

BEPERKTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING
VAN DE NMBS-GROEP **2012**



BEPERKTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING
VAN DE NMBS-GROEP **2012**

1. INTRODUCTIE

JAARREKENING BEPERKTE CONSOLIDATIE VASTGELEGD PER 31 DECEMBER 2012

De beperkte geconsolideerde jaarrekening is een reporting ad hoc, opgemaakt bij toepassing van artikel 92 van het beheerscontract tussen de Belgische Staat en de NMBS-Holding.

Het gaat om geconsolideerde financiële staten van de NMBS-Groep, waarbij de consolidatiekring echter beperkt is tot de 4 vennootschappen die de basis van de Groep vormen, nl. de NMBS-Holding, Infrabel, de NMBS en NMBS Logistics. Deze beperkte consolidatiekring maakt het mogelijk een beeld te geven van de economische en financiële evolutie van het geheel dat is voortgesprongen uit de vroegere eenheidsstructuur die de NMBS tot eind 2004 was.

Net zoals de statutaire jaarrekening van de NMBS-Holding en de geconsolideerde jaarrekening van het consortium werd de per 31 december 2012 vastgelegde beperkte geconsolideerde jaarrekening opgemaakt overeenkomstig de voorschriften van de IFRS-boekhoudnormen. Ze kan in haar integrale versie geraadpleegd worden op de website van de NMBS-Holding (<http://www.nmbs-holding.be>).

KERNBOODSCHAPPEN PER 31 DECEMBER 2012

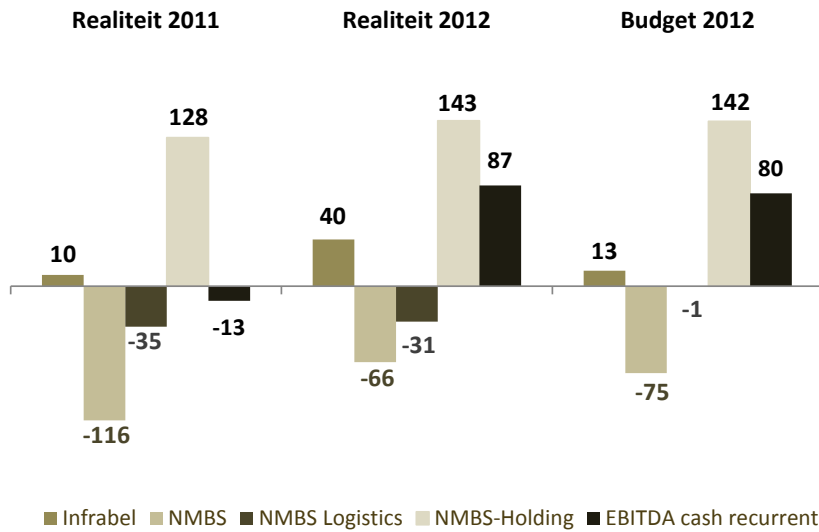
- Het boekjaar 2012 wordt gekenmerkt door de impact van de besparingsplannen waartoe in juni 2010 binnen de NMBS-Groep werd beslist met als doel de schuld van de Groep te stabiliseren. Zo hebben de besparingsplannen en de selectieve-aanwervingsmaatregelen ertoe geleid dat het personeelseffectief 35.290 FTE bedraagt per 31 december 2012, tegenover 36.017 FTE een jaar tevoren.
- De totale geconsolideerde EBITDA bedraagt 115,8 Mio€, maar er dient een onderscheid gemaakt tussen de EBITDA non cash, cash recurrent en cash niet recurrent, waarvan de schommelingen weergegeven zijn in de onderstaande tabellen :

Mio€	EBITDA		
	Cash	Non cash	Totaal
31/12/2012	92,7	23,1	115,8
31/12/2011	-14,7	-43	-57,7

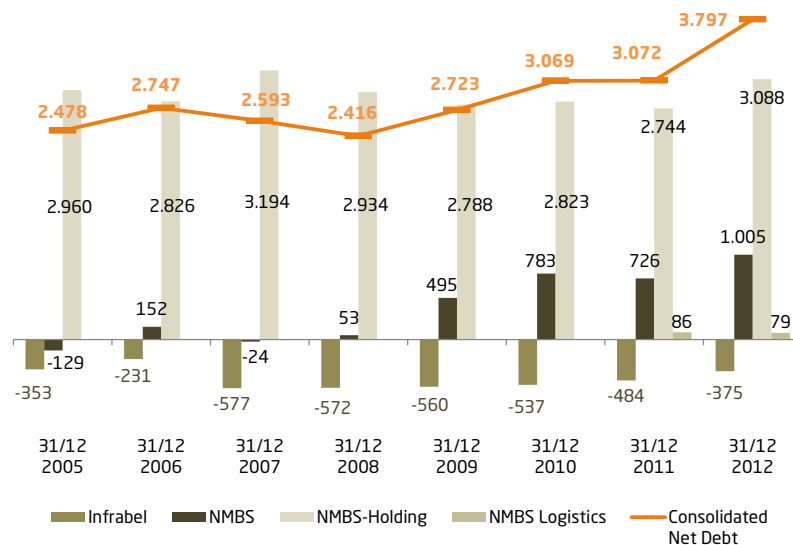


Mio€	EBITDA CASH		
	Recurrent	Non recurrent	Totaal
31/12/2012	86,7	6,0	92,7
31/12/2011	-12,6	-2,1	-14,7

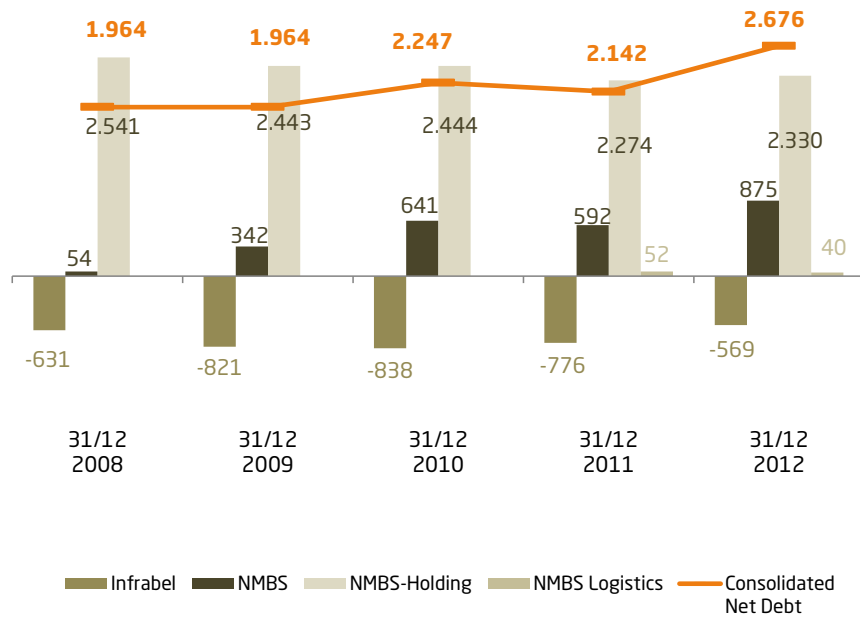
De bijdrage van elke entiteit tot de recurrente EBITDA cash is de volgende :



- **De recurrente omzet cash stijgt** met 1,7 % t.o.v. 2011, inzonderheid in de sector van het binnenlands verkeer en bij Infrabel.
- **De recurrente diensten en diverse goederen cash dalen** globaal met 5,4 % t.o.v. 2011, hoofdzakelijk ingevolge de vermindering van de consultancykosten, van de subcontracting voor informatica en van de leveringen, gedeeltelijk gecompenseerd door verscheidene stijgingen, onder meer bij de onderhouds- en herstellingskosten en bij de aankopen bestemd voor projecten voor derden.
- De geconsolideerde totale netto schuld is met 725 Mio€ toegenomen tussen 31 december 2011 en 31 december 2012 en kan als volgt uitgesplitst worden (in Mio€) :



- De geconsolideerde schuld berekend volgens het beheerscontract, d.w.z. de schuld waarvoor de Groep verantwoordelijk is en waarin geen rekening gehouden wordt met de financieringen voor rekening van de overheid in het raam van overeenkomsten waarbij deze instaat voor de kosten in hoofdsom en interesten van deze financieringen, stijgt met 534 Mio€. De evolutie ervan is de volgende (en Mio€):





BEPERKTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING
VAN DE NMBS-GROEP S **2012**

2. JAARREKENING

ALGEMENE INFORMATIE

Beperkte NMBS Groep

De NMBS Holding, Infrabel, de NMBS en de NMBS Logistics vormen de « beperkte NMBS Groep ».

Activiteiten

De activiteiten van de ondernemingen die zijn opgenomen in de beperkte NMBS Groep zijn:

- De NMBS Holding, 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;
- Infrabel, naamloze vennootschap van publiek recht, met als opdrachten van openbare dienst: waarborgen van een performante spoorweginfrastructuur, evenals een vlot spoorverkeer en zeker het leveren van spoorwegdiensten aan spoorwegondernemingen, het op een billijke en niet discriminerende wijze toewijzen van capaciteit aan spoorwegondernemingen en het vastleggen van de tarieven voor spoorwegtrajecten en diensten;
- De NMBS, naamloze vennootschap van publiek recht, met als twee voornaamste opdrachten van openbare dienst enerzijds het verzekeren van het binnenlands personenvervoer via treinen van de gewone dienst evenals binnenlandse verbindingen via hoge snelheidstreinen, en anderzijds, het grensoverschrijdend transport van reizigers via treinen van de gewone dienst;
- De NMBS Logistics, naamloze vennootschap van privaat recht, die commerciële diensten verzekert met als voornaamste het goederentransport per spoor.

De toegekende basisopdracht van de NMBS Holding, Infrabel en de NMBS is dubbel: enerzijds, het bevorderen van het spoorverkeer op het Belgische net, om op die manier een alternatief te bieden voor andere transportwijzen die minder respectvol zijn tegenover het milieu, en anderzijds, het garanderen van een optimale dienstverlening zodat het spoorverkeer meer groeit dan de algemene evolutie van alle transportmodi.

Wij vestigen de aandacht op de hervorming van de NMBS-Groep die momenteel aan de gang is, en verwijzen naar toelichting 37 "Gebeurtenissen na balansdatum" voor meer informatie.

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 20 oktober 2004 in het Belgisch Staatsblad gepubliceerd.

Infrabel NV is een naamloze vennootschap van publiek recht waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is op het Marcel Broodthaersplein 2, 1060 Brussel. Ze is ingeschreven onder het ondernemingsnummer 0869.763.267. De laatste wijziging van de gecoördineerde statuten werd op 20 december 2012 in het Belgisch Staatsblad gepubliceerd.

De NMBS NV is een naamloze vennootschap van publiek recht waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in de Hallepoortlaan 40, 1060 Brussel. Ze is ingeschreven onder het ondernemingsnummer 0869.763.069. De laatste wijziging van de gecoördineerde statuten werd op 5 november 2012 in het Belgisch Staatsblad gepubliceerd.

De NMBS Logistics NV is een naamloze vennootschap van privaat recht waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in het Zenith gebouw, Koning Albert II-laan 37, 1030 Brussel. Ze is ingeschreven onder het ondernemingsnummer 0822.966.806. De laatste wijziging van de gecoördineerde statuten werd op 23 oktober 2012 in het Belgisch Staatsblad gepubliceerd.

De NMBS Holding, Infrabel, de NMBS en de NMBS Logistics worden beschouwd als de consoliderende vennootschappen van de beperkte NMBS Groep. De consolidatiemethode wordt besproken in toelichting 1.2.

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van de NMBS Holding is als volgt samengesteld:

Fontinoy Jean-Claude	Voorzitter van de Raad van Bestuur
Haek Jannie	Gedelegeerd Bestuurder
Bruyninckx Eddy	Bestuurder
Gernay Catherine	Bestuurder
Joris Luc	Bestuurder
Matthys Paul	Bestuurder
Schuermans Lieve	Bestuurder
Verdonck Magali	Bestuurder
Vergeyle Marianne	Bestuurder
Wathelet Melchior	Bestuurder, tot 30 maart 2012, na deze datum vervangen door Etienne Jacques

De Raad van Bestuur van Infrabel is als volgt samengesteld:

Vanderveeren Christine	Voorzitster van de Raad van Bestuur
Lallemand Luc	Gedelegeerd Bestuurder
Colpaert Antoon	Bestuurder
Görrler Fabienne	Bestuurder
Gathon Henri-Jean	Bestuurder
Kerremans Jan	Bestuurder
Offeciers - Van de Wiele Maria	Bestuurder
Vrijdaghs Laurent	Bestuurder

De Raad van Bestuur van de NMBS is als volgt samengesteld:

Bovy Laurence	Voorzitter van de Raad van Bestuur
Descheemaecker Marc	Gedelegeerd Bestuurder
Fontinoy Jean-Claude	Bestuurder
Lauwers Kris	Bestuurder
Lorand Renaud	Bestuurder
Matthis Philippe	Bestuurder
Schuermans Lieve	Bestuurder
Van den Rijse Angeline	Bestuurder

De Raad van Bestuur van de NMBS Logistics is als volgt samengesteld:

Wathelet Melchior	Voorzitter van de Raad van Bestuur tot 9 maart 2012, op deze datum vervangen door Hansen Jean-Pierre
Pauwels Geert	Gedelegeerd Bestuurder
De Beaufort Yvan	Bestuurder sinds 26 maart 2012
Descheemaecker Marc	Bestuurder
Hansen Jean-Pierre	Bestuurder tot 9 maart 2012, datum op dewelke hij werd benoemd tot Voorzitter van de Raad van Bestuur
Lorand Renaud	Bestuurder
Matthys Paul	Bestuurder
Roels Roger	Bestuurder
Servais Gaëtan	Bestuurder

Commissarissen

Leden van het College van Commissarissen van de NMBS Holding:

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

Leden van het College van Commissarissen van Infrabel:

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 Rudi Moens

Leden van het College van Commissarissen van de NMBS:

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 Rudi Moens

Leden van het College van Commissarissen van de NMBS Logistics:

Mazars Réviseurs d'entreprises SCRL vertegenwoordigd door Lieven Acke

I. BALANS

ACTIVA

		Per 31 december	
		2011	2012
	<u>Toelichtingen</u>		
Vaste Activa			
Immateriële activa	5	1.693.903.041,17	1.743.092.773,61
Materiële vaste activa	6	18.469.447.194,89	19.365.820.836,48
<i>A. Terreinen</i>		<i>333.902.401,91</i>	<i>349.433.223,91</i>
<i>B. Gebouwen</i>		<i>1.014.280.670,23</i>	<i>1.045.105.051,03</i>
<i>C. Spoorweginfrastructuur</i>		<i>7.738.976.750,30</i>	<i>8.031.328.444,07</i>
<i>D. Rollend spoorwegmaterieel</i>		<i>3.157.725.355,80</i>	<i>3.489.812.383,04</i>
<i>E. Installaties en diverse uitrustingen</i>		<i>489.875.558,64</i>	<i>504.501.331,99</i>
<i>F. Materiële vaste activa in aanbouw</i>		<i>5.734.686.458,01</i>	<i>5.945.640.402,44</i>
Vastgoedbeleggingen	7	72.359.833,38	69.069.391,31
Deelnemingen en verbonden vorderingen	8	328.866.673,56	339.301.660,78
Handelsvorderingen en overige debiteuren	9	972.506.573,77	1.239.896.253,25
Afgeleide financiële instrumenten	11	300.544.905,85	295.241.712,65
Overige financiële activa	12	1.661.859.320,56	1.415.527.345,73
Uitgestelde belastingvorderingen	22	158.567.256,16	136.456.846,34
Subtotaal van de vaste activa		23.658.054.799,34	24.604.406.820,15
Vlottende Activa			
Vorraden	13	443.930.683,60	433.183.843,96
Handelsvorderingen en overige debiteuren	9	1.665.231.639,43	2.014.394.052,81
Afgeleide financiële instrumenten	11	914.373,59	17.156.729,19
Overige financiële activa	12	410.865.633,77	191.981.155,03
Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar		0,00	0,00
Geldmiddelen en kasequivalenten	14	693.037.371,22	648.961.606,39
Subtotaal van de vlottende activa		3.213.979.701,61	3.305.677.387,38
Vaste activa aangehouden voor verkoop			
Vaste activa aangehouden voor verkoop	15	1.826.009,64	54.626.100,99
TOTAAL ACTIVA		26.873.860.510,59	27.964.710.308,52

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2012

EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN

		Per 31 december	
		2011	2012
		<u>Toelichtingen</u>	
Eigen vermogen			
Kapitaal	17	3.903.365.238,19	3.610.721.960,48
Uitgiftepremies	17	499.897.638,80	499.897.877,57
Eigen aandelen (-)	17	-3.706.818.481,65	-3.720.176.067,18
Geconsolideerde reserves	18	-1.141.961.457,09	-1.155.757.250,39
Totaal eigen vermogen		-445.517.061,75	-765.313.479,52
Langlopende verplichtingen			
Schulden uit personeelsbeloningen	19	458.675.122,63	505.765.495,75
Voorzieningen	20	208.795.205,56	205.913.013,53
Financiële schulden	21	4.583.655.642,72	4.812.380.076,64
Afgeleide financiële instrumenten	11	397.441.518,14	589.074.262,02
Uitgestelde belastingenschulden	22	0,00	0,00
Handelsschulden	23	29.634.257,93	176.798.460,53
Subsidies	25	17.289.218.021,87	18.297.955.452,33
Overige schulden	26	283.358.826,69	261.929.060,88
Subtotaal langlopende verplichtingen		23.250.778.595,54	24.849.815.821,68
Kortlopende verplichtingen			
Schulden uit personeelsbeloningen	19	40.509.173,85	38.662.136,44
Voorzieningen	20	99.765.814,01	62.024.421,01
Financiële schulden	21	825.012.376,48	619.081.215,78
Afgeleide financiële instrumenten	11	25.157.468,41	27.225.183,43
Belastingenschulden op het resultaat van het boekjaar		0,00	0,00
Handelsschulden	23	1.049.721.586,16	911.903.364,75
Sociale schulden	24	536.784.932,05	504.654.692,68
Subsidies	25	605.763.175,85	457.379.947,09
Overige schulden	26	885.884.449,99	1.259.277.005,18
Subtotaal kortlopende verplichtingen		4.068.598.976,80	3.880.207.966,36
Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop			
Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop	15	0,00	0,00
Totaal van de verplichtingen		27.319.377.572,34	28.730.023.788,04
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		26.873.860.510,59	27.964.710.308,52

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2012

II. OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

		2011	2012
	<u>Toelichtingen</u>		
VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies			
Omzet	27	1.585.946.543,73	1.603.098.496,44
Exploitatiesubsidies	25	1.346.289.341,84	1.385.423.997,77
Zelf geproduceerde activa		510.625.952,42	500.518.059,43
Overige bedrijfsinkomsten	27	128.466.292,60	171.370.519,69
Totaal bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies		3.571.328.130,59	3.660.411.073,33
Bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen			
Aankopen van grondstoffen en handelsgoederen		-229.692.093,20	-267.935.672,23
Diensten en diverse goederen	27	-1.223.510.437,26	-1.080.216.470,58
Personeelskosten	28	-2.111.251.839,03	-2.132.517.754,27
Overige bedrijfskosten	27	-64.596.627,91	-64.265.546,77
Totaal bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen		-3.629.050.997,40	-3.544.935.443,85
Bedrijfsresultaat vóór kapitaalsubsidies, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen		-57.722.866,81	115.475.629,48
Kapitaalsubsidies	25	704.554.604,75	703.512.458,23
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen		-862.207.740,58	-818.967.749,29
Bedrijfsresultaat		-215.376.002,64	20.338,42
Financiële opbrengsten	29	314.875.261,94	433.201.623,00
Financiële kosten	29	-505.762.451,43	-589.479.304,02
Financieel resultaat - netto		-190.887.189,49	-156.277.681,02
Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór belastingen		-406.263.192,13	-156.257.342,60
Belastingen op het netto-resultaat	30	55.365.703,21	-29.212.957,22
Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten		-350.897.488,92	-185.470.299,82
BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Netto-resultaat van het boekjaar uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		0,00	0,00
NETTO-RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR		-350.897.488,92	-185.470.299,82
Niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar			
Die nooit zullen opgenomen worden in het netto-resultaat			
Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding	19	22.931.355,07	-46.465.165,23
Belastingen verbonden aan de niet-gerealiseerde resultaten	30	-20.948.914,40	7.139.047,28
Subtotaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar die nooit zullen opgenomen worden in het netto-resultaat		1.982.440,67	-39.326.117,95
Die later zouden kunnen opgenomen worden in het netto-resultaat			
Voor verkoop beschikbare financiële activa		0,00	0,00
Belastingen verbonden aan de niet-gerealiseerde resultaten	30	0,00	0,00
Subtotaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar die later zouden kunnen opgenomen worden in het netto-resultaat		0,00	0,00
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar		1.982.440,67	-39.326.117,95
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		-348.915.048,25	-224.796.417,77

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2012

III. MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

	Kapitaal	Uitgiftepremies	Eigen aandelen	Geconsolideerde reserves	Totaal
<u>Toelichtingen</u>					
Boekjaar 2011					
Saldo per 1 januari 2011	3.402.035.429,39	499.897.638,80	-3.205.488.672,85	-793.046.408,84	-96.602.013,50
Netto-resultaat 2011	0,00	0,00	0,00	-350.897.488,92	-350.897.488,92
Niet-gerealiseerde resultaten 2011	0,00	0,00	0,00	1.982.440,67	1.982.440,67
Betaald dividend aan aandeelhouders	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aangekochte eigen aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verkochte eigen aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige bewegingen	501.329.808,80	0,00	-501.329.808,80	0,00	0,00
Uitgiftepremies	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo per 31 december 2011	^{17 & 18} 3.903.365.238,19	499.897.638,80	-3.706.818.481,65	-1.141.961.457,09	-445.517.061,75
Boekjaar 2012					
Saldo per 1 januari 2012	3.903.365.238,19	499.897.638,80	-3.706.818.481,65	-1.141.961.457,09	-445.517.061,75
Netto-resultaat 2012	0,00	0,00	0,00	-185.470.299,82	-185.470.299,82
Niet-gerealiseerde resultaten 2012	0,00	0,00	0,00	-39.326.117,95	-39.326.117,95
Betaald dividend aan aandeelhouders	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aangekochte eigen aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verkochte eigen aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige bewegingen	-292.643.277,71	238,77	-13.357.585,53	211.000.624,47	-95.000.000,00
Uitgiftepremies	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo per 31 december 2012	^{17 & 18} 3.610.721.960,48	499.897.877,57	-3.720.176.067,18	-1.155.757.250,39	-765.313.479,52

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2012

IV. KASSTROOMOVERZICHT

	2011	2012
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN		
Netto-resultaat van het boekjaar	-350.897.488,92	-185.470.299,82
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop	820.909.533,20	831.965.049,81
Waardeverminderingen op voorraden, handelsvorderingen en overige debiteuren	49.867.799,04	26.480.845,20
Wijzigingen reële waarde afgeleide financiële instrumenten	76.894.101,86	132.547.636,85
Wijzigingen reële waarde en bijzondere waardeverminderingen op andere financiële activa en financiële schulden (Meerwaarden) / minderwaarden op realisatie van materiële en immateriële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop	-37.358.309,01	-22.747.760,53
Bijzondere waardeverminderingsverliezen / (terugnages van bijzondere waardeverminderingsverliezen) op deelnemingen en verbonden vorderingen (Meerwaarden) / minderwaarden op realisatie van handelsvorderingen en overige debiteuren	40.733.794,58	3.890.526,94
Inresultaatname van de commissies op transacties van alternatieve financiering	0,00	459.289,78
Voorzieningen	-20.162.594,41	-25.563.655,48
Personeelsbeloningen	33.535.566,03	-40.623.585,03
Inresultaatname van kapitaalsubsidies	-2.549.401,73	-1.221.829,52
Rentebaten en -lasten, netto	-707.732.905,19	-703.512.458,23
Winstbelastingen	125.714.787,61	100.459.076,17
Omrekeningsverschillen	-55.444.327,08	29.212.957,22
	-551.394,06	220.115,26
Bruto kasstroom uit operationele activiteiten	-11.074.342,97	47.177.902,58
Netto wijziging in de behoefte aan bedrijfskapitaal		
Voorraden	-22.651.742,97	-1.519.716,12
Handelsvorderingen en overige debiteuren	-206.984.818,03	-588.556.367,30
Handelsschulden, sociale schulden en overige schulden	116.467.143,28	353.680.250,75
	-113.169.417,72	-236.395.832,67
Kasstroom uit operationele activiteiten voor belastingen	-124.243.760,69	-189.217.930,09
Ontvangen belastingen	0,00	36.499,88
NETTO KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	-124.243.760,69	-189.181.430,21

	2011	2012
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Verwerving van immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop	-2.020.789.859,02	-1.940.991.854,93
Verwerving van overige financiële activa	-74.737.969,99	-103.518.230,14
Verwerving van deelnemingen en verbonden ondernemingen	-3.371.781,00	-14.325.514,16
Ontvangen kapitaalsubsidies	1.861.571.906,05	1.425.222.407,63
Ontvangsten uit realisatie van immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop	154.944.801,51	132.881.269,31
Ontvangsten uit realisatie van overige financiële activa	436.870.741,43	583.527.715,35
Ontvangsten uit realisatie van deelnemingen en verbonden vorderingen	18.694,00	0,00
Ontvangen interesten	84.810.219,20	121.486.115,45
Ontvangen dividenden	7.012.506,14	8.685.022,02
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	446.329.258,32	212.966.930,53
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Toename van financiële schulden	799.380.200,60	932.508.856,11
Aflossing van financiële schulden (inclusief financiële leaseverplichtingen)	-830.060.468,35	-831.699.918,22
Netto aflossingen/betalingen op afgeleide financiële instrumenten	54.234.358,78	50.028.510,10
Betaalde interesten	-216.168.776,47	-218.699.895,62
Betaalde dividenden	0,00	0,00
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-192.614.685,44	-67.862.447,63
(AFNAME) / TOENAME VAN GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN VOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT	129.470.812,19	-44.076.947,31
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN VOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT BEGIN BOEKJAAR (toelichting 14)	559.566.494,63	689.037.306,82
Omrekeningsverschillen	0,00	0,00
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN VOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT EINDE BOEKJAAR (toelichting 14)	689.037.306,82	644.960.359,51

V. TOELICHTINGEN

Toelichting 1 - Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels	14
Toelichting 2 - Beheer van de middelen en financiële risico's	34
Toelichting 3 - Significante inschattingen en beoordelingen	55
Toelichting 4 - Consolidatiekring van de beperkte NMBS Groep	58
Toelichting 5 - Immateriële activa	59
Toelichting 6 - Materiële vaste activa	62
Toelichting 7 - Vastgoedbeleggingen	65
Toelichting 8 - Deelnemingen en verbonden vorderingen	67
Toelichting 9 - Handelsvorderingen en overige debiteuren	68
Toelichting 10 - Onderhanden projecten in opdracht van derden	70
Toelichting 11 - Afgeleide financiële instrumenten	71
Toelichting 12 - Overige financiële activa	74
Toelichting 13 - Voorraden	75
Toelichting 14 - Geldmiddelen en kasequivalenten	76
Toelichting 15 - Vaste activa aangehouden voor verkoop	77
Toelichting 16 - Bedrijfscombinaties	79
Toelichting 17 - Kapitaal, uitgiftepremies en eigen aandelen	80
Toelichting 18 - Geconsolideerde reserves	81
Toelichting 19 - Personeelsbeloningen	82
Toelichting 20 - Voorzieningen	89
Toelichting 21 - Financiële schulden	91
Toelichting 22 - Uitgestelde belastingvorderingen / schulden	96
Toelichting 23 - Handelsschulden	98
Toelichting 24 - Sociale schulden	99
Toelichting 25 - Subsidies	100
Toelichting 26 - Overige schulden	102
Toelichting 27 - Bedrijfsinkomsten en bedrijfskosten	103
Toelichting 28 - Personeelskosten	105

Toelichting 29 - Financiële opbrengsten en financiële kosten	106
Toelichting 30 - Kosten van belastingen op gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	108
Toelichting 31 - Voorwaardelijke verplichtingen en activa	109
Toelichting 32 - Bijkomende informatie over de financiële instrumenten	110
Toelichting 33 - Transacties van alternatieve financiering	113
Toelichting 34 - Rechten en verplichtingen	115
Toelichting 35 - Informatie betreffende verbonden partijen	116
Toelichting 36 - Erelonen van de commissaris	120
Toelichting 37 - Gebeurtenissen na balansdatum	121

Toelichting 1 - Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels

1.1 Presentatiebasis

De geconsolideerde jaarrekening van de beperkte NMBS Groep per 31 december 2012 werd opgesteld in overeenstemming met de "IFRS" (International Financial Reporting Standards) 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 "IFRIC" (International Financial Reporting Interpretations Committee), met uitzondering van volgende normen:

- IAS 27 « De geconsolideerde jaarrekening en de enkelvoudige jaarrekening »;
- IAS 28 « Investerings in geassocieerde deelnemingen »;
- IAS 31 « Belangen in joint ventures »;
- IFRS 3 « Bedrijfscombinaties »;
- Bepaalde informatie aan te leveren in de toelichtingen volgens IFRS.

Deze geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld volgens de volgende waarderingsregels waarbij:

- bepaalde financiële vaste activa en passiva opgenomen worden tegen hun reële waarde: afgeleide financiële instrumenten, financiële activa aangehouden voor verkoop, 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 disconteringsvoet 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 disconteringsvoet gebaseerd is op het marktrendement op de afsluitingsdatum van ondernemingsobligaties van eerste categorie, overeenkomstig hun looptijd;
- andere balanselementen opgenomen worden volgens het kostprijsmodel met uitzondering van bepaalde voordien opgenomen herwaarderingen in de Belgische jaarrekening dewelke behouden zijn gebleven in de IFRS-jaarrekening evenals bepaalde materiële vaste activa voor dewelke de beperkte NMBS Groep gekozen heeft voor de toepassing van de waardering tegen de reële waarde op de datum van overgang naar IFRS (1 januari 2010) en voor het gebruik van deze reële waarde als veronderstelde kostprijs op deze datum van overgang.

De wijzigingen aan de standaard IFRS 7 'Financiële instrumenten - informatievervalsing' die voor het eerst van toepassing zijn voor het boekjaar startend op 1 januari 2012, werden reeds toegepast door de beperkte NMBS Groep in de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2011.

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 gepubliceerd werden door de IASB en goedgekeurd door de Europese Unie, maar die nog niet verplicht zijn voor het boekjaar per 31 december 2012, werden reeds toegepast door de beperkte NMBS Groep in de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2011.

De volgende nieuwe standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties zijn voor het eerst verplicht van toepassing vanaf het boekjaar beginnend op 1 januari 2012, maar zijn niet van toepassing op de activiteiten van de beperkte NMBS Groep:

- Wijzigingen 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.
- Wijzigingen aan de standaard IAS 12 'Winstbelastingen'.

De volgende standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties die voor het eerst gepubliceerd werden door de IASB maar nog niet verplicht zijn op 31 december 2012, zijn niet van toepassing op de activiteiten van de beperkte NMBS Groep:

- IAS 19 Herzien 'Personeelsbeloningen'.
- Wijzigingen aan de standaard IAS 32 'Saldering van financiële activa en verplichtingen'.
- Wijzigingen aan de standaard IFRS 7 'Toelichtingen - Saldering van financiële activa en verplichtingen'.
- IFRS 13 'Waardering tegen reële waarde'.

De analyse van de potentiële impact van deze standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties op de rekeningen van de beperkte NMBS Groep is momenteel aan de gang. Dit is ook het geval voor de volgende standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretatie, die werden gepubliceerd door de IASB, maar nog niet werden goedgekeurd door de Europese Unie op 31 december 2012:

- IFRS 9 'Financiële instrumenten'.
- De IASB heeft 'Verbeteringen aan de IFRS standaarden' gepubliceerd, die geen deel uitmaken van een voornaam project. Deze hebben betrekking op de volgende 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'.

De nieuwe interpretatie IFRIC 20 'Afschrapingskosten in de mijnsector' die gepubliceerd werd door de IASB maar die nog niet verplicht is op 31 december 2012 is niet van toepassing op de activiteiten van de beperkte NMBS Groep.

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen aan standaarden die gepubliceerd werden door de IASB maar die nog niet verplicht zijn op 31 december 2012 zullen nooit van toepassing zijn op de beperkte NMBS Groep:

- Aanpassingen aan IFRS 1 'Eerste toepassing van IFRS' met betrekking tot leningen ontvangen van overheden.
- IAS 28 Herzien 'Investerings in geassocieerde deelnemingen en belangen in joint ventures'.
- IFRS 10 'De geconsolideerde jaarrekening'.
- IFRS 11 'Gezamenlijke overeenkomsten'.
- IFRS 12 'Toelichting van belangen in andere entiteiten'.

- Aanpassingen aan IFRS 10 'De geconsolideerde jaarrekeningen', IFRS 12 'Toelichting van belangen in andere entiteiten' en IAS 27 'Enkelvoudige jaarrekening'. Deze aanpassingen zijn enkel van toepassing op investeringsentiteiten.

1.2 Consolidatie

De beperkte NMBS Groep is samengesteld uit vier vennootschappen, te weten NMBS Holding, Infrabel, de NMBS en de NMBS Logistics (« de vier vennootschappen »).

Ten behoeve van de voorbereiding van de geconsolideerde rekeningen van de beperkte NMBS Groep, worden de vier vennootschappen beschouwd als moedermaatschappijen. De saldi en intragroeptransacties tussen de vier vennootschappen worden 100% geëlimineerd. De niet-gerealiseerde intra-groep winsten en verliezen worden herwerkt.

« Common control » transacties worden verwerkt volgens de « predecessor » boekhoudmethode.

Voor de consolidatie van de vier vennootschappen, wordt de geconsolideerde jaarrekening opgesteld gebruikmakend van homogene waarderingsregels voor de transacties of andere gelijkaardige gebeurtenissen binnen de vier vennootschappen van de beperkte NMBS Groep.

De dochterondernemingen waarover de vier vennootschappen, direct of indirect, zeggenschap uitoefenen worden geboekt volgens de methode van de aanschaffingswaarde minus eventuele bijzondere waardeverminderingen. Zeggenschap is de macht om het financiële en operationele beleid van een entiteit te sturen teneinde voordelen te verkrijgen uit haar activiteiten.

De entiteiten waarover de vier vennootschappen, direct of indirect, samen met één of meerdere partijen gezamenlijke zeggenschap uitoefenen, krachtens een contractuele afspraak met deze partijen, evenals de geassocieerde deelnemingen waarover de vier vennootschappen direct of indirect een invloed van betekenis uitoefenen zonder zeggenschap uit te oefenen, worden opgenomen volgens de methode van de aanschaffingswaarde minus eventuele bijzondere waardeverminderingen.

Aangezien de vier vennootschappen hierboven beschouwd worden als moedermaatschappijen, boekt de beperkte NMBS Groep geen goodwill of negatieve consolidatieverschillen, noch minderheidsbelangen.

1.3 Transacties in vreemde valuta

De jaarrekening van elke entiteit van de beperkte NMBS Groep wordt voorgesteld in de valuta van de primaire economische omgeving in dewelke de entiteit haar activiteiten uitoefent (functionele valuta). De geconsolideerde

jaarrekening van de beperkte NMBS Groep wordt uitgedrukt in de functionele valuta van de vier vennootschappen, te weten de euro, die de presentatievaluta van de geconsolideerde jaarrekening is.

De transacties in vreemde valuta worden omgezet in de functionele valuta van de entiteiten, gebruikmakend van de wisselkoers van kracht op de datum van de transacties. De wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de afwikkeling van dergelijke transacties en uit de omrekening van monetaire activa en passiva uitgedrukt in vreemde deviezen aan de wisselkoersen van toepassing bij de afsluiting, worden erkend in het netto-resultaat.

1.4 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 beperkte NMBS Groep;
3. de beperkte NMBS Groep 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 lineaire 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 beperkte NMBS Groep 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 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 beperkte NMBS Groep, 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

Het exploitatierecht van het Belgisch spoorwegnet ten behoeve van het beheer van de spoorweginfrastructuur wordt afgeschreven over een periode van 99 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 van het geval, en worden behandeld als schattingswijzigingen.

De immateriële activa zijn onderworpen aan een test op bijzondere waardeverminderingen indien er indicaties zijn die erop wijzen dat de boekwaarde mogelijk niet kan gerealiseerd worden uit hun gebruik of hun verkoop. De immateriële activa die nog niet klaar zijn voor gebruik worden jaarlijks ten laatste op de balansdatum onderworpen aan een test op bijzondere waardeverminderingen.

1.5 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd volgens het kostprijsmodel, zijnde aan initiële kostprijs verminderd met de lineaire 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 beperkte NMBS Groep 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 dat de beperkte NMBS Groep deze kosten 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 gegeneerd 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 beperkte NMBS Groep 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 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.

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 dat 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 (sub)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 beperkte NMBS Groep, 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	30 tot 50 jaar
Componenten van industriële gebouwen	10 tot 30 jaar
Woningen	50 jaar
Componenten van woningen	15 tot 20 jaar
Stations	100 jaar
Componenten van stations	6 tot 40 jaar
Parkings	100 jaar
Componenten van parkings	10 tot 20 jaar
Sporen en hun bijhorende componenten	25 tot 100 jaar
Kunstwerken en hun bijhorende componenten	20 tot 120 jaar
Overwegen en hun bijhorende componenten	10 tot 25 jaar
Spoorweginfrastructuur - signalisatie	7 tot 35 jaar
Diverse spoorweginfrastructuur	7 tot 50 jaar
Rollend spoorwagematerieel, exclusief wagens	25 tot 60 jaar
Component "Mid-life" van het rollend spoorwagematerieel	15 tot 30 jaar
Wagens	30 jaar
Revisie van wagens	9 jaar
Overige installaties en diverse uitrustingen	4 tot 30 jaar
Meubilair	10 jaar
ICT	4 tot 10 jaar
Wegvoertuigen	2 tot 10 jaar
Vaartuigen	5 tot 30 jaar
Verbeteringswerken van gehuurde materiële vaste activa	Kortste van de volgende duurtijden: duur van het contract of 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 van het geval, en worden behandeld als schattingswijzigingen.

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

1.6 Leaseovereenkomsten

1.6.1 Leaseovereenkomsten waarvoor de beperkte NMBS Groep leasingnemer is

Een leaseovereenkomst wordt geboekt als zijnde een financiële lease als de beperkte NMBS Groep nagenoeg alle risico's en voordelen die aan de eigendom verbonden zijn verkrijgt. De beperkte NMBS Groep neemt deze financiële leases op de actiefzijde en de passiefzijde op tegen bedragen die gelijk zijn aan de reële waarde van het geleasede actief of, indien lager, 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. De materiële vaste activa die het object 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.

1.6.2 Leaseovereenkomsten waarvoor de beperkte NMBS Groep leasinggever is

Activa die het onderwerp zijn van een operationele lease worden 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 intresten vertegenwoordigen, opgenomen.

1.6.3 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 opgezet door de beperkte NMBS Groep hoofdzakelijk voor de aankoop van rollend materieel. Deze transacties worden opgenomen op basis van hun economische substantie volgens de bepalingen van SIC 27. De materiële vaste activa blijven opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de beperkte NMBS Groep. De investeringsrekeningen en de betalingsverplichtingen ten opzichte van de geldschieters worden opgenomen in de geconsolideerde balans, met uitzondering van de investeringsrekeningen aangegaan 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.

1.7 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.

1.8 Deelnemingen en verbonden vorderingen

Zowel de dochterondernemingen als de entiteiten waarover de vier vennootschappen van de beperkte NMBS Groep samen met één of meerdere partijen, direct of indirect, gezamenlijke zeggenschap uitoefenen, krachtens een contractuele afspraak met deze partijen (joint ventures), evenals de geassocieerde deelnemingen waarover de vier vennootschappen van de beperkte NMBS Groep, direct of indirect, een invloed van betekenis uitoefenen zonder zeggenschap uit te oefenen, evenals de aan deze dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen verbonden vorderingen, worden opgenomen volgens de methode van de aanschaffingswaarde minus eventuele bijzondere waardeverminderingen.

Er wordt een bijzonder waardeverminderingsverlies geboekt op deze deelnemingen van zodra de boekwaarde hoger is dan de realiseerbare waarde. Deze deelnemingen worden onderworpen aan een test op bijzondere waardeverminderingsverliezen indien er een objectieve indicatie bestaat dat de deelneming mogelijk een bijzonder waardeverminderingsverlies heeft ondergaan. De aanbevolen methode is het Capital Asset Pricing Model, namelijk de geactualiseerde waarde van toekomstige kasstromen.

1.9 Bijzondere waardeverminderingen

Een bijzonder waardeverminderingsverlies 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 beperkte NMBS Groep zou ontvangen bij verkoop van het actief); en
2. de bedrijfswaarde (zijnde het bedrag dat de beperkte NMBS Groep 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 in ruime mate onafhankelijk is van de instroom van kasmiddelen van andere activa/CGU's).

Als er een bijzonder waardevermindingsverlies wordt vastgesteld, wordt dit eerst toegerekend aan de materiële vaste activa pro rata hun boekwaarde, maar dit enkel wanneer de verkoopwaarde van deze activa lager is dan hun boekwaarde. Een bijzonder waardevermindingsverlies op materiële vaste wordt teruggenomen indien de omstandigheden dit rechtvaardigen.

Het is mogelijk 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.

1.10 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 blijft 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 kostprijs. De reserveonderdelen die traag roteren zijn onderhevig aan waardeverminderingen op basis van de technische en economische criteria.

1.11 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.

1.12 Afgeleide financiële instrumenten

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

De beperkte NMBS Groep 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 beperkte NMBS Groep 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, en de afdekkingstransacties in dezelfde periode in het netto-resultaat worden opgenomen. De beperkte NMBS Groep heeft beslist geen gebruik te maken van de boekhoudkundige verwerking van afdekkingstransacties (hedge accounting).

1.13 Overige financiële activa

De financiële beleggingen worden, met uitzondering van afgeleide financiële instrumenten en financiële activa die tegen reële waarde worden verwerkt in de resultatenrekening, 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 beperkte NMBS Groep heeft beslist om 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 te innen bedragen op vastgelegde datums en waarvan de entiteit de intentie 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 rubrieken handelsvorderingen en overige debiteuren aan verdisconteerde kost volgens de effectieve interestmethode.
4. De financiële activa beschikbaar voor verkoop, zijn een residuele categorie die financiële activa omvat die niet in één van de vorige categorieën werden ondergebracht. Het betreft hier activa waarvan de entiteit 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 de niet-gerealiseerde resultaten geboekt, tot bij de realisatie van deze activa. Bij de verkoop worden de eerdere winsten of verliezen die in de niet-gerealiseerde resultaten werden geboekt, overgeboekt naar het netto-resultaat.

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 toekomstige geschatte kasstromen van het actief, die op een betrouwbare wijze geschat kan worden.

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

1.14 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 schulden 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.

1.15 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).

Het actief wordt op het moment van de classificatie als aangehouden voor verkoop gewaardeerd aan de laagste waarde van de boekwaarde en de reële waarde minus verkoopkosten. Het actief wordt eveneens niet langer afgeschreven.

1.16 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 als operationeel 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 wordt aangekocht met de bedoeling te worden verkocht.

1.17 Kapitaal, uitgiftepremies en eigen aandelen

1.17.1 Gewone aandelen

De gewone aandelen van de vier vennootschappen worden geclassificeerd onder de rubriek kapitaal. Het kapitaal bestaat uit twee categorieën:

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2012

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

1.17.2 Eigen aandelen

Eigen aandelen zijn de aandelen van de vier vennootschappen aangehouden door een of meerdere van de vier vennootschappen.

De waarde van deze eigen aandelen wordt afgetrokken van het eigen vermogen. De bewegingen in de eigen aandelen beïnvloeden de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten niet.

1.18 Personeelsbeloningen

1.18.1 Kortetermijnpersoneelsbeloningen

De kortetermijnpersoneelsbeloningen zijn personeelsbeloningen die volledig betaalbaar zijn binnen twaalf maanden na het einde van de periode 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'.

1.18.2 Vergoedingen na uitdiensttreding

De vergoedingen na uitdiensttreding zijn personeelsbeloningen 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 beperkte NMBS Groep bijdragen afdraagt aan een aparte entiteit, en de beperkte NMBS Groep 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 eventuele tegoeden in de regeling) voor zover de beperkte NMBS Groep een verplichting heeft de kosten te dragen die voortvloeien uit de prestaties verricht door de personeelsleden. Deze verplichting kan voortvloeien uit een wet, 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 beperkte NMBS Groep weer.

Aangezien er gebruik gemaakt wordt van actuariële hypothesen om deze verbintenissen te waarderen, ontstaan er onvermijdelijk actuariële winsten en verliezen. Deze 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 beperkte NMBS Groep heeft geopteerd voor de volledige opname van de actuariële winsten en verliezen met betrekking tot de vergoedingen na uitdiensttreding in de niet-gerealiseerde resultaten.

1.18.3 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.

1.18.4 Ontslagvergoedingen

De ontslagvergoedingen zijn de vergoedingen die betaalbaar zijn omwille van een beslissing van de beperkte NMBS Groep 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 beperkte NMBS Groep te verlaten in ruil voor deze vergoedingen.

Een schuld, gewaardeerd op actuariële basis, wordt opgenomen voor deze vergoedingen voor zover de beperkte NMBS Groep een manifeste verbintenis heeft. De schuld wordt verdisconteerd indien ze betaalbaar is na twaalf maanden.

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

1.19 Voorzieningen

Een voorziening wordt enkel opgenomen indien:

1. de beperkte NMBS Groep 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 significant (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 beperkte NMBS Groep een feitelijke of juridische verplichting heeft.

Indien de beperkte NMBS Groep een verlieslatend contract heeft, wordt er een voorziening aangelegd. Voordat een voorziening voor verlieslatende contracten opgenomen wordt, neemt de beperkte NMBS Groep de eventuele bijzondere waardeverminderingverliezen 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 beperkte NMBS Groep 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.

1.20 Financiële schulden

De schulden worden initieel gewaardeerd tegen de reële waarde zijnde de kostprijs, verminderd met de uitgiftekosten verbonden aan leningen.

Na initiële opname, worden de niet ingedekte schulden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, door de effectieve-rentemethode toe te passen, met afschrijving van de uitgiftepremies of disagio via het netto-resultaat.

1.21 Winstbelastingen - Uitgestelde belastingvorderingen - en schulden

De winstbelastingen omvatten zowel de courante als de uitgestelde belastingen. De courante 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 geconsolideerde IFRS-jaarrekening, wordt berekend volgens de balansmethode "*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 de initiële opname van activa en passiva die geen invloed hebben op de boekhoudkundige winst noch de fiscale winst.

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

Zowel de courante als de uitgestelde belastingen worden berekend op het niveau van iedere fiscale entiteit. De (uitgestelde) belastingvorderingen en de (uitgestelde) belastingschulden die toebehoren aan de verschillende dochterondernemingen mogen niet gecompenseerd worden.

1.22 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).

1.23 Sociale schulden

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

1.24 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 activa en materiële vaste activa, worden opgenomen op de passiefzijde van de balans en worden erkend in de bedrijfsinkomsten (rubriek kapitaalsubsidies) a rato van de afschrijvingen op de activa waarvoor ze verkregen werden.

De financiële subsidies verworven in het kader van leningen worden opgenomen onder de over te dragen opbrengsten en worden in mindering van de financiële kosten gebracht.

1.25 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 toekomstige te betalen kasstromen (behalve indien de impact van de verdiscontering niet significant is).

De dividenden die de beperkte NMBS Groep uitkeert aan haar aandeelhouders worden opgenomen onder de overige schulden in de jaarrekening in de loop van de periode waarin ze goedgekeurd werden door hun aandeelhouders. De over te dragen opbrengsten, namelijk het deel van de opbrengsten dat vooraf geïnd wordt tijdens het huidige boekjaar of tijdens voorafgaande boekjaren, maar die betrekking heeft op een volgend boekjaar, worden eveneens opgenomen onder de 'overige schulden'.

1.26 Bedrijfsinkomsten en bedrijfskosten

De opbrengsten voortvloeiend uit het verrichten van diensten worden opgenomen in het resultaat naar rato van het stadium van voltooiing van de diensten op de balansdatum. Het stadium van voltooiing wordt bepaald op basis van de reeds verrichte diensten.

De opbrengsten voortvloeiend uit de verkoop van goederen van derden worden volledig opgenomen in de omzet.

De compensatietoelagen worden opgenomen in de omzet in de periode waarin de dienstverlening heeft plaatsgevonden. De opbrengsten uit de verhuur van vastgoedbeleggingen en concessies in de stations, worden opgenomen in de omzet.

De opbrengsten en kosten uit hoofde van onderhanden projecten in opdracht van derden dienen respectievelijk te worden opgenomen als opbrengsten en kosten naar rato van het stadium van voltooiing. In het geval van een

negatieve marge, dient een last opgenomen te worden ten belope van de totale verwachte verliezen. De mate waarin prestaties zijn verricht wordt bepaald op basis van de tot dat moment in het kader van de verrichte prestaties gemaakte kosten in verhouding tot de totale geschatte kosten van het project.

De kosten verbonden aan de levering van diensten of de verkoop van goederen worden opgenomen onder de bedrijfskosten.

1.27 Financiële opbrengsten en financiële kosten

De opbrengsten voortvloeiend uit interesten worden opgenomen in het netto-resultaat indien ze verworven worden gebruikmakend van de effectieve-rentemethode. De dividenden worden opgenomen in het netto-resultaat vanaf het moment dat de beperkte NMBS Groep 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.

1.28 Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

De rechten en verplichtingen die niet opgenomen worden in de balans worden vermeld per categorie indien deze een belangrijke invloed kunnen hebben op de jaarrekening.

Het betreft hier rechten en verplichtingen voortvloeiend uit gemaakte of ontvangen bestellingen, termijnovereenkomsten, borgsommen, waarborgen of garanties, zakelijk of niet, aangegaan door de beperkte NMBS Groep ten gunste van derden, voor ontvangst in bewaargeving of onder garantie van waarden die eigendom zijn van derden.

1.29 Kasstroomoverzicht

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.

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

2.1 Beheer van de middelen

De politiek van de beperkte NMBS Groep op het vlak van het beheer van de middelen bestaat eruit om een financiële structuur te behouden die haar ontwikkeling verzekert en zo de aanlevering van een kwaliteitsvolle service aan haar cliënteel te blijven verzekeren. Daartoe heeft de beperkte NMBS Groep zich tot doel gesteld om haar schuldpositie te verminderen met het oog op het realiseren van een optimale kapitaalstructuur die een strategische financiële flexibiliteit waarborgt voor haar toekomstige groei. Met het oog op dit doel bewaakt de beperkte NMBS Groep van kortbij het niveau van haar netto-schuldpositie.

Onder netto-schuldpositie verstaat de beperkte NMBS Groep:

- 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 31/12/2004.

De netto-schuldpositie per 31 december 2012 en 2011 is als volgt:

Netto-schuldpositie		31/12/2011	31/12/2012
Balansrubriek	<u>Toelichtingen</u>		
Afgeleide financiële instrumenten	11	82.693.451,57	40.218.886,57
Overige financiële activa	2.1	1.444.167.095,95	1.114.294.382,51
Totaal vaste activa		1.526.860.547,52	1.154.513.269,08
Handelsvorderingen en overige debiteuren	2.1	2.529.201,44	1.127.310,79
Afgeleide financiële instrumenten	11	0,00	17.298.592,82
Overige financiële activa	2.1	158.587.508,33	142.911.683,15
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.1	414.398.021,77	165.980.805,87
Totaal vlottende activa		575.514.731,54	327.318.392,63
Totaal activa		2.102.375.279,06	1.481.831.661,71
Financiële schulden	21	4.325.897.052,21	4.605.363.195,32
Afgeleide financiële instrumenten	11	92.630.202,03	112.527.732,61
Totaal langlopende verplichtingen		4.418.527.254,24	4.717.890.927,93
Financiële schulden	21	754.074.317,08	553.075.075,44
Afgeleide financiële instrumenten	11	1.754.950,41	7.953.342,42
Totaal kortlopende verplichtingen		755.829.267,49	561.028.417,86
Totaal verplichtingen		5.174.356.521,73	5.278.919.345,79
Netto-schuldpositie		3.071.981.242,67	3.797.087.684,08
Wijziging in de netto-schuldpositie		2.783.958,28	725.106.441,41

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.

Schuld beheerscontract	EUR	
	2011	2012
GEN Materieel	84.688.608,65	212.775.371,68
Tekort TGV	191.291.598,64	187.145.405,10
Gewestelijke prefinancieringen	130.223.157,46	170.224.913,09
Beslissing Ministerraad oktober 2008	333.603.018,69	330.094.845,39
Beslissing Ministerraad december 2011	0,00	108.050.394,54
Overige	81.673.159,88	24.331,99
Totaal van de te neutraliseren elementen	821.479.543,32	1.008.315.261,79

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 21.

- Handelsvorderingen en overige debiteuren:

Handelsvorderingen en overige debiteuren		31/12/2011				
	IFRS 7			Overige	Niet IFRS 7	TOTAAL
	Netto-schuldpositie		Verkregen opbrengsten			
	Nominaal	Reële waarde aanpassingen		Overige		
Vast						
Handelsvorderingen en overige debiteuren	0,00	0,00	0,00	121.559.015,03	0,00	121.559.015,03
Vorderingen op de overheid	0,00	0,00	0,00	121.559.015,03	0,00	121.559.015,03
Overige handelsvorderingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige debiteuren	0,00	0,00	0,00	835.273.947,80	15.673.610,94	850.947.558,74
Vorderingen op de overheid	0,00	0,00	0,00	826.617.422,43	0,00	826.617.422,43
Over te dragen kosten	0,00	0,00	0,00	0,00	3.998.937,22	3.998.937,22
Verkregen opbrengsten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorderingen uit financiële leaseovereenkomsten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige vorderingen	0,00	0,00	0,00	8.656.525,37	11.674.673,72	20.331.199,09
Totaal gedeelte vaste activa	0,00	0,00	0,00	956.832.962,83	15.673.610,94	972.506.573,77
Vlottend						
Handelsvorderingen	0,00	0,00	0,00	404.320.707,22	4.245.498,56	408.566.205,78
Vorderingen uit onderhanden projecten met derden	0,00	0,00	0,00	0,00	2.635.054,10	2.635.054,10
Vorderingen op de overheid	0,00	0,00	0,00	140.849.800,32	0,00	140.849.800,32
Overige handelsvorderingen	0,00	0,00	0,00	263.470.906,90	1.610.444,46	265.081.351,36
Overige debiteuren	2.529.201,44	0,00	7.853,40	1.025.619.847,82	228.508.530,99	1.256.665.433,65
Vorderingen op de overheid	0,00	0,00	0,00	719.219.227,28	0,00	719.219.227,28
Over te dragen kosten	0,00	0,00	0,00	0,00	35.967.197,77	35.967.197,77
Verkregen opbrengsten	0,00	0,00	0,00	113.132.869,34	0,00	113.132.869,34
Vorderingen uit financiële leaseovereenkomsten	0,00	0,00	0,00	1.127.046,01	0,00	1.127.046,01
Overige vorderingen	2.529.201,44	0,00	7.853,40	192.140.705,19	192.541.333,22	387.219.093,25
Totaal gedeelte vlottende activa	2.529.201,44	0,00	7.853,40	1.429.940.555,04	232.754.029,55	1.665.231.639,43

Handelsvorderingen en overige debiteuren		31/12/2012					
		IFRS 7					
		Netto-schuldpositie		Overige			
		Nominaal	Reële waarde aanpassingen	Verkregen opbrengsten	Overige	Niet IFRS 7	TOTAAL
Vast							
Handelsvorderingen en overige debiteuren		0,00	0,00	0,00	325.886.221,10	0,00	325.886.221,10
Vorderingen op de overheid		0,00	0,00	0,00	308.197.045,00	0,00	308.197.045,00
Overige handelsvorderingen		0,00	0,00	0,00	17.689.176,10	0,00	17.689.176,10
Overige debiteuren		0,00	0,00	0,00	903.483.506,25	10.526.525,90	914.010.032,15
Vorderingen op de overheid		0,00	0,00	0,00	884.476.164,44	0,00	884.476.164,44
Over te dragen kosten		0,00	0,00	0,00	0,00	4.015.823,23	4.015.823,23
Verkregen opbrengsten		0,00	0,00	0,00	-503,59	0,00	-503,59
Vorderingen uit financiële leaseovereenkomsten		0,00	0,00	0,00	8.339.698,57	0,00	8.339.698,57
Overige vorderingen		0,00	0,00	0,00	10.668.146,83	6.510.702,67	17.178.849,50
Totaal gedeelte vaste activa		0,00	0,00	0,00	1.229.369.727,35	10.526.525,90	1.239.896.253,25
Vlottend							
Handelsvorderingen		0,00	0,00	0,00	413.304.202,13	28.965.907,50	442.270.109,63
Vorderingen uit onderhanden projecten met derden		0,00	0,00	0,00	0,00	25.753.387,76	25.753.387,76
Vorderingen op de overheid		0,00	0,00	0,00	144.781.905,98	0,00	144.781.905,98
Overige handelsvorderingen		0,00	0,00	0,00	268.522.296,15	3.212.519,74	271.734.815,89
Overige debiteuren		1.127.310,79	0,00	27.679,24	1.363.474.731,65	207.494.221,50	1.572.123.943,18
Vorderingen op de overheid		0,00	0,00	0,00	516.959.976,44	0,00	516.959.976,44
Over te dragen kosten		0,00	0,00	0,00	0,00	48.768.323,30	48.768.323,30
Verkregen opbrengsten		0,00	0,00	0,00	74.304.460,41	0,00	74.304.460,41
Vorderingen uit financiële leaseovereenkomsten		0,00	0,00	0,00	1.124.141,36	0,00	1.124.141,36
Overige vorderingen		1.127.310,79	0,00	27.679,24	771.086.153,44	158.725.898,20	930.967.041,67
Totaal gedeelte vlottende activa		1.127.310,79	0,00	27.679,24	1.776.778.933,78	236.460.129,00	2.014.394.052,81

- Overige financiële activa:

Overige financiële activa		31/12/2011					
		IFRS 7			Andere		
		Netto-schuldpositie		Verkregen opbrengsten	Fondsen beheerd voor rekening van derden	Andere	TOTAAL
		Nominaal	Reële waarde aanpassingen				
Vaste activa		Toelichting					
Vorderingen		845.155.654,56	109.106.404,03	13.260.612,54	0,00	25.242.970,38	992.765.641,51
Back-to-back		599.011.441,39	10.356.610,88	2.676.937,64			612.044.989,91
Financiële activa aangehouden voor verkoop		12	0,00	0,00	0,00	57.048.689,14	57.048.689,14
Totaal gedeelte vaste activa		1.444.167.095,95	119.463.014,91	15.937.550,18	0,00	82.291.659,52	1.661.859.320,56
Vlottende activa							
Vorderingen		118.587.508,33	0,00	23.792.515,00	226.115.463,09	45.801,16	368.541.287,58
Back-to-back		40.000.000,00		2.294.514,71			42.294.514,71
Financiële activa aangehouden voor verkoop		12	0,00	0,00	0,00	29.831,48	29.831,48
Totaal gedeelte vlottende activa		158.587.508,33	0,00	26.087.029,71	226.115.463,09	75.632,64	410.865.633,77
Totaal overige financiële activa		1.602.754.604,28	119.463.014,91	42.024.579,89	226.115.463,09	82.367.292,16	2.072.724.954,33

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2012

Overige financiële activa		31/12/2012						
		IFRS 7						
		Netto-schuldpositie		Andere		TOTAAL		
		Nominaal	Reële waarde aanpassingen	Verkregen opbrengsten	Fondsen beheerd voor rekening van derden	Andere		
Vaste activa	Toelichting							
Vorderingen		602.226.397,96	86.734.561,39	17.537.486,21	0,00	57.429.552,23	763.927.997,79	
Back-to-back		512.067.984,55	73.249.508,68	2.807.388,43			588.124.881,66	
Financiële activa aangehouden voor verkoop	12	0,00	0,00	0,00	0,00	63.474.466,28	63.474.466,28	
Totaal gedeelte vaste activa		1.114.294.382,51	159.984.070,07	20.344.874,64	0,00	120.904.018,51	1.415.527.345,73	
Vlottende activa								
Vorderingen		43.761.683,15	0,00	4.128.939,08	43.510.000,00	7.407,89	91.408.030,12	
Back-to-back		99.150.000,00		1.339.265,26			100.489.265,26	
Financiële activa aangehouden voor verkoop	12	0,00	0,00	0,00	0,00	83.859,65	83.859,65	
Totaal gedeelte vlottende activa		142.911.683,15	0,00	5.468.204,34	43.510.000,00	91.267,54	191.981.155,03	
Totaal overige financiële activa		1.257.206.065,66	159.984.070,07	25.813.078,98	43.510.000,00	120.995.286,05	1.607.508.500,76	

De overige financiële activa opgenomen in de netto-schuldpositie omvatten de financiële beleggingen verricht door de beperkte NMBS Groep 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 Expressnet" (GEN). In het beheerscontract van de NMBS Holding voor de jaren 2005-2008, heeft de Belgische Staat het beheer van de financiële middelen beschikbaar in het GEN Fonds toevertrouwd aan de NMBS Holding. Het geheel van de middelen, waarvan het beheer werd overgedragen aan de NMBS Holding, wordt door de beperkte NMBS Groep beschouwd als een schuld ten opzichte van publieke overheden (opgenomen onder "Overige schulden").

- Geldmiddelen en kasequivalenten:

Geldmiddelen en kasequivalenten		31/12/2011						
		IFRS 7						
		Netto-schuldpositie		Andere		TOTAAL		
		Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Fondsen beheerd voor rekening van derde	Andere		
Thesauriebewijzen		529.391,07	0,00	0,00	250.573.512,74	0,00	251.102.903,81	
Termijnrekeningen		297.924.812,32	0,00	1.215,25	27.937.000,00	59.781,59	325.922.809,16	
Zichtrekeningen		108.275.538,73	0,00	0,00	7.198,30	2.530,00	108.285.267,03	
Contanten en cheques		7.668.279,65				58.111,57	7.726.391,22	
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten		414.398.021,77	0,00	1.215,25	278.517.711,04	120.423,16	693.037.371,22	

Geldmiddelen en kasequivalenten	31/12/2012					
	IFRS 7					TOTAAL
	Netto-schuldpositie			Andere		
	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Fondsen beheerd voor rekening van derde	Andere	
Thesauriebewijzen	103.565.000,00	0,00	0,00	482.923.088,35	0,00	
Termijnrekeningen	2.099.711,20	0,00	14.450,12	0,00	0,00	2.114.161,32
Zichtrekeningen	53.610.028,84	0,00	0,00	8.655,52	0,00	53.618.684,36
Contanten en cheques	6.706.065,83				34.606,53	6.740.672,36
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	165.980.805,87	0,00	14.450,12	482.931.743,87	34.606,53	648.961.606,39

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 beperkte NMBS Groep op basis van een vooraf vastgelegde kalender. De laatste schijf werd in 2012 overgemaakt. De beschikbare middelen worden vervolgens vrijgegeven door de beperkte NMBS Groep in functie van de vooruitgang van de werken. Op 31 december 2012 was 40% van de middelen, ter beschikking gesteld door het Vlaamse Gewest, aangewend. De vrijgave van het saldo is voorzien voor 2013.

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

2.2 Beheer van financiële risico's

Beheer van de schuldpositie

De schuldenlast omvat niet enkel de schulden die opgenomen zijn in de balans (leningen en leaseschulden), maar tevens ook de beleggingen uitgevoerd in het kader van de transacties van alternatieve financieringen.

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 nivelleren en beperken van kassaldo's:

- Alle structureel overtollige kasmiddelen dienen in de mate van het mogelijke aangewend te worden om de schuldpositie te verminderen.

- De langlopende netto-schuld van de beperkte NMBS Groep dient voor 2/3 aangegaan te worden door leningen met een vaste interestvoet en voor 1/3 door leningen met een variabele interestvoet.
- De gewogen gemiddelde overblijvende looptijd van de langlopende netto-schuld van de beperkte NMBS Groep is vastgesteld op minimum 5 jaar.
- De vervalttermijn van de schuldpositie is gespreid over de tijd, zowel in functie van het liquiditeitsrisico, als in functie van het interestrisico.
- Financiële leningen bij de bankinstellingen (op meer dan één jaar) kunnen niet aangegaan worden alvorens er prijsoffertes aangevraagd werden bij drie verschillende bankinstellingen.
- Elk beroep op de Belgische of de internationale kapitaalmarkt dient voorafgegaan te worden door een prijsaanvraag bij ten minste drie financiële tussenpersonen.
- Lease- en huurtransacties kunnen aangegaan worden op basis van de aangeboden omstandigheden en slechts voor zover ze vooraf zijn goedgekeurd door de Raad van Bestuur.
- Alle schulden, zelfs deze op korte termijn, die een wisselkoersrisico vormen, dienen onmiddellijk ingedekt te worden in EUR, om zowel het wisselkoersrisico op de hoofdsom als op de interesten weg te werken.

Beheer van de kasmiddelen

Onder thesauriebeheer wordt het gecentraliseerd thesauriebeheer verstaan (de kasstromen op minder dan één jaar) van de NMBS Holding, 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 mogelijke, aangewend te worden om de schuldpositie te verminderen.
- Het structureel tekort aan kasmiddelen dient gefinancierd 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 en van transacties van huur op lange termijn.
- Om haar kastekorten te financieren zal de NMBS Holding in de eerste plaats beroep doen op de overtollige middelen van Infrabel, de NMBS, de NMBS Logistics en eventueel hun dochterondernemingen. Dit zal altijd gebeuren in overeenstemming met marktconforme voorwaarden (at arm's length).
- Om de resterende kastekorten te financieren, doet de beperkte NMBS Groep 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.

- Voor wisselkoersrisico's ontstaan uit hoofde van de exploitatie en de investeringen voor bedragen die hoger liggen dan 1 miljoen EUR, dient men in een afdekking te voorzien, zoals hieronder beschreven, en dit in functie van de marktomstandigheden en wisselkoers op het moment van de beslissing tot aankoop of het vastleggen van de prijs.
 - De wisselkoersrisico's verbonden aan investeringen dienen, onafhankelijk van de termijnen, voor 100% afgedekt te worden.
 - De wisselkoersrisico's verbonden aan inkomsten en uitgaven van de exploitatie dienen voor 100% afgedekt te worden voor de lopende en volgende verslagperiode.

Beheer van afgeleide producten

Met afgeleide producten worden ondermeer swaps, forward rate agreements, options, wisselkoerscontracten op termijn en futures met als onderliggend een interestvoet, de inflatie, een wisselkoers, energieproducten (bijvoorbeeld stookolie voor dieselmotoren en elektriciteit voor elektriciteitsmotoren) of een krediet bedoeld.

Voornaamste punten van het beheer van de afgeleide producten:

- Alle transacties met afgeleide producten zijn onderworpen aan de naleving van de bepalingen die opgenomen zijn bij het beheer van de schulden en de kasmiddelen;
- Elke transactie van afgeleide producten wordt aangegaan met als doel een perfecte afdekking, dit wil zeggen in EUR (vaste of variabele interestvoet). Op elk moment moet zij een bestaande lenings- of beleggingstransactie kunnen afdekken;
- Bij nieuwe afdekkingen kunnen enkel EUR-referenties gebruikt worden als referentie-interestvoet. Als referentie-interestvoet voor de korte termijn kunnen enkel interestvoeten op korte termijn gebruikt worden, en bij voorkeur de Euribor 1Y voor zover dat de desbetreffende meerkost (ten opzichte van de Euribor 1M, 3M en 6M) gerechtvaardigd kan worden;
- De beleggingen en leningen dienen op elkaar afgestemd te worden met als doel het maximaal beperken van het interne risico;
- Voor de dekkingstransacties dienen voorafgaandelijk minstens drie tegenpartijen geconsulteerd 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 beperkte NMBS Groep is onderhevig aan wisselkoersrisico's voortkomend uit schuldtransacties in deviezen.

Elke significante schuldtransactie, zelfs deze op korte termijn, die een wisselkoersrisico met zich meebrengt, wordt onmiddellijk en integraal omgezet naar EUR (hoofdsom en interesten) door het gebruik van afgeleide producten. De afgedekte positie kan gepaard gaan met een vaste of een variabele interestvoet. De activa en de verplichtingen onderworpen aan alternatieve financiering zijn in USD en JPY, maar de beperkte NMBS Groep is niet blootgesteld aan wisselkoersrisico's.

a. Financiële instrumenten per munteenheid

	31/12/2011				Totaal
	EUR	USD	JPY	Overige	
Financiële activa					
Handelsvorderingen en overige debiteuren	2.349.710.130,65	39.600.442,06	0,00	0,00	2.389.310.572,71
Afgeleide financiële instrumenten	144.013.797,91	169.039.943,25	-11.594.461,72	0,00	301.459.279,44
Overige financiële activa	1.124.301.978,88	913.534.817,82	34.888.157,63	0,00	2.072.724.954,33
Geldmiddelen en kasequivalenten	693.036.155,97	0,00	0,00	1.215,25	693.037.371,22
Totaal financiële activa	4.311.062.063,41	1.122.175.203,13	23.293.695,91	1.215,25	5.456.532.177,70
Financiële verplichtingen					
Financiële schulden	3.979.082.788,77	1.429.585.230,43	0,00	0,00	5.408.668.019,20
Afgeleide financiële instrumenten	713.681.893,04	-316.548.115,69	25.465.209,20	0,00	422.598.986,55
Handelsschulden	1.048.116.206,36	1.387.177,65	0,00	218.202,15	1.049.721.586,16
Overige schulden	660.309.623,39	86.052,13	0,00	-61.775,41	660.333.900,11
Totaal financiële verplichtingen	6.401.190.511,56	1.114.510.344,52	25.465.209,20	156.426,74	7.541.322.492,02
Afdekkingsverschil	-2.090.128.448,15	7.664.858,61	-2.171.513,29	-155.211,49	-2.084.790.314,32
31/12/2012					
	EUR	USD	JPY	Overige	Totaal
Financiële activa					
Handelsvorderingen en overige debiteuren	2.999.347.227,88	0,00	0,00	7.956.423,28	3.007.303.651,16
Afgeleide financiële instrumenten	219.574.168,36	102.524.911,03	-9.700.637,55	0,00	312.398.441,84
Overige financiële activa	1.032.317.476,68	544.301.173,92	30.889.850,16	0,00	1.607.508.500,76
Geldmiddelen en kasequivalenten	647.212.335,02	1.019.362,17	0,00	729.909,20	648.961.606,39
Totaal financiële activa	4.898.451.207,94	647.845.447,12	21.189.212,61	8.686.332,48	5.576.172.200,15
Financiële verplichtingen					
Financiële schulden	4.514.217.668,75	917.243.623,67	0,00	0,00	5.431.461.292,42
Afgeleide financiële instrumenten	898.479.447,21	-303.648.977,05	21.468.975,29	0,00	616.299.445,45
Handelsschulden	911.856.548,75	30.840,86	0,00	15.975,14	911.903.364,75
Overige schulden	714.527.989,85	0,00	0,00	-23.032,47	714.504.957,38
Totaal financiële verplichtingen	7.039.081.654,56	613.625.487,48	21.468.975,29	-7.057,33	7.674.169.060,00
Afdekkingsverschil	-2.140.630.446,62	34.219.959,64	-279.762,68	8.693.389,81	-2.097.996.859,85

Het hierboven getoonde detail toont de blootstelling in deviezen van de financiële activa en passiva van de beperkte NMBS Groep. Behalve de euro vormen de Amerikaanse Dollar en de Japanse Yen de belangrijkste deviezen voor de beperkte NMBS Groep. 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.

Bepaalde elementen van de handelsvorderingen en overige debiteuren (2011: 248.427.640,49 EUR; 2012: 246.986.654,90 EUR) en de overige schulden (2011: 508.909.376,57 EUR; 2012: 806.701.108,68 EUR) 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).

b. Wisselkoersderivaten

	31/12/2011		31/12/2012	
	Totale marktwaarde	Totale nominale waarde	Totale marktwaarde	Totale nominale waarde
Aangekochte deviezen :				
USD	69.460.119,32	66.411.623,77	-45.694.559,94	-43.518.167,34
JPY	37.059.670,92	31.836.327,34	-31.169.612,84	-28.105.726,87
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00
Aangekochte deviezen - Totaal	106.519.790,24	98.247.951,11	-76.864.172,78	-71.623.894,21
Verkochte deviezen :				
USD	555.048.178,26	406.219.144,37	451.868.448,02	297.551.128,16
JPY	0,00	0,00	0,00	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00
Verkochte deviezen - Totaal	555.048.178,26	406.219.144,37	451.868.448,02	297.551.128,16
Opties :				
USD	0,00	0,00	0,00	0,00
Andere	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 beperkte NMBS Groep 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 het netto-resultaat.

c. Sensitiviteitsanalyse

De sensitiviteitsanalyse werd uitgevoerd op de toestand van de beperkte NMBS Groep op het einde van de verslagperiode. Voor wat betreft het wisselkoersrisico geeft de sensitiviteitsanalyse de impact op de geconsolideerde IFRS-jaarrekening van een wijziging +/- 10% van de slotkoers in de wisselkoersen van de USD en de JPY (of andere significante munten) ten opzichte van de Euro weer.

Variatie wisselkoersen	Impact op het netto-resultaat	Impact op de niet-gerealiseerde resultaten
2011		
USD + 10%	851.650,96	0,00
USD - 10%	-696.805,33	0,00
JPY + 10%	-241.279,25	0,00
JPY - 10%	197.410,30	0,00
2012		
USD + 10%	3.802.217,74	0,00
USD - 10%	-3.110.905,42	0,00
JPY + 10%	-31.084,74	0,00
JPY - 10%	25.432,97	0,00

2.2.2 Marktrisico: interestvoetrisico

a. Interestvoetrisico

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

De voornaamste blootstellingen aan interestvoeten voor de beperkte NMBS Groep zijn het gevolg van financieringen in EUR en USD. Per 31 december 2012 was gemiddeld 39% (2011 = 46%) van de bruto schuld van de beperkte NMBS Groep aangegaan door middel van variabele interestvoeten en 61% (2011 = 54%) door middel van vaste interestvoeten. De kasoverschotten van de beperkte NMBS Groep werden belegd met in acht name van de voorschriften van de financiële politiek.

De verhoging van het aandeel tegen vaste interestvoet is voornamelijk het gevolg van de terugbetaling van schulden tegen een variabele interestvoet en de uitgifte van nieuwe leningen met een vaste interestvoet.

	Boekwaarde 31/12/2011	Boekwaarde 31/12/2012
Vaste interestvoet		
Financiële activa	1.353.977.709,46	1.652.270.081,97
Handelsvorderingen en overige debiteuren	197.825.925,06	741.508.761,36
Overige financiële activa	1.156.151.784,40	910.761.320,61
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	0,00
Financiële verplichtingen	2.966.287.579,38	3.309.519.938,55
Financiële schulden	2.964.266.097,27	3.277.421.182,38
Handelsschulden	0,00	0,00
Overige schulden	2.021.482,11	32.098.756,17
Totaal vaste interestvoet	-1.612.309.869,92	-1.657.249.856,58
Vlottende interestvoet		
Financiële activa	1.489.007.032,99	1.486.774.585,77
Handelsvorderingen en overige debiteuren	97.085.435,90	320.295.744,84
Overige financiële activa	814.899.668,94	577.878.010,90
Geldmiddelen en kasequivalenten	577.021.928,15	588.600.830,03
Financiële verplichtingen	2.870.686.196,52	2.545.749.906,23
Financiële schulden	2.365.385.475,28	2.048.927.789,96
Handelsschulden	0,00	0,00
Overige schulden	505.300.721,24	496.822.116,27
Totaal vlottende interestvoet	-1.381.679.163,53	-1.058.975.320,46
Totaal	-2.993.989.033,45	-2.716.225.177,04

b. Sensitiviteitsanalyse van de rentevoet in de cashflow

Een stijging met 1% van de variabele interestvoeten (afgeleide instrumenten inbegrepen) zou leiden tot een daling van 7.742.609,17 EUR van de financiële kosten van de beperkte NMBS Groep in 2012, tegenover 615.356,93 EUR in 2011.

c. Sensitiviteitsanalyse van de reële waarde

De evolutie van de interestvoeten op de markt beïnvloedt de reële waarde van de niet-afgeleide financiële instrumenten die opgenomen werden met de reële waarde optie via de resultatenrekening, net als van de afgeleide instrumenten. De sensitiviteitsanalyse van het netto-resultaat houdt rekening met deze evolutie.

De sensitiviteitsanalyse van de reële waarde werd voor de beperkte NMBS Groep uitgevoerd op het einde van de verslagperiode. Een stijging met 1% leidt tot een variatie in reële waarde van 128.034.349,00 EUR (141.253.063,47 EUR) per 31 december 2012 (2011).

2.2.3 Kredietrisico

De beperkte NMBS Groep is blootgesteld aan kredietrisico's op handels- en financiële vorderingen.

De beleggingen dienen het karakter te hebben van een lening en mogen niet aangewend worden voor risicokapitaal. Beleggingen zijn onderworpen aan strikte voorwaarden aangaande de minimale kredietwaardigheid van de tegenpartijen, in functie van de duurtijd van de belegging. De beperkte NMBS Groep heeft eveneens beleggingslimieten opgesteld per tegenpartij. Deze beleggingslimieten zijn niet van toepassing op beleggingen en instrumenten die genieten van een rating AAA/Aaa of die uitgegeven of gewaarborgd worden door de Belgische Staat.

Voor de afgeleide producten dient het kredietrisico ten overstaan van de tegenpartijen systematisch gespreid en opgevangen te worden door het aangaan van CSA contracten (Credit Support Annex). Bij contracten van dit type, wordt op regelmatige basis een berekening gemaakt van het netto bedrag dat, hetzij door de beperkte NMBS Groep, hetzij door de tegenpartij verschuldigd is, in het geval dat het gehele bedrag van de bestaande afgeleide producten tussen de verschillende partijen geannuleerd zou worden. Door gebruik te maken van de CSA, wordt het risico 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 met deze bank overgeheveld te worden naar een bankinstelling die van een hogere kredietwaardigheid kan genieten. Met tegenpartijen die een « negative credit watch » hebben gekregen, kunnen geen nieuwe transacties aangegaan worden zolang de periode van « negative credit watch » van toepassing is.

Ouderdomsanalyse van financiële activa

	Netto boekwaarde	NIET afgeschreven activa							Afgeschreven activa
		Niet vervallen	Vervallen op de afsluitdatum					sinds meer dan 2 jaar	
			sinds 0-1 maand	sinds 1-3 maanden	sinds 3-6 maanden	sinds 6-12 maanden	sinds 1-2 jaar		
31 december 2011									
Handelsvorderingen en overige debiteuren	2.389.310.572,71	1.886.612.913,57	9.224.786,30	290.691.491,08	322.885.755,32	-167.793.229,58	41.163.479,14	7.627.138,34	-1.101.761,46
Afgeleide financiële instrumenten	301.459.279,44	301.459.279,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige financiële activa	2.072.724.954,33	2.072.724.954,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldmiddelen en kasequivalenten	693.035.138,90	693.035.138,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal	5.456.529.945,38	4.953.832.286,24	9.224.786,30	290.691.491,08	322.885.755,32	-167.793.229,58	41.163.479,14	7.627.138,34	-1.101.761,46
31 december 2012									
Handelsvorderingen en overige debiteuren	3.007.303.651,16	2.927.455.924,89	21.062.695,54	8.854.350,10	3.208.692,57	8.518.255,66	11.823.152,87	24.468.292,08	1.912.287,45
Afgeleide financiële instrumenten	312.398.441,84	312.398.441,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige financiële activa	1.607.508.500,76	1.607.508.500,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldmiddelen en kasequivalenten	648.961.606,39	648.961.606,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal	5.576.172.200,15	5.496.324.473,88	21.062.695,54	8.854.350,10	3.208.692,57	8.518.255,66	11.823.152,87	24.468.292,08	1.912.287,45

De winstbewijzen en deposito's waarin de beperkte NMBS Groep heeft geïnvesteerd genieten van de volgende kredietwaardigheid: (Standard & Poor's):

Rating	31/12/2011					
	Nominaal		Reële waarde	Verkregen opbrengsten		Totaal
	Vaste activa	Vlottende activa	aanpassingen	Vaste activa	Vlottende activa	
Overige financiële activa	1.528.269.571,99	384.701.358,83	117.652.198,39	15.937.550,18	26.164.274,94	2.072.724.954,33
AAA	109.189.315,23	54.091.993,97	32.284.407,58	6.430.101,82	2.457.535,41	204.453.354,01
Financieel	109.189.315,23	54.091.993,97	32.284.407,58	6.430.101,82	2.457.535,41	204.453.354,01
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	555.726.460,15	40.000.000,00	10.356.610,88	2.131.183,21	1.546.239,69	609.760.493,93
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overheid	555.726.460,15	40.000.000,00	10.356.610,88	2.131.183,21	1.546.239,69	609.760.493,93
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AA-	250.325.919,69	8.098.236,19	-5.349.596,83	145.789,45	2.312.653,62	255.533.002,12
Financieel	250.325.919,69	8.098.236,19	-5.349.596,83	145.789,45	2.312.653,62	255.533.002,12
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+	423.444.865,67	52.776.517,52	74.182.567,78	5.299.854,47	18.496.860,77	574.200.666,21
Financieel	391.608.538,33	52.776.517,52	71.398.109,69	5.299.854,47	18.229.488,57	539.312.508,58
Overheid	31.836.327,34	0,00	2.784.458,09	0,00	267.372,20	34.888.157,63
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A	30.140.121,05	1.578.193,61	7.989.025,50	1.381.878,65	523.651,96	41.612.870,77
Financieel	30.140.121,05	1.578.193,61	7.989.025,50	1.381.878,65	523.651,96	41.612.870,77
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-	16.894.732,35	0,00	0,00	2.988,15	0,00	16.897.720,50
Financieel	16.894.732,35	0,00	0,00	2.988,15	0,00	16.897.720,50
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
CCC	1.743.300,22	0,00	-1.743.300,22	0,00	29.831,48	29.831,48
Financieel	1.743.300,22	0,00	-1.743.300,22	0,00	29.831,48	29.831,48
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	177.485.959,81	0,00	0,00	0,00	177.485.959,81
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overheid	0,00	177.485.959,81	0,00	0,00	0,00	177.485.959,81
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A-1	0,00	0,00	0,00	0,00	1.612,59	1.612,59
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	1.612,59	1.612,59
A-2	0,00	0,00	0,00	0,00	1.813,24	1.813,24
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	1.813,24	1.813,24
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
NR	140.804.857,63	50.670.457,73	-67.516,30	545.754,43	794.076,18	192.747.629,67
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overheid	0,00	48.627.890,69	0,00	0,00	0,00	48.627.890,69
Corporate	40.403.670,95	2.042.567,04	0,00	0,00	45.801,16	42.492.039,15
Aandelen en deelnemingen	57.116.205,44	0,00	-67.516,30	0,00	0,00	57.048.689,14
Overige	43.284.981,24	0,00	0,00	545.754,43	748.275,02	44.579.010,69

Rating	31/12/2012					
	Nominaal		Reële waarde	Verkregen opbrengsten		Totaal
	Vaste activa	Vlottende activa	aanpassingen	Vaste activa	Vlottende activa	
Overige financiële activa	1.236.909.435,04	186.561.123,26	158.187.968,75	20.344.874,64	5.505.099,07	1.607.508.500,76
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overheid	0,00	43.510.000,00	0,00	0,00	0,00	43.510.000,00
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	199.047.942,21	2.200.271,10	-85.067,30	574.334,66	855.070,35	202.592.551,02
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	84.555.142,89	2.060.830,99	0,00	0,00	7.407,89	86.623.381,77
Aandelen en deelnemingen	63.474.466,28	139.440,11	-85.067,30	0,00	0,00	63.528.839,09
Overige	51.018.333,04	0,00	0,00	574.334,66	847.662,46	52.440.330,16

Rating	31/12/2011					
	Nominaal		Reële waarde	Verkregen opbrengsten		Totaal
	Vaste activa	Vlottende activa	aanpassingen	Vaste activa	Vlottende activa	
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	692.976.374,38	0,00	0,00	60.996,84	693.037.371,22
A-1+	0,00	127.726.374,55	0,00	0,00	0,00	127.726.374,55
Financieel	0,00	99.789.374,55	0,00	0,00	0,00	99.789.374,55
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	27.937.000,00	0,00	0,00	0,00	27.937.000,00
A-1	0,00	95.995.000,00	0,00	0,00	0,00	95.995.000,00
Financieel	0,00	95.995.000,00	0,00	0,00	0,00	95.995.000,00
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	469.254.999,83	0,00	0,00	60.996,84	469.315.996,67
Financieel	0,00	151.313.529,26	0,00	0,00	3.784,82	151.317.314,08
Overheid	0,00	150.135.922,41	0,00	0,00	0,00	150.135.922,41
Corporate	0,00	51.793.889,91	0,00	0,00	57.212,02	51.851.101,93
Zichtrekeningen	0,00	108.285.267,03	0,00	0,00	0,00	108.285.267,03
Contanten en cheques	0,00	7.726.391,22	0,00	0,00	0,00	7.726.391,22

Rating	31/12/2012					
	Nominaal		Reële waarde	Verkregen opbrengsten		Totaal
	Vaste activa	Vlottende activa	aanpassingen	Vaste activa	Vlottende activa	
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	648.947.156,27	0,00	0,00	14.450,12	648.961.606,39
A-1+	0,00	236.471.179,59	0,00	0,00	0,00	236.471.179,59
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overheid	0,00	236.471.179,59	0,00	0,00	0,00	236.471.179,59
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	339.551.222,09	0,00	0,00	14.450,12	339.565.672,21
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	1.080.349,03	0,00	0,00	14.450,12	1.094.799,15
Zichtrekeningen	0,00	53.618.684,36	0,00	0,00	0,00	53.618.684,36
Contanten en cheques	0,00	6.740.672,36	0,00	0,00	0,00	6.740.672,36

Geografische spreiding

De financiële activa aangehouden door de beperkte NMBS Groep zijn als volgt verdeeld over de verschillende geografische zones:

Zone	31/12/2011	31/12/2012
België	4.087.623.396,29	4.384.904.077,28
Eurozone	314.499.311,70	424.145.152,95
Overige Europa	862.735.461,07	589.215.318,06
Verenigde Staten	134.129.805,77	121.423.241,67
Overige	57.541.970,55	56.484.410,19
Totaal	5.456.529.945,38	5.576.172.200,15

Afdekking van het kredietrisico op afgeleide financiële instrumenten

Afdekking kredietrisico afgeleide financiële instrumenten				31/12/2011
Tegenpartij	Kredietrisico	Gestorte waarborgen	Ontvangen waarborgen	Netto-positie
150	-59.671.232,66	35.900.000,00	0,00	-23.771.232,66
151	-254.583,19	0,00	0,00	-254.583,19
152	-5.312.959,11	18.300.000,00	0,00	12.987.040,89
154	-172.893.377,33	39.575.526,70	0,00	-133.317.850,63
155	-14.901.863,31	0,00	0,00	-14.901.863,31
156	-23.443.307,88	0,00	0,00	-23.443.307,88
157	-14.991.605,62	0,00	0,00	-14.991.605,62
158	6.684.399,89	0,00	0,00	6.684.399,89
159	-4.286.206,74	0,00	0,00	-4.286.206,74
160	-14.991.605,62	0,00	0,00	-14.991.605,62
161	-10.116.730,02	0,00	0,00	-10.116.730,02
162	-7.782.954,36	0,00	0,00	-7.782.954,36
Met CSA	-321.962.025,95	93.775.526,70	0,00	-228.186.499,25
163	36.470.879,45	0,00	0,00	36.470.879,45
164	10.677.565,97	0,00	0,00	10.677.565,97
Belgische Staat	161.666.291,98	0,00	0,00	161.666.291,98
Eurofima	36.586.592,13	0,00	0,00	36.586.592,13
Zonder CSA	245.401.329,53	0,00	0,00	245.401.329,53
Totaal	-76.560.696,42	93.775.526,70	0,00	17.214.830,28

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

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2012

Zoals vereist door de financiële politiek heeft de beperkte NMBS Groep 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 beperkte NMBS Groep 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 beperkte NMBS Groep geen CSA's heeft afgesloten (buiten de Belgische Staat en Eurofima), betreft het instrumenten die juridisch beschouwd worden als afgeleide instrumenten maar die de economische kenmerken hebben van een deposito.

2.2.4 Liquiditeitsrisico

Eens financieringen zijn aangegaan houdt de beperkte NMBS Groep 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 beperkte NMBS Groep mag maximaal 20% van de schuld geconcentreerd zijn in hetzelfde jaar met een maximum van 10% van de schuld per trimester.

Tijdens de verslagperiode 2012 werd een vrijstelling bekomen van de Raad van Bestuur van de NMBS Holding voor de eerste schijf van 500 miljoen EUR uitgegeven onder het nieuwe EMTN-programma van de NMBS Holding.

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
* Interesten inbegrepen							
31 december 2011							
Financiële activa							
Handelsvorderingen en overige debiteuren	159.708.554,37	680.673.490,29	16.571.000,00	30.035.000,00	33.928.228,38	101.784.685,16	498.354.576,75
Afgeleide financiële instrumenten	292.100.138,18	519.760.796,24	135.063.378,44	216.992.889,35	167.704.528,45	0,00	0,00
Overige financiële activa	1.973.184.226,04	3.277.689.601,03	405.990.546,87	14.130.298,06	167.873.462,30	476.969.058,69	2.212.726.235,11
Geldmiddelen en kasequivalenten	278.517.711,04	279.008.254,35	279.008.254,35	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal financiële activa	2.703.510.629,63	4.757.132.141,91	836.633.179,66	261.158.187,41	369.506.219,13	578.753.743,85	2.711.080.811,86
Financiële verplichtingen							
Financiële schulden	5.408.668.019,20	7.103.334.175,95	541.957.612,15	384.174.230,64	327.320.967,18	1.682.023.569,96	4.167.857.796,02
Afgeleide financiële instrumenten	422.598.986,55	559.242.302,50	1.443.777,50	36.508.303,87	48.629.153,51	210.427.567,35	262.233.500,27
Handelsschulden	1.049.721.586,16	1.051.298.968,68	828.845.370,36	218.305.110,55	5.677,19	4.142.810,58	0,00
Overige schulden	660.333.900,11	660.413.953,22	250.774.351,50	237.403.568,44	166.749.593,15	3.649.933,58	1.836.506,56
Totaal financiële verplichtingen	7.541.322.492,02	9.374.289.400,35	1.623.021.111,51	876.391.213,49	542.705.391,03	1.900.243.881,47	4.431.927.802,85
Totaal	-4.837.811.862,39	-4.617.157.258,44	-786.387.931,85	-615.233.026,08	-173.199.171,90	-1.321.490.137,62	-1.720.846.990,99
31 december 2012							
Financiële activa							
Handelsvorderingen en overige debiteuren	476.172.316,56	951.011.771,76	29.248.771,61	30.035.000,00	46.606.000,00	139.818.000,00	705.304.000,15
Afgeleide financiële instrumenten	301.373.851,52	425.995.843,03	228.355.131,89	112.388.279,99	85.252.431,15	0,00	0,00
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	2.645.899.312,59	4.177.627.830,79	786.756.982,06	151.716.429,52	220.633.490,75	469.791.292,88	2.548.729.635,58
Financiële verplichtingen							
Financiële schulden	5.431.461.292,42	7.154.776.990,51	459.213.383,96	52.072.962,29	535.951.647,31	1.614.893.999,54	4.492.644.997,41
Afgeleide financiële instrumenten	616.299.445,45	698.373.572,73	29.645.644,08	45.359.813,71	48.782.388,62	181.962.445,29	392.623.281,03
Handelsschulden	911.903.364,75	907.901.311,65	834.888.802,62	54.995.418,07	6.001.916,04	12.015.174,92	0,00
Overige schulden	714.504.957,38	648.398.103,57	357.856.226,35	110.448.301,57	177.339.748,10	779.695,21	1.974.132,35
Totaal financiële verplichtingen	7.674.169.060,00	9.409.449.978,46	1.681.604.057,01	262.876.495,64	768.075.700,07	1.809.651.314,96	4.887.242.410,79
Totaal	-5.028.269.747,41	-5.231.822.147,67	-894.847.074,95	-111.160.066,12	-547.442.209,32	-1.339.860.022,08	-2.338.512.775,21

Met het oog op de financiering van de kastekorten op korte termijn en de voorziene herfinancieringen is de beperkte NMBS Groep van plan om haar EMTN-programma uit te breiden met 500 miljoen EUR tot 1,5 miljard EUR.

2.2.5 « Fair value » risico

De tabel hieronder verdeelt de financiële instrumenten die 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).

	31/12/2011		
	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	588.702.908,02	0,00
Vastrentende effecten	51.716.698,93	164.819.233,25	0,00
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	346.038.290,13	0,00
Financiële activa aangehouden voor verkoop	0,00	57.078.520,62	0,00
Overige	0,00	1.203.370,93	0,00
Totaal	51.716.698,93	1.157.842.322,95	0,00
Verplichtingen			
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat			
Financiële schulden	0,00	1.109.871.447,40	0,00
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	422.598.986,55	0,00
Overige	0,00	80.053,11	0,00
Totaal	0,00	1.532.550.487,06	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	0,00
Financiële activa aangehouden voor verkoop	0,00	63.558.325,93	0,00
Overige	0,00	1.311.979,48	0,00
Totaal	30.889.850,16	971.372.956,28	0,00
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	0,00
Overige	0,00	0,00	0,00
Totaal	0,00	1.338.473.223,77	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: reële waarde rekening houdend met hun vervaldag;
- voor geldmiddelen en kasequivalenten: reële waarde rekening houdend met hun vervaldag.

Zoals uitgelegd in toelichting 3.1 heeft de beperkte NMBS Groep in de loop van het jaar 2012 de waardering van de financiële instrumenten van niveau 2 verfijnd door de gebruikte rentecurven gebruikt in de modellen aan te passen. Deze aanpassingen hebben een positieve impact van 24.123.595,13 EUR die als volgt uitgesplitst kan worden:

- Financiële schulden: -14.812.537,34 EUR
- Andere financiële activa: 32.106.786,50 EUR
- Afgeleide instrumenten: 6.829.345,97 EUR

De deelnemingen aangehouden door de vier vennootschappen in de dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen zijn opgenomen in de rubriek 'Deelnemingen en verbonden vorderingen' van de balans en worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde verminderd met eventuele bijzondere waardeverminderingen, zoals omschreven in toelichting 1.8.

Toelichting 3 - Significante inschattingen en beoordelingen

Het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met de waarderingsregels beschreven in toelichting 1 houdt in dat de beperkte NMBS Groep op een oordeelkundige wijze inschattingen en veronderstellingen moet toepassen die een invloed hebben op de toepassing van de waarderingsregels evenals op de bedragen opgenomen als activa, verplichtingen, baten en lasten en die bij voorbaat een bepaalde mate van onzekerheid met zich meebrengen. Deze inschattingen zijn gebaseerd op ervaringen en veronderstellingen waarbij door de beperkte NMBS Groep wordt aangenomen dat ze redelijk zijn in de desbetreffende omstandigheden. Per definitie kunnen en zullen de uiteindelijke resultaten vaak afwijken van de gemaakte inschattingen. Herzieningen van de boekhoudkundige inschattingen worden opgenomen in de verslagperiode waarop de herzieningen betrekking hebben en op alle toekomstige betrokken verslagperiodes. Inschattingen en veronderstellingen hebben voornamelijk betrekking op de volgende domeinen:

3.1 Bijzondere waardeverminderingen op activa

De realiseerbare waarde van elk actiefbestanddeel of CGU wordt bepaald hetzij als de hoogste waarde van de reële waarde van het actief of CGU minus de verkoopkosten, hetzij als de bedrijfswaarde van een actief of een CGU, indien deze hoger is. Deze berekeningen maken gebruik van inschattingen en veronderstellingen zoals disconteringsvoeten, groeipercentages, toekomstige kapitaalbehoeftes en toekomstige operationele resultaten.

3.2 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 beperkte NMBS Groep kiest methodes en weerhoudt veronderstellingen die haar het meest aangepast lijken, zich voornamelijk steunend op de bestaande marktomstandigheden bij het einde van elke verslagperiode. De beperkte NMBS Groep maakt voor verschillende financiële activa aangehouden voor verkoop en die niet verhandeld worden op een actieve markt gebruik van een verdisconteerde kasstroommethode. Teneinde zich af te stemmen op de praktijken algemeen aanvaard op de markt, heeft de beperkte NMBS Groep in de loop van 2012 beslist de curves van de interestvoeten gebruikt voor de berekening van de toekomstige stromen alsook de verdisconteringscurves te wijzigen. Deze wijzigingen zijn gebaseerd op een studie uitgevoerd door een onafhankelijke externe expert. De impact van deze wijziging is opgenomen in toelichting 2.2.5.

We verwijzen naar toelichting 2.2.2.c voor een sensibiliteitsanalyse.

3.3 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 beperkte NMBS Groep vastgelegd op basis van het marktrendement op 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 beperkte NMBS Groep weer (bijkomende informatie is in toelichting 19 opgenomen).

Een daling (stijging) met 1% van de door de beperkte NMBS Groep toegepaste verdisconteringsvoet, zou resulteren in een stijging (respectievelijk een daling) met 72.712.651,35 EUR (respectievelijk 61.691.343,08 EUR) van de schuld.

3.4 Gebruiksduur van materiële vaste activa

De materiële vaste activa bestaan voornamelijk uit rollend spoorwagematerieel, spoorweginfrastructuur 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 beperkte NMBS Groep beschikbaar is voor gebruik. De verwachte gebruiksduur houdt rekening met het verwachte gebruik van het actief door de beperkte NMBS Groep, 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 leasingcontract). Voor meer informatie aangaande de verwachte gebruiksduur van de materiële vaste activa verwijzen we naar toelichting 1.5. 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, kan er een bijzonder waardeverminderingsverlies of een verhoogde of verlaagde afschrijvingskost opgenomen worden in de toekomstige periodes. De gebruiksduur wordt bij elke jaarafsluiting nagekeken en indien nodig toekomstgericht aangepast.

3.5 Uitgestelde belastingen: recupereerbaarheid van uitgestelde belastingvordering

De uitgestelde belastingvorderingen worden slechts opgenomen voor verrekening van de tijdelijke verschillen en de overdraagbare verliezen als het waarschijnlijk is dat belastbare winsten 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. De capaciteit van de beperkte NMBS Groep om de uitgestelde belastingvorderingen te recupereren wordt beoordeeld aan de hand van een analyse die ondermeer gebaseerd is op business plannen, op onvoorziene omstandigheden verbonden aan de economische conjunctuur en op onzekerheden van de markten waarop de beperkte NMBS Groep tussenkomt. Gezien de verschillende onzekerheden zoals hierboven omschreven, heeft de beperkte NMBS Groep zich in haar analyse gebaseerd op een tijdshorizon van drie jaar. De onderliggende veronderstellingen van deze analyse worden jaarlijks herzien.

Toelichting 4 - Consolidatiekring van de beperkte NMBS Groep

De artikels 92 en 93 van het beheerscontract dat de NMBS Holding linkt aan de Staat leggen de verplichting op tot opstelling van geconsolideerde financiële resultaten van enkel de NMBS Holding, Infrabel en de NMBS.

Een specifiek geval betreft de activiteit Cargo, die was eerder ontplooid binnen de NMBS, maar die werd overgebracht naar de dochteronderneming NMBS Logistics op 1 februari 2011. Het significatieve economische en strategische belang van deze activiteit, alsook de risico's die hieraan verbonden zijn, hebben ertoe geleid dat de NMBS Logistics ook werd opgenomen in de consolidatiekring van de beperkte consolidatie.

Toelichting 5 - Immateriële activa

5.1 Immateriële activa

	31/12/2011	31/12/2012
Immateriële activa - overige - intern gegenereerd	224.482.527,51	262.012.954,22
Immateriële activa - overige - verworven van derden	1.469.420.513,66	1.481.079.819,39
Netto boekwaarde	1.693.903.041,17	1.743.092.773,61

Oftewel:

	31/12/2011	31/12/2012
Exploitatieright toegekend door de Staat (niet gesubsidieerd)	1.263.838.383,83	1.250.101.010,09
Overige immateriële activa gesubsidieerd	404.158.551,86	469.329.122,37
Overige immateriële activa niet gesubsidieerd	25.906.105,48	23.662.641,15
Netto boekwaarde	1.693.903.041,17	1.743.092.773,61

	Intern gegeneerd			Verworven van derden		
	Software	Overige	TOTAAL	Software	Overige	TOTAAL
Netto boekwaarde per 1 januari 2011	188.637.747,66	21.541.805,24	210.179.552,90	70.030.075,65	1.349.759.134,55	1.419.789.210,20
Aanschaffingen	62.036.001,76	0,00	62.036.001,76	8.506.167,49	56.186.677,06	64.692.844,55
Zelf geproduceerde activa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Financieringskosten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overdrachten	-2.674.950,66	0,00	-2.674.950,66	-982.615,66	0,00	-982.615,66
Overboekingen naar						
activa aangehouden voor verkoop	15 0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
overige overboekingen	-159.868,70	-21.541.805,24	-21.701.673,94	64.423.002,24	-42.723.402,37	21.699.599,87
Bijzondere waardeverminderingverliezen	-60.550,99	0,00	-60.550,99	-286.311,19	0,00	-286.311,19
Terugname bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afschrijvingen tijdens het boekjaar	-23.295.851,56	0,00	-23.295.851,56	-21.754.840,37	-13.737.373,74	-35.492.214,11
Overige	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december 2011	224.482.527,51	0,00	224.482.527,51	119.935.478,16	1.349.485.035,50	1.469.420.513,66
Netto boekwaarde per 1 januari 2012	224.482.527,51	0,00	224.482.527,51	119.935.478,16	1.349.485.035,50	1.469.420.513,66
Aanschaffingen	44.005.400,69	0,00	44.005.400,69	588.764,12	54.616.559,36	55.205.323,48
Zelf geproduceerde activa	11.363.372,16	0,00	11.363.372,16	0,00	9.653.678,86	9.653.678,86
Financieringskosten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overdrachten	-456.697,29	0,00	-456.697,29	0,00	0,00	0,00
Overboekingen naar						
activa aangehouden voor verkoop	15 0,00	0,00	0,00	728.212,24	0,00	728.212,24
andere categorie binnen deze rubriek	14.490.169,26	0,00	14.490.169,26	30.668.424,81	-45.158.594,07	-14.490.169,26
overige overboekingen	0,00	0,00	0,00	1.855.069,71	0,00	1.855.069,71
Bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	0,00	-2.500.423,07	0,00	-2.500.423,07
Terugname bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afschrijvingen tijdens het boekjaar	-31.129.021,14	0,00	-31.129.021,14	-25.055.012,49	-13.737.373,74	-38.792.386,23
Afgeboekt (buitengebruikgesteld)	-743.296,97	0,00	-743.296,97	0,00	0,00	0,00
Overige	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december 2012	262.012.454,22	0,00	262.012.454,22	126.220.513,48	1.354.859.305,91	1.481.079.819,39

	Intern gegeneerd			Verworven van derden		
	Software	Overige	TOTAAL	Software	Overige	TOTAAL
Per 31 december 2011						
Aanschaffingswaarde	284.371.251,01	0,00	284.371.251,01	165.562.124,22	1.445.646.651,67	1.611.208.775,89
Geaccumuleerde afschrijvingen	-59.888.723,50	0,00	-59.888.723,50	-45.618.142,56	-96.161.616,17	-141.779.758,73
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	0,00	-8.503,50	0,00	-8.503,50
Netto boekwaarde per 31 december 2011	224.482.527,51	0,00	224.482.527,51	119.935.478,16	1.349.485.035,50	1.469.420.513,66
Per 31 december 2012						
Aanschaffingswaarde	354.576.578,83	0,00	354.576.578,83	194.137.152,22	1.464.758.295,82	1.658.895.448,04
Geaccumuleerde afschrijvingen	-92.563.624,61	0,00	-92.563.624,61	-65.407.712,17	-109.898.989,91	-175.306.702,08
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	0,00	-2.508.926,57	0,00	-2.508.926,57
Netto boekwaarde per 31 december 2012	262.012.954,22	0,00	262.012.954,22	126.220.513,48	1.354.859.305,91	1.481.079.819,39

De beperkte NMBS Groep houdt geen immateriële activa - goodwill aan, noch immateriële activa in het kader van financiële leaseovereenkomsten.

5.2 Bijkomende informatie aangaande immateriële activa

Boekwaarde van immateriële activa	31/12/2011	31/12/2012
Verworven dankzij subsidies		
Software - intern gegenereerd	222.577.830,46	247.591.892,67
Overige immateriële activa - intern gegenereerd	0,00	0,00
Software verworven van derden	101.983.073,06	119.478.035,40
Overige immateriële activa verworven van derden	79.597.648,34	102.259.194,30
Totaal	404.158.551,86	469.329.122,37

Toelichting 6 - Materiële vaste activa

6.1 Materiële vaste activa

	Terreinen	Gebouwen	Spoorweg- infrastructuur	Rollend spoorweg- materieel	Installaties en diverse uitrustingen	Vaste activa in aanbouw	Totaal
Netto boekwaarde per 31 december 2011							
	333.902.401,91	1.014.280.670,23	7.738.976.750,30	3.157.725.355,80	489.875.558,64	5.734.686.458,01	18.469.447.194,89
Netto boekwaarde per 1 januari 2012							
Aanschaffingen	11.348.845,91	4.030.425,88	78.773.189,15	1.154.400,56	11.104.631,23	1.234.575.209,80	1.340.986.702,53
Zelf geproduceerde activa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	479.500.508,41	479.500.508,41
Financieringskosten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	247.525,20	247.525,20
Overdrachten	-304,64	0,00	-161.307,96	-3.243.508,40	-69.618,33	-2.086.593,00	-5.561.332,33
Overboekingen naar							
activa aangehouden voor verkoop	15 -2.021.775,66	439.307,48	0,00	-59.470.613,72	-63.096,61	-38.350.721,97	-99.466.900,48
andere categorie binnen deze rubriek	4.806.055,50	93.631.344,19	562.253.837,00	758.552.662,90	78.431.489,49	-1.497.675.389,08	0,00
/van immateriële en materiële vaste activa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.855.069,71	-1.855.069,71
overige overboekingen	0,00	2.165.350,45	0,00	0,00	362,26	35.537.480,63	37.703.193,34
Bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	-2.784.072,45	-85.099,79	-34.746.492,97	-762.631,02	1.578.507,93	-36.799.788,30
Terugnname bijzondere							
waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afschrijvingen	0,00	-68.503.079,97	-348.144.039,40	-222.053.077,11	-72.858.293,50	0,00	-711.558.489,98
Afgeboekt (buitengebruikgesteld)	-70.579,37	-321.989,36	-284.885,23	-108.106.344,02	-1.157.070,17	-691.604,06	-110.632.472,21
Overige bewegingen	1.468.580,26	2.167.094,58	0,00	0,00	0,00	174.090,28	3.809.765,12
Netto boekwaarde per 31 december 2012	349.433.223,91	1.045.105.051,03	8.031.328.444,07	3.489.812.383,04	504.501.331,99	5.945.640.402,44	19.365.820.836,48

	Terreinen	Gebouwen	Spoorweg- infrastructuur	Rollend spoorweg- materieel	Installaties en diverse uitrustingen	Vaste activa in aanbouw	Totaal
Per 31 december 2011							
Aanschaffingswaarde	333.903.501,37	1.762.160.314,84	12.613.850.694,54	5.551.617.702,81	1.323.513.866,81	5.734.686.458,01	27.319.732.538,38
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-746.094.650,28	-4.857.633.923,80	-2.389.901.157,89	-821.856.349,78	0,00	-8.815.486.081,75
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	-1.099,46	-1.784.994,33	-17.240.020,44	-3.991.189,12	-11.781.958,39	0,00	-34.799.261,74
Netto boekwaarde per 31 december 2011	333.902.401,91	1.014.280.670,23	7.738.976.750,30	3.157.725.355,80	489.875.558,64	5.734.686.458,01	18.469.447.194,89
Per 31 december 2012							
Aanschaffingswaarde	349.434.323,37	1.857.391.979,84	13.219.259.674,06	5.884.310.688,37	1.491.993.570,67	5.946.379.663,14	28.748.769.899,45
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-809.678.662,89	-5.171.033.972,03	-2.357.241.920,90	-975.056.057,60	0,00	-9.313.010.613,42
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	-1.099,46	-2.608.265,92	-16.897.257,96	-37.256.384,43	-12.436.181,08	-739.260,70	-69.938.449,55
Netto boekwaarde per 31 december 2012	349.433.223,91	1.045.105.051,03	8.031.328.444,07	3.489.812.383,04	504.501.331,99	5.945.640.402,44	19.365.820.836,48

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 3,49% in 2012 en 3,41% in 2011.

6.2 Testen op bijzondere waardevermindering

De testen op bijzondere waardeverminderingen van activa worden uitgevoerd op basis van de CGU's die overeenstemmen met juridische entiteiten of gedefinieerd in functie van de bestemming van de gebruikte activa. De CGU's zoals gedefinieerd door de beperkte NMBS Groep die indicaties van bijzondere waardeverminderingen (of terugnames ervan) vertonen, zijn:

6.2.1 De activiteit « goederenvervoer » van de NMBS

De beperkte NMBS Groep heeft een test op bijzondere waardevermindering uitgevoerd op de werkplaatsen die voornamelijk werken voor de sector cargo (niet gesubsidieerde sector) en voor de Rail Cargo Centers (RCC - cargo activiteiten).

De weerhouden basis voor de realiseerbare basis van de materiële vaste activa - gebouwen is de marktwaarde bepaald door een onafhankelijke partij. De weerhouden basis voor de realiseerbare waarde van de overige materiële vaste activa is de gebruikswaarde die werd gewaardeerd tegen 0 EUR gezien de activiteit structureel verliezen vertoont. Ten gevolge van deze test werd een bijzondere waardevermindering ten belope van 6,5 miljoen EUR geboekt in de balans per 31 december 2012.

6.2.2 De activiteit van de NMBS Logistics

Een bijzondere waardevermindering werd vastgesteld op de locomotieven type 77 ten belope van 30,4 miljoen EUR, die geboekt werd in het netto-resultaat van 2012. De weerhouden basis voor de bepaling van de realiseerbare waarde van deze vaste activa is de marktwaarde bepaald door een derde.

6.3 Materiële vaste activa - financiële leaseovereenkomsten

De beperkte NMBS Groep houdt de volgende activa, inbegrepen in het totaal van de materiële vaste activa, aan in het kader van financiële leaseovereenkomsten:

	Terreinen	Gebouwen	Spoorweg- infrastructuur	Rollend spoorweg- materieel	Installaties en diverse uitrustingen	Vaste activa in aanbouw	Totaal
Per 31 december 2011							
Aanschaffingswaarde	0,00	7.899.468,57	0,00	64.455.309,79	4.890.613,30	0,00	77.245.391,66
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-6.157.879,98	0,00	-2.951.631,44	-354.639,25	0,00	-9.464.150,67
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december 2011	0,00	1.741.588,59	0,00	61.503.678,35	4.535.974,05	0,00	67.781.240,99
Per 31 december 2012							
Aanschaffingswaarde	0,00	13.471.103,35	0,00	61.537.875,62	4.808.887,54	0,00	79.817.866,51
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-6.562.425,35	0,00	-6.744.495,76	-354.639,52	0,00	-13.661.560,63
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december 2012	0,00	6.908.678,00	0,00	54.793.379,86	4.454.248,02	0,00	66.156.305,88

6.4 Bijkomende informatie aangaande materiële vaste activa

Boekwaarde materiële vaste activa	31/12/2011	31/12/2012
Verworven dankzij subsidies		
Terreinen	38.583.381,73	44.943.670,18
Gebouwen	907.543.109,78	937.482.250,46
Spoorweginfrastructuur	7.715.703.818,98	8.009.316.860,03
Rollend spoorwegmaterieel	2.560.777.521,01	2.738.352.418,60
Installaties en diverse uitrustingen	418.542.491,32	433.921.995,97
Vaste activa in aanbouw	5.330.861.949,28	5.633.292.513,54
Totaal	16.972.012.272,10	17.797.309.708,78

Voor wat betreft de Publiek-Private Samenwerking (PPS) afgesloten door Infrabel voor de verwezenlijking van de infrastructuur, is de door de beperkte NMBS Groep weerhouden benadering als publieke cedent ondermeer gebaseerd op een diepgaande analyse van de risico's en voordelen die toekomen aan de partners van de overeenkomst in het licht van de IFRS normen en interpretaties die momenteel van toepassing zijn. Op deze basis, werd het voorschot betreffende de infrastructuur van het Liefkenshoek Rail Link project op de geconsolideerde balans van de beperkte NMBS Groep geboekt, terwijl voor wat het Diabolo project enkel de opbrengsten en kosten werden geboekt die verbonden zijn aan de operationele overeenkomsten met de NV Northern Diabolo, uitvoerder van de werken en private exploitant.

Toelichting 7 - Vastgoedbeleggingen

7.1 Vastgoedbeleggingen

	Terreinen	Gebouwen	Totaal
Netto boekwaarde per 1 januari 2011	56.149.894,93	7.480.766,66	63.630.661,59
Aanschaffingen	0,00	751.416,95	751.416,95
Zelf geproduceerde activa	0,00	0,00	0,00
Overdrachten	0,00	0,00	0,00
Financieringskosten	0,00	0,00	0,00
Overboekingen naar			
activa aangehouden voor verkoop	-859.977,75	0,00	0,00
materiële vaste activa	921.334,71	12.122.090,90	13.043.425,61
overige overboekingen	0,00	0,00	0,00
Bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	0,00
Terugname bijzondere waardeverminderingverliezen	15.706,53	0,00	15.706,53
Afschrijvingen tijdens het boekjaar	0,00	-899.654,42	-899.654,42
Overige bewegingen	0,00	-3.321.744,94	-3.321.744,94
Netto boekwaarde per 31 december 2011	56.226.958,42	16.132.875,15	72.359.833,57
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
Zelf geproduceerde activa	0,00	0,00	0,00
Overdrachten	0,00	0,00	0,00
Financieringskosten	0,00	0,00	0,00
Overboekingen naar			
activa aangehouden voor verkoop	-1.022.117,42	-370.016,47	-1.392.133,89
materiële vaste activa	0,00	0,00	0,00
overige overboekingen	16.812,61	-1.122.875,60	-1.106.062,99
Bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	0,00
Terugname bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	0,00
Afschrijvingen tijdens het boekjaar	0,00	-821.088,98	-821.088,98
Netto boekwaarde per 31 december 2012	55.232.653,61	13.836.737,70	69.069.391,31

	Terreinen	Gebouwen	Totaal
Per 31 december 2011			
Aanschaffingswaarde	56.226.958,42	70.960.637,60	127.187.596,02
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-54.827.762,45	-54.827.762,45
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december 2011	56.226.958,42	16.132.875,15	72.359.833,57
Per 31 december 2012			
Aanschaffingswaarde	55.232.653,61	62.299.389,94	117.532.043,55
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-48.462.652,24	-48.462.652,24
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december 2012	55.232.653,61	13.836.737,70	69.069.391,31

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2012

7.2 Bijkomende informatie aangaande vastgoedbeleggingen

Boekhoudwaarde van de vastgoedbeleggingen	31/12/2011	31/12/2012
Verworven door middel van publieke middelen		
Terreinen	2.929.152,81	3.835.571,93
Gebouwen	10.418.523,18	7.549.767,93
Totaal	13.347.675,99	11.385.339,86

De vastgoedbeleggingen bevatten de in huur gegeven terreinen en gebouwen in het kader van een operationele lease:

	31/12/2011			31/12/2012		
	Terreinen	Gebouwen en uitrustingen van terreinen	Totaal	Terreinen	Gebouwen en uitrustingen van terreinen	Totaal
Aanschaffingskosten	27.588.359,75	30.806.341,34	58.394.701,09	27.258.076,53	26.713.439,66	53.971.516,19
Geaccumuleerde afschrijvingen per 1 januari	0,00	-26.503.926,83	-26.503.926,83	0,00	-25.002.704,46	-25.002.704,46
Afschrijvingen tijdens het boekjaar	0,00	-355.203,88	-355.203,88	0,00	-81.169,88	-81.169,88
Netto boekwaarde per 31 december	27.588.359,75	3.947.210,63	31.535.570,38	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 [waarop 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 2011	171.843.730,56	27.821.047,34	199.664.777,90
Reële waarde per 31 december 2012	164.800.703,31	25.256.805,83	190.057.509,14

Toelichting 8 - Deelnemingen en verbonden vorderingen

De reconciliatie voor de jaren 2011 en 2012 is als volgt:

	2011	2012
Netto boekwaarde op 1 januari	366.183.750,28	328.866.673,56
Aanschaffingen	3.371.781,00	14.319.820,16
Bijzondere waardevermindingsverliezen	-41.736.822,08	-3.952.526,94
Terugname bijzondere waardevermindingsverliezen	1.003.027,50	62.000,00
Overdrachten	-18.694,00	0,00
Terugbetalingen van vorderingen	-127.500,00	0,00
Overige wijzigingen	191.130,86	5.694,00
Netto boekwaarde per 31 december	328.866.673,56	339.301.660,78

	2011	2012
Geaccumuleerde aanschaffingswaarde	650.736.060,54	664.353.692,46
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	-321.869.386,98	-325.052.031,68
Netto boekwaarde per 31 december	328.866.673,56	339.301.660,78

	2011	2012
Bijzondere waardevermindingsverliezen op deelnemingen en verbonden vorderingen		
Op 1 januari	-296.283.231,94	-321.869.386,98
Toevoegingen aan bijzondere waardevermindingsverliezen	-41.736.822,08	-3.952.526,94
Terugname bijzondere waardevermindingsverliezen	1.003.027,50	62.000,00
Tegenboekingen bijzondere waardevermindingsverliezen	15.147.639,54	707.882,24
Op 31 december	-321.869.386,98	-325.052.031,68

De deelnemingen aangehouden door de vier vennootschappen in de dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen zijn opgenomen in de rubriek 'Deelnemingen en verbonden vorderingen' van de balans en worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde verminderd met eventuele bijzondere waardeverminderingen, zoals omschreven in toelichting 1.8.

Toelichting 9 - Handelsvorderingen en overige debiteuren

9.1 Handelsvorderingen en overige debiteuren

De handelsvorderingen en overige debiteuren kunnen als volgt voorgesteld worden:

		31/12/2011			31/12/2012		
		Bruto waarde	Waardeverminderingen	Netto waarde	Bruto waarde	Waardeverminderingen	Netto waarde
<u>Toelichtingen</u>							
Op lange termijn							
Handelsvorderingen		121.559.015,03	0,00	121.559.015,03	325.886.221,10	0,00	325.886.221,10
Vorderingen op de overheid	35	121.559.015,03	0,00	121.559.015,03	308.197.045,00	0,00	308.197.045,00
Overige handelsvorderingen		0,00	0,00	0,00	17.689.176,10	0,00	17.689.176,10
Overige vorderingen		850.947.558,74	0,00	850.947.558,74	914.010.032,15	0,00	914.010.032,15
Vorderingen op de overheid	35	826.617.422,43	0,00	826.617.422,43	884.476.164,44	0,00	884.476.164,44
Over te dragen kosten		3.998.937,22	0,00	3.998.937,22	4.015.823,23	0,00	4.015.823,23
Verkregen opbrengsten		0,00	0,00	0,00	-503,59	0,00	-503,59
Vorderingen uit financiële leaseovereenkomsten		0,00	0,00	0,00	8.339.698,57	0,00	8.339.698,57
Overige vorderingen		20.331.199,09	0,00	20.331.199,09	17.178.849,50	0,00	17.178.849,50
Totaal gedeelte op lange termijn		972.506.573,77	0,00	972.506.573,77	1.239.896.253,25	0,00	1.239.896.253,25
Op korte termijn							
Handelsvorderingen		432.270.821,06	-23.704.615,28	408.566.205,78	463.691.879,54	-21.421.769,91	442.270.109,63
Vorderingen uit onderhanden projecten in opdracht van derden	10	2.635.054,10	0,00	2.635.054,10	25.753.387,76	0,00	25.753.387,76
Vorderingen op de overheid	35	140.849.800,32	0,00	140.849.800,32	144.781.905,98	0,00	144.781.905,98
Overige handelsvorderingen		288.785.966,64	-23.704.615,28	265.081.351,36	293.156.585,80	-21.421.769,91	271.734.815,89
Overige vorderingen		1.350.113.636,99	-93.448.203,34	1.256.665.433,65	1.673.953.059,59	-101.829.116,41	1.572.123.943,18
Vorderingen op de overheid	35	719.325.428,58	-106.201,30	719.219.227,28	517.068.287,64	-108.311,20	516.959.976,44
Over te dragen kosten		35.967.197,77	0,00	35.967.197,77	48.768.323,30	0,00	48.768.323,30
Verkregen opbrengsten		113.132.869,34	0,00	113.132.869,34	74.304.460,41	0,00	74.304.460,41
Vorderingen uit financiële leaseovereenkomsten		1.127.046,01	0,00	1.127.046,01	1.124.141,36	0,00	1.124.141,36
Overige vorderingen		480.561.095,29	-93.342.002,04	387.219.093,25	1.032.687.846,88	-101.720.805,21	930.967.041,67
Totaal gedeelte op korte termijn		1.782.384.458,05	-117.152.818,62	1.665.231.639,43	2.137.644.939,13	-123.250.886,32	2.014.394.052,81

De rubriek « Handelsvorderingen en overige debiteuren » omvat de vorderingen op de Staat en de Gewesten betreffende de te ontvangen subsidies in het kader van de prefinancieringsovereenkomsten « Tekort TGV » en van de prioritaire gewestelijke projecten voor de bedragen van 248.867.495,48 EUR (254.690.125,59 EUR) en 531.494.025,94 EUR (545.138.020,23 EUR), respectievelijk op 31 december 2012 (2011). Gezien het feit dat het bestuursorgaan oordeelt dat deze subsidies een vrijwel zeker karakter hebben, boekt de beperkte NMBS Groep de vorderingen alsook de kapitaalsubsidies op de balans.

De rubriek "Handelsvorderingen en overige debiteuren" omvat vorderingen op financiële instellingen ten gevolge van CSA akkoorden voor een bedrag van 315.336.865,00 EUR (93.775.526,70 EUR) in 2012 (2011).

9.2 Waardeverminderingen op handelsvorderingen en overige debiteuren

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

	2012
Waardeverminderingen op handelsvorderingen en overige debiteuren op korte termijn	
Per 1 januari	117.152.818,62
Toevoegingen aan waardeverminderingen	19.524.713,63
Besteding van waardeverminderingen op afgeboekte vorderingen wegens oninvorderbaar	-8.091.311,71
Terugname van waardeverminderingen	-5.335.334,22
Per 31 december	123.250.886,32

Toelichting 10 - Onderhanden projecten in opdracht van derden

		31/12/2011	31/12/2012
	Toelichtingen		
Brutobedrag verschuldigd door opdrachtgevers voor onderhanden projecten in opdracht van derden	9	2.635.054,10	25.753.387,76
Ontvangen vooruitbetalingen voor onderhanden projecten in opdracht van derden	23	29.634.257,93	176.798.460,53

		31/12/2011	31/12/2012
Cumul van : Opgelopen kosten		31.751.164,16	63.490.603,34
Opgenomen winsten / verliezen		2.006.480,68	193.994,37
Geboekte waardeverminderingen / bijzondere waardeverminderingen		-19.891.249,32	-26.458.946,14
Cumul van : Tussentijdse facturatie		-11.231.341,42	-11.472.263,81
Brutobedrag verschuldigd door opdrachtgevers voor onderhanden projecten in opdracht van derden		2.635.054,10	25.753.387,76

		31/12/2011	31/12/2012
Ontvangen vooruitbetalingen		29.634.257,93	176.798.460,53
Gekapitaliseerde interesten		0,00	0,00
Cumul van : Opgelopen kosten		0,00	0,00
Ontvangen vooruitbetalingen voor onderhanden projecten in opdracht van derden		29.634.257,93	176.798.460,53

De opbrengsten en kosten uit hoofde van onderhanden projecten in opdracht van derden worden respectievelijk opgenomen als opbrengsten en kosten naar rato van het stadium van voltooiing. In het geval van een negatieve marge, wordt een last opgenomen te worden ten belope van de totale verwachte verliezen. De mate waarin prestaties zijn verricht wordt bepaald op basis van de tot dat moment in het kader van de verrichte prestaties gemaakte kosten in verhouding tot de totale geschatte kosten van het project.

Toelichting 11 - Afgeleide financiële instrumenten

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		31/12/2011		
Activa	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Totaal
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen				
Renteswaps	82.693.451,57	214.032.406,46	3.819.047,82	300.544.905,85
Deviezenswaps	7.721.825,70	159.674.578,79	0,00	167.396.404,49
Petroleumswaps	74.971.625,87	44.998.686,41	3.819.047,82	123.789.360,10
Inflatieswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	9.359.141,26	0,00	9.359.141,26
Ander	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal gedeelte vaste activa	82.693.451,57	214.032.406,46	3.819.047,82	300.544.905,85
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen				
Renteswaps	0,00	79.409,58	834.964,01	914.373,59
Deviezenswaps	0,00	79.409,58	1.419.699,75	1.499.109,33
Petroleumswaps	0,00	0,00	-584.735,74	-584.735,74
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	0,00	79.409,58	834.964,01	914.373,59
Verplichtingen	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Toe te rekenen kosten	Totaal
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen				
Renteswaps	-92.630.202,03	-303.447.374,88	-1.363.941,23	-397.441.518,14
Deviezenswaps	-24.127.914,00	-316.540.054,76	-433.258,23	-341.101.226,99
Petroleumswaps	-68.502.288,03	13.092.679,88	-930.683,00	-56.340.291,15
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 op lange termijn	-92.630.202,03	-303.447.374,88	-1.363.941,23	-397.441.518,14
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen				
Renteswaps	-1.754.950,41	-5.349.517,63	-18.053.000,37	-25.157.468,41
Deviezenswaps	0,00	-5.349.327,65	-25.950.793,54	-31.300.121,19
Petroleumswaps	-1.754.950,41	-189,98	7.897.793,17	6.142.652,78
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 op korte termijn	-1.754.950,41	-5.349.517,63	-18.053.000,37	-25.157.468,41

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2012

Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten Toe te rekenen kosten	Totaal
Totaal activa	82.693.451,57	214.111.816,04	4.654.011,83	301.459.279,44
Gedeelte op lange termijn	82.693.451,57	214.032.406,46	3.819.047,82	300.544.905,85
Gedeelte op korte termijn	0,00	79.409,58	834.964,01	914.373,59
Totaal verplichtingen	-94.385.152,44	-308.796.892,51	-19.416.941,60	-422.598.986,55
Gedeelte op lange termijn	-92.630.202,03	-303.447.374,88	-1.363.941,23	-397.441.518,14
Gedeelte op korte termijn	-1.754.950,41	-5.349.517,63	-18.053.000,37	-25.157.468,41
TOTAAL	-11.691.700,87	-94.685.076,47	-14.762.929,77	-121.139.707,11

Overige afgeleide financiële instrumenten	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Totaal
Totaal activa	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 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	0,00	0,00	0,00

Afgeleide financiële instrumenten 31/12/2012				
Activa	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Totaal
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	0,00	0,00	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal gedeelte vaste activa	40.218.886,57	252.233.267,90	2.789.558,18	295.241.712,65

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
Andere	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
Anderen	0,00	-65.441,04	0,00	-65.441,04
Totaal gedeelte op lange termijn	-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				
	-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	-1.384.651,82	0,00	-1.384.651,82
Anderen	0,00	-1.384.651,82	0,00	-1.384.651,82
Totaal gedeelte op korte termijn	-7.953.342,42	-1.292.197,18	-17.979.643,83	-27.225.183,43

Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen				
	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 activa	57.517.479,39	252.500.680,11	2.380.282,34	312.398.441,84
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				
	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 activa	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal verplichtingen	0,00	-1.450.092,86	0,00	-1.450.092,86
Gedeelte op lange termijn	0,00	-65.441,04	0,00	-65.441,04
Gedeelte op korte termijn	0,00	-1.384.651,82	0,00	-1.384.651,82
TOTAAL	0,00	-1.450.092,86	0,00	-1.450.092,86

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 2012 betreft het een bedrag van 52.440.330,16 EUR (2011: 44.579.010,69 EUR).

De blootstelling van de beperkte NMBS Groep aan de financiële risico's wordt voorgesteld in toelichting 2. Deze blootstelling betreft uitsluitend de NMBS Holding.

Toelichting 12 - Overige financiële activa

12.1 Voor verkoop beschikbare financiële activa

De tabel hierna toont de bewegingen voor de jaren 2011 en 2012 van de voor verkoop beschikbare financiële activa. Een reconciliatie van het geheel van de rubriek "Overige financiële activa" is hernomen in toelichting 2.1.

	2011	2012
Per 1 januari	57.323.881,69	57.365.131,94
Verwervingen	193.415,01	500,00
Vervreemdingen	-187.720,51	-26.774,40
Interestopbrengsten	408.726,11	419.055,00
Ontvangen interesten	-417.636,40	-419.399,64
Bijzondere waardevermindingsverliezen	44.466,04	6.506.424,35
Aanpassing van de reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00
Per 31 december	57.365.131,94	63.844.937,25
Gedeelte op lange termijn	57.048.689,14	63.474.466,28
Gedeelte op korte termijn	29.831,48	83.859,65

De lijn "bijzondere waardevermindingsverliezen" betreft voornamelijk de terugname van een bijzondere waardevermindering op E.B.T. (3.130.280,39 EUR) en op Eurostar International Ltd. (3.393.694,96 EUR). De bijzondere waardevermindering die voordien geboekt was op E.B.T. werd teruggenomen op basis van een waardering gerealiseerd door een externe vennootschap. De huidige boekwaarde is gelijk aan de initiële waarde van deze deelneming. De bijzondere waardevermindering op Eurostar International Ltd. werd gedeeltelijk teruggenomen en dit naar rato van de deelneming van de NMBS in het eigen vermogen van deze onderneming.

De blootstelling van de beperkte NMBS Groep aan de financiële risico's wordt voorgesteld in toelichting 2.

Toelichting 13 - Voorraden

13.1 Voorraden

	31/12/2011	31/12/2012
Handelsgoederen en hulpstoffen	430.181.177,14	418.962.718,76
Grondstoffen	3.941.394,56	3.802.448,86
Goederen in bewerking	5.763.681,14	6.224.209,84
Gereed product	4.044.430,76	4.194.466,50
Netto boekwaarde	443.930.683,60	433.183.843,96
Waarvan		
Netto boekwaarde realiseerbaar op minder dan 12 maanden	0,00	0,00
Netto boekwaarde realiseerbaar op méér dan 12 maanden	443.930.683,60	433.183.843,96

13.2 Waardevermindering op voorraden: impact op het netto-resultaat

	31/12/2011	31/12/2012
Toevoeging aan waardeverminderingen	22.951.155,82	24.439.654,81
Terugname van waardeverminderingen	-5.237.281,28	-12.173.099,05
Netto-impact op het netto-resultaat	17.713.874,54	12.266.555,76

13.3 Voorraden geboekt in het netto-resultaat

	31/12/2011	31/12/2012
Aanschaffingen	229.692.093,20	267.935.672,23
Wijzigingen in	-13.867.666,02	-1.822.408,68
<i>Handelsgoederen en hulpstoffen</i>	<i>-13.902.981,40</i>	<i>-3.947.492,19</i>
<i>Grondstoffen</i>	<i>-1.317.943,60</i>	<i>2.648.594,44</i>
<i>Goederen in bewerking</i>	<i>3.949.277,45</i>	<i>-331.619,41</i>
<i>Gereed product</i>	<i>-2.596.018,47</i>	<i>-191.891,52</i>
Impact op het netto-resultaat	215.824.427,18	266.113.263,55
<i>waarvan inbegrepen in de omzet</i>	<i>1.353.258,98</i>	<i>-523.510,93</i>

Toelichting 14 - Geldmiddelen en kasequivalenten

14.1 Geldmiddelen en kasequivalenten

	31/12/2011	31/12/2012
	<i>Toelichting</i> _	
Geldmiddelen en kasequivalenten		
Termijnrekeningen en schatkistcertificaten	577.021.928,15	588.587.799,55
Bankrekeningen	108.285.267,03	53.631.714,84
Contanten	7.730.176,04	6.742.092,00
Totaal	693.037.371,22	648.961.606,39
Geldmiddelen en kasequivalenten uit kasstroomoverzicht		
Bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften	21 -4.000.064,40	-4.001.246,88
Totaal	689.037.306,82	644.960.359,51

De blootstelling van de beperkte NMBS Groep aan financiële risico's is beschreven in toelichting 2.

Het saldo van de geldmiddelen en kasequivalenten dat niet beschikbaar is voor de beperkte NMBS Groep bedraagt 482.931.743,87 EUR (278.517.711,04 EUR) op 31 december 2012 (2011).

Toelichting 15 - Vaste activa aangehouden voor verkoop

15.1 Vaste activa aangehouden voor verkoop en hieraan verbonden verplichtingen

	Immateriële activa	Materiële activa	Vastgoed-beleggingen	TOTAAL
Netto boekwaarde per 1 januari 2011	0,00	166.952,83	0,00	166.952,83
Overboekingen tijdens het boekjaar				
Aanschaffingswaarde	0,00	2.675.762,12	0,00	2.675.762,12
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	-616.705,31	0,00	-616.705,31
Geaccumuleerde meerwaarden	0,00	0,00	0,00	0,00
Geaccumuleerde afchrijvingen	0,00	0,00	0,00	0,00
Buitengebruikstelling tijdens het boekjaar				
Aanschaffingswaarde	0,00	-400.000,00	0,00	-400.000,00
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	0,00	0,00	0,00
Geaccumuleerde meerwaarden	0,00	0,00	0,00	0,00
Geaccumuleerde afchrijvingen	0,00	0,00	0,00	0,00
Bijzondere waardevermindingsverliezen na overboekingen naar de rubriek				
Toevoegingen	0,00	0,00	0,00	0,00
Terugnages	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december 2011	0,00	1.826.009,64	0,00	1.826.009,64
Netto boekwaarde per 1 januari 2012	0,00	1.826.009,64	0,00	1.826.009,64
Overboekingen tijdens het boekjaar (+)				
Aanschaffingswaarde	0,00	227.900.663,35	2.229.183,27	230.129.846,62
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	-1.476.065,92	0,00	-1.476.065,92
Geaccumuleerde meerwaarden	0,00	2.812.187,27	0,00	2.812.187,27
Geaccumuleerde afchrijvingen	0,00	-129.769.884,22	-837.049,38	-130.606.933,60
Buitengebruikstelling tijdens het boekjaar				
Aanschaffingswaarde	0,00	-71.395.149,48	-1.141.767,38	-72.536.916,86
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	23.886,78	0,00	23.886,78
Geaccumuleerde meerwaarden	0,00	0,00	0,00	0,00
Geaccumuleerde afchrijvingen	0,00	41.734.243,46	335.883,30	42.070.126,76
Overboekingen tijdens het boekjaar (-)				
Aanschaffingswaarde	0,00	-812.016,66	-19.465,72	-831.482,38
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	0,00	0,00	0,00
Geaccumuleerde meerwaarden	0,00	0,00	0,00	0,00
Geaccumuleerde afchrijvingen	0,00	100.397,96	2.872,18	103.270,14
Bijzondere waardevermindingsverliezen na overboekingen naar de rubriek				
Toevoegingen	0,00	-16.780.574,11	-107.253,35	-16.887.827,46
Terugnages	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december 2012	0,00	54.163.698,07	462.402,92	54.626.100,99

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2012

	Immateriële activa	Materiële activa	Vastgoed- beleggingen	TOTAAL
Per 31 december 2011				
Aanschaffingswaarde	0,00	2.690.610,16	0,00	2.690.610,16
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	-864.600,52	0,00	-864.600,52
Geaccumuleerde meerwaarden	0,00	0,00	0,00	0,00
Geaccumuleerde afchrijvingen	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december 2011	0,00	1.826.009,64	0,00	1.826.009,64
Per 31 december 2012				
Aanschaffingswaarde	0,00	158.384.107,37	1.067.950,17	159.452.057,54
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	-1.476.065,92	0,00	-1.476.065,92
Geaccumuleerde meerwaarden	0,00	2.812.187,27	0,00	2.812.187,27
Geaccumuleerde afchrijvingen	0,00	-88.029.062,51	-498.293,90	-88.527.356,41
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen na overboekingen	0,00	-17.527.468,14	-107.253,35	-17.634.721,49
Netto boekwaarde per 31 december 2012	0,00	54.163.698,07	462.402,92	54.626.100,99

Toelichting 16 - Bedrijfscombinaties

Zoals omschreven in toelichting 1, past de beperkte NMBS Groep IFRS 3 "Bedrijfscombinaties" niet toe.

Toelichting 17 - Kapitaal, uitgiftepremies en eigen aandelen

De mutatie van het kapitaal, uitgiftepremies en eigen aandelen is als volgt:

	Aandeel van 3,09866906	NMBS Holding Aandeel van 2,47893525	Winstbewijzen	Infrabel	NMBS	NMBS Logistics	Totaal
Op 31 december 2011							
KAPITAAL							
Aantal aandelen	719.856.742	333.754.509	20.000.000,00	16.723.647,00	20.002	1.000.000	
Geplaatst bedrag	574.197.956,06	167.580.973,33	0,00	1.518.975.000,00	1.240.070.000,00	471.454.808,80	3.972.278.738,19
Niet opgevraagd bedrag	0,00	0,00	0,00	-68.913.500,00	0,00	0,00	-68.913.500,00
Totaal	574.197.956,06	167.580.973,33	0,00	1.450.061.500,00	1.240.070.000,00	471.454.808,80	3.903.365.238,19
Uitgiftepremies	0,00	0,00	0,00	299.317.752,80	200.579.886,00	0,00	499.897.638,80
EIGEN AANDELEN							
Aantal aandelen	0,00	0,00	0,00	15.658.901	20.002	1.000.000	
Bedrag	0,00	0,00	0,00	1.794.713.786,85	1.440.649.886,00	471.454.808,80	3.706.818.481,65
Op 31 december 2012							
KAPITAAL							
Aantal aandelen	719.856.742	333.754.509	20.000.000	16.786.654	20.002	1.008.236	
Geplaatst bedrag	574.197.956,06	167.580.973,33	0,00	1.401.575.000,00	1.251.282.280,56	262.599.250,53	3.657.235.460,48
Niet opgevraagd bedrag	0,00	0,00	0,00	-46.513.500,00			-46.513.500,00
Totaal	574.197.956,06	167.580.973,33	0,00	1.355.061.500,00	1.251.282.280,56	262.599.250,53	3.610.721.960,48
Uitgiftepremies	0,00	0,00	0,00	299.317.752,80	200.579.886,00	238,77	499.897.877,57
EIGEN AANDELEN							
Aantal aandelen	0	0	0	15.721.908	20.002	1.008.236	
Bedrag	0,00	0,00	0,00	1.794.713.786,85	1.451.862.166,56	473.600.113,77	3.720.176.067,18

Elk door de NMBS Holding uitgegeven aandeel geeft recht op één stem binnen de Algemene Vergadering, met uitzondering van de winstbewijzen die recht geven op één stem per tien aandelen.

Het stemrecht van de aandelen uitgegeven door Infrabel is 80% van de stemmen plus één in het voordeel van de Staat en 20% van de stemmen min één in het voordeel van de NMBS Holding.

De bewegingen in de eigen aandelen beïnvloeden de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten niet. De eigen aandelen worden gewaardeerd tegen hun historische aanschaffingswaarde.

Het door de NMBS Holding aangehouden belang in Infrabel, de NMBS en de NMBS Logistics evenals de deelneming van de NMBS in de NMBS Logistics worden beschouwd als eigen aandelen voor de beperkte NMBS Groep.

De wijziging van het geplaatst bedrag op het niveau van Infrabel (-117.400.000,00 EUR) is het resultaat van twee overboekingen naar de rubriek "Kapitaalsubsidies" voor de volgende bedragen:

- 22.400.000,00 EUR van het bedrag volstort voor de financiering van de HST;
- 95.000.000,00 EUR door toepassing van het Koninklijk Besluit van 22 juni 2012.

Toelichting 18 - Geconsolideerde reserves

	Wettelijke reserve	Belastingvrije reserves	Niet beschikbare reserves	Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding	Overgedragen resultaten	Totaal geconsolideerde reserves
Op 1 januari 2011	16.169.691,66	89.324.261,30	0,00	5.321.483,05	-903.861.844,85	-793.046.408,84
Netto-resultaat 2011	0,00	0,00	0,00	0,00	-350.897.488,92	-350.897.488,92
Niet-gerealiseerde resultaten 2011	0,00	0,00	0,00	1.982.440,67	0,00	1.982.440,67
<i>Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding, netto na belastingen</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>1.982.440,67</i>	<i>0,00</i>	<i>1.982.440,67</i>
<i>Voor verkoop beschikbare financiële activa, netto na belastingen</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten 2011	0,00	0,00	0,00	1.982.440,67	-350.897.488,92	-348.915.048,25
Overige bewegingen van het eigen vermogen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overdrachten	0,00	-444.197,62	0,00	0,00	444.197,62	0,00
Op 31 december 2011	16.169.691,66	88.880.063,68	0,00	7.303.923,72	-1.254.315.136,15	-1.141.961.457,09
Op 1 januari 2012	16.169.691,66	88.880.063,68	0,00	7.303.923,72	-1.254.315.136,15	-1.141.961.457,09
Netto-resultaat 2012	0,00	0,00	0,00	0,00	-185.470.299,82	-185.470.299,82
Niet-gerealiseerde resultaten 2012	0,00	0,00	0,00	-39.326.117,95	0,00	-39.326.117,95
<i>Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding, netto na belastingen</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>-39.326.117,95</i>	<i>0,00</i>	<i>-39.326.117,95</i>
<i>Voor verkoop beschikbare financiële activa, netto na belastingen</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten 2012	0,00	0,00	0,00	-39.326.117,95	-185.470.299,82	-224.796.417,77
Overige bewegingen van het eigen vermogen	0,00	0,00	26.000.000,00	0,00	185.000.624,47	211.000.624,47
Overdrachten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Op 31 december 2012	16.169.691,66	88.880.063,68	26.000.000,00	-32.022.194,23	-1.254.784.811,50	-1.155.757.250,39

Toelichting 19 - Personeelsbeloningen

19.1 Personeelsbeloningen

De volgende verplichtingen voor personeelsbeloningen werden opgenomen in de balans:

	31/12/2011	31/12/2012
Op de balans opgenomen schulden		
Vergoedingen na uitdiensttreding	366.411.982,10	423.410.564,68
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen	26.040.735,20	26.357.365,41
Ontslagvergoedingen	106.731.579,18	94.659.702,10
Totaal op de balans opgenomen schulden	499.184.296,48	544.427.632,19
- waarvan op lange termijn	458.675.122,63	505.765.495,75
- waarvan op korte termijn	40.509.173,85	38.662.136,44

19.1.1 Omschrijving van de personeelsbeloningen

a. Vergoedingen na uitdiensttreding

De verschillende vergoedingen na uitdiensttreding aan het personeel zijn:

1. *Patronale bijdragen 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 beperkte NMBS Groep die als bijdrage een percentage van de ontvangen pensioenen stort.

2. *Hospitalisatieverzekering*

In het kader van het sociaal akkoord 2006-2007 is overeengekomen dat de beperkte NMBS Groep de financiering draagt 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. Het hospitalisatieverzekeringscontract werd initieel afgesloten voor een periode van 2 jaar (met vervalddag op 31/12/2008) en het nieuwe protocolakkoord 2008-2010 heeft het systeem duurzaam gemaakt voor zover de kost de geïndexeerde kost van 2007 niet overschrijdt. Sinds 1 januari 2012 geldt een nieuw contract.

3. Vergoedingen als gevolg van een werkongeval

Aangezien de statutaire personeelsleden niet kunnen genieten van de wettelijke bescherming in geval van een arbeidsongeval, werd een systeem eigen aan de beperkte NMBS Groep ingevoerd. Hierdoor hebben de personeelsleden en hun rechthebbenden recht op een vergoeding in geval van arbeidsongevallen, zowel bij ongevallen 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, die 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. Patronale bijdragen aan het syndicaal fonds

In het kader van het syndicaal akkoord 2003-2008 dat met de erkende vakbondsorganisaties werd afgesloten, betaalt de beperkte NMBS Groep een jaarlijkse bijdrage van 10 EUR per aangesloten gepensioneerd personeelslid van de beperkte NMBS Groep.

5. Pensioenplannen

Sinds 1 januari 2007 heeft de Staat de voordien door de beperkte NMBS Groep ten laste genomen pensioenverplichtingen voor de statutaire personeelsleden overgenomen. De verplichting van de beperkte NMBS Groep 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-bijdragenregeling" van toepassing.

Voor een beperkt aantal personen zijn overigens meerdere pensioenplannen van het type "toegezegd-pensioenregeling" van toepassing in de dochterondernemingen in Duitsland.

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.

b. Langetermijns personeelsbeloningen

De belangrijkste langetermijnbeloningen die aan het personeel worden toegekend zijn:

1. Anciënniteitsvergoeding

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

2. Bijkomende vakantiedagen 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.

Er zijn geen onderliggende activa voor deze voordelen opgenomen.

c. Ontslagvergoedingen

De volgende ontslagvergoedingen worden aan het personeel toegestaan:

1. Gedeeltelijke of volledige loopbaanonderbreking

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

2. Conventioneel vervroegd pensioen voor tijdelijke werkkrachten

Een systeem van conventioneel brugpensioen was van toepassing voor tijdelijke personeelsleden. Het gaat om een gesloten systeem dat in 2012 uitgedoofd is.

3. Deeltijds werken

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.

Er zijn geen onderliggende activa voor deze voordelen opgenomen.

19.1.2 Schulden verbonden aan personeelsbeloningen

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

	31/12/2011				31/12/2012			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal
Toestand van het plan [tekort / (overschot)]								
Contante waarde van de verplichting op de berekeningsdatum	366.411.982,10	26.040.735,20	106.731.579,18	499.184.296,48	423.410.564,68	26.357.365,41	94.659.702,10	544.427.632,19
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	366.411.982,10	26.040.735,20	106.731.579,18	499.184.296,48	423.410.564,68	26.357.365,41	94.659.702,10	544.427.632,19
Netto Passiva / (Activa) in de balans								
Niet opgenomen pensioenkosten van de verstrekte tijd	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Niet opgenomen actuariële verschillen [winsten / verliezen]	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Niet als activa opgenomen bedragen als gevolg van paragraaf 58(b)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal	366.411.982,10	26.040.735,20	106.731.579,18	499.184.296,48	423.410.564,68	26.357.365,41	94.659.702,10	544.427.632,19
Contante waarde van de verplichting op de berekeningsdatum								
Voor de niet gefinancierde plannen	366.411.982,10	26.040.735,20	106.731.579,18	499.184.296,48	423.410.564,68	26.357.365,41	94.659.702,10	544.427.632,19
Voor de plannen volledig of gedeeltelijk gefinancierd	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal	366.411.982,10	26.040.735,20	106.731.579,18	499.184.296,48	423.410.564,68	26.357.365,41	94.659.702,10	544.427.632,19

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2012

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

	31/12/2011				31/12/2012				
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal	
Totale kost									
Opgenomen pensioenkosten van het dienstjaar	9.659.585,02	1.963.852,96	4.309.669,30	15.933.107,28	15.378.977,84	2.316.296,97	4.637.770,96	22.333.045,77	
Interestkost	17.459.358,52	814.172,41	3.087.836,68	21.361.367,61	12.813.805,37	830.502,11	2.466.075,20	16.110.382,68	
Verwacht rendement fondsbeleggingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Spreiding van actuariële verschillen [verlies /winst]	0,00	1.845.578,47	-964.469,37	881.109,10	0,00	186.691,20	1.051.659,15	1.238.350,35	
Spreiding van pensioenkosten van de verstreken diensttijd	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Effect van terugnames	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Beperking opname activa (paragraaf 58(b))	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Totale kost [kost (+) / opbrengst (-)]	27.118.943,54	4.623.603,84	6.433.036,61	38.175.583,99	28.192.783,21	3.333.490,28	8.155.505,31	39.681.778,80	
waarvan									
opgenomen bij de personeelskosten	28.1	9.659.585,02	3.809.431,43	3.345.199,93	16.814.216,38	15.378.977,84	2.502.988,17	5.689.430,11	23.571.396,12
opgenomen bij de financieringskosten	29.2	17.459.358,52	814.172,41	3.087.836,68	21.361.367,61	12.813.805,37	830.502,11	2.466.075,20	16.110.382,68
opgenomen bij de niet-gerealiseerde resultaten		-22.931.355,07	0,00	0,00	-22.931.355,07	46.465.165,23	0,00	0,00	46.465.165,23

De beperkte NMBS Groep heeft ervoor gekozen om de actuariële winsten en verliezen voor de vergoedingen na uitdiensttreding op te nemen als onderdeel van de niet-gerealiseerde resultaten. De actuariële winsten en verliezen als gevolg van andere voordelen worden opgenomen in het netto-resultaat.

Het totale bedrag van de uitbetaalde premies voor de "toegezegde-bijdragenregelingen" bedraagt 1.509.657,46 EUR (2011: 467.227,96 EUR) voor de beperkte NMBS Groep.

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

	31/12/2011				31/12/2012			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal
Contante waarde van de verplichting								
per 1 januari	382.028.569,96	24.430.414,53	118.206.068,79	524.665.053,28	366.411.982,10	26.040.735,20	106.731.579,18	499.184.296,48
Opgenomen pensioenkosten van het dienstjaar	9.659.585,02	1.963.852,96	4.309.669,30	15.933.107,28	15.378.977,84	2.316.296,97	4.637.770,96	22.333.045,77
Interestkost	17.459.358,52	814.172,41	3.087.836,68	21.361.367,61	12.813.805,37	830.502,11	2.466.075,20	16.110.382,68
Kost van verstreken diensttijd	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bijdragen gestort door de deelnemers van de pensioenregeling	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Uitbetaalde vergoedingen	-19.804.176,33	-3.013.283,17	-17.907.526,22	-40.724.985,72	-17.659.365,86	-3.016.860,07	-20.227.382,39	-40.903.608,32
Actuariële verschillen [verliezen / winsten]	-22.931.355,07	1.845.578,47	-964.469,37	-22.050.245,97	46.465.165,23	186.691,20	1.051.659,15	47.703.515,58
Verminderings	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
Uit de consolidatiekring	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contante waarde van de verplichting per 31 december	366.411.982,10	26.040.735,20	106.731.579,18	499.184.296,48	423.410.564,68	26.357.365,41	94.659.702,10	544.427.632,19

	31/12/2011				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
Bijdragen/vergoedingen gestort door de werkgever	19.804.176,33	3.013.283,17	17.907.526,22		40.724.985,72	17.659.365,86	3.016.860,07	20.227.382,39	40.903.608,32
Bijdragen gestort door de deelnemers van de pensioenregeling	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Uitbetaalde vergoedingen	-19.804.176,33	-3.013.283,17	-17.907.526,22		-40.724.985,72	-17.659.365,86	-3.016.860,07	-20.227.382,39	-40.903.608,32
Actuariële verschillen [verliezen / winsten]	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
Per 31 december	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

De reconciliatie met de financiële staten is als volgt:

	31/12/2011				Totaal	31/12/2012			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag			Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal
Toestand van het fonds									
Contante waarde van de verplichting per 1 januari	382.028.569,96	24.430.414,53	118.206.068,79		524.665.053,28	366.411.982,10	26.040.735,20	106.731.579,18	499.184.296,48
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	382.028.569,96	24.430.414,53	118.206.068,79		524.665.053,28	366.411.982,10	26.040.735,20	106.731.579,18	499.184.296,48
Niet opgenomen pensioenkosten van de versteken tijd	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Niet als actief opgenomen bedrag als gevolg van de beperking voorgeschreven in paragraaf 58(b)	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto in de balans opgenomen passiva / (activa)									
Per 1 januari	382.028.569,96	24.430.414,53	118.206.068,79		524.665.053,28	366.411.982,10	26.040.735,20	106.731.579,18	499.184.296,48
Totaal opgenomen kosten in de winst- en verliesrekening [kost / opbrengst]	27.118.943,54	4.623.603,84	6.433.036,61		38.175.583,99	28.192.783,21	3.333.490,28	8.155.505,31	39.681.778,80
Betaalde bijdragen en uitbetalingen gedaan door de werkgever	-22.931.355,07	0,00	0,00		-22.931.355,07	46.465.165,23	0,00	0,00	46.465.165,23
Bedrijfscombinaties	-19.804.176,33	-3.013.283,17	-17.907.526,22		-40.724.985,72	-17.659.365,86	-3.016.860,07	-20.227.382,39	-40.903.608,32
Uit de consolidatiekring	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Per 31 december	366.411.982,10	26.040.735,20	106.731.579,18		499.184.296,48	423.410.564,68	26.357.365,41	94.659.702,10	544.427.632,19
Geaccumuleerd bedrag van winsten en verliezen opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten	-25.953.957,45	0,00	0,00		-25.953.957,45	20.511.207,78	0,00	0,00	20.511.207,78

Voor 2013 verwacht de beperkte NMBS Groep dat de door de ondernemingen rechtstreeks gestorte bijdragen en uitbetalingen zullen bestaan uit een bedrag van 17,7 miljoen EUR voor de vergoedingen na uitdiensttreding, een bedrag van 2,9 miljoen EUR voor de langetermijnbeloningen en een bedrag van 18,1 miljoen EUR voor de ontslagvergoedingen.

De evolutie van de verplichtingen en de onderliggende activa op afsluitdatum, alsook van de actuariële winsten en verliezen kan als volgt weergegeven worden:

	31/12/2010				31/12/2011				31/12/2012			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal
Toestand van het fonds												
Contante waarde van de verplichting	382.028.569,96	24.430.414,53	118.206.068,79	524.665.053,28	366.411.982,10	26.040.735,20	106.731.579,18	499.184.296,48	423.410.564,68	26.357.365,41	94.659.702,10	544.427.632,19
Reële waarde van de fondsbeleggingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Situatie ((tekort) / (overschot))	382.028.569,96	24.430.414,53	118.206.068,79	524.665.053,28	366.411.982,10	26.040.735,20	106.731.579,18	499.184.296,48	423.410.564,68	26.357.365,41	94.659.702,10	544.427.632,19
Totale (winst) / verlies op de contante waarde van de verplichting												
(Winst) / verlies als gevolg van wijzigingen in de aangenomen veronderstellingen	-1.518.222,79	329.490,00	575.901,70	-612.831,09	52.155.541,00	308.133,13	1.061.099,83	53.524.773,96	44.694.900,63	2.380.676,42	5.706.014,79	52.781.591,84
(Winst) / verlies van het boekjaar	-2.786.224,06	1.777.843,75	-2.760.525,72	-3.768.906,03	-75.086.896,07	1.537.445,34	-2.025.569,20	-75.575.019,93	1.770.264,60	-2.193.985,22	-4.654.355,64	-5.078.076,26
Totale (winst) / verlies op de contante waarde van de verplichting	-4.304.446,85	2.107.333,75	-2.184.624,02	-4.381.737,12	-22.931.355,07	1.845.578,47	-964.469,37	-22.050.245,97	46.465.165,23	186.691,20	1.051.659,15	47.703.515,58
Effectief rendement op de fondsbeleggingen												
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Winst / (verlies) van het boekjaar op de fondsbeleggingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Effectief rendement op de fondsbeleggingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

19.2 Actuariële veronderstellingen en sensitiviteitsanalyse

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:

	31/12/2011	31/12/2012
Verdisconteringsvoet	0% - 3,53%	0% - 2,99%
Verwacht rendement van de fondsbeleggingen	0,00%	0,00%
Stijging van de lonen (bovenop de inflatie)	N/A	N/A
Inflatie	2,00%	2,00%
Evolutie van de medische kosten	2,00%	2,00%
Sterftcijfers	MR/FR	MR/FR
Vertrekcijfers	N/A	N/A
Invaliditeitsgraad	N/A	N/A

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.

De veronderstellingen met betrekking tot de sterftcijfers zijn gebaseerd op de officiële sterftcijfers en op basis van waargenomen gegevens van de beperkte NMBS Groep. De veronderstelde toename van de ziektekosten (inflatie inbegrepen) werd bepaald op basis van het geldende contract. Alle veronderstellingen vertegenwoordigen de best mogelijke inschatting van de beperkte NMBS Groep.

Het effect van een wijziging van de toename van de medische kosten met 1% is als volgt:

	Verhoging met 1%	Verlaging met 1%
Effect op het totaal bedrag van de kost van de verstreken diensttijd en van de financieringskost	741.586,70	-590.592,95
Effect op de contante waarde van de verplichting	15.262.483,18	-12.154.903,80

Toelichting 20 - Voorzieningen

De wijzigingen voor de jaren 2011 en 2012 kunnen als volgt samengevat worden:

	Juridische geschillen	Bodemsanering	Overige voorzieningen	Totaal
Per 1 januari 2011	69.720.737,19	167.624.021,33	37.680.695,02	275.025.453,54
<u>Waarvan</u>				
Op lange termijn	34.508.460,72	158.874.089,10	28.019.044,91	221.401.594,73
Op korte termijn	35.212.276,47	8.749.932,23	9.661.650,11	53.623.858,81
Opgenomen in het globaal resultaat				
Toevoegingen tijdens het boekjaar	16.103.321,11	2.660.858,01	46.530.337,02	65.294.516,14
Aanwendungen tijdens het boekjaar	-4.311.132,99	-1.731.240,82	-9.098.003,23	-15.140.377,04
Teruggenomen tijdens het boekjaar (niet-)	-22.740.849,00	-2.127.326,75	-1.418.038,31	-26.286.214,06
Aanpassing rentevoet	929.437,79	4.595.828,05	0,00	5.525.265,84
Verstrijken van de tijd	808.705,53	3.333.669,62	0,00	4.142.375,15
Per 31 december 2011	60.510.219,63	174.355.809,44	73.694.990,50	308.561.019,57
<u>Waarvan</u>				
Op lange termijn	28.080.999,20	158.949.168,99	21.765.037,37	208.795.205,56
Op korte termijn	32.429.220,43	15.406.640,45	51.929.953,13	99.765.814,01

	Juridische geschillen	Bodemsanering	Overige voorzieningen	Totaal
Per 1 januari 2012	60.510.219,63	174.355.809,44	73.694.990,50	308.561.019,57
Opgenomen in het globaal resultaat				
Toevoegingen tijdens het boekjaar	34.635.212,16	4.420.064,98	3.878.502,93	42.933.780,07
Aanwendungen tijdens het boekjaar	-12.161.183,10	-6.172.252,59	-613.445,82	-18.946.881,51
Teruggenomen tijdens het boekjaar (niet-)	-19.926.389,24	-3.576.733,26	-47.449.047,73	-70.952.170,23
Aanpassing rentevoet	1.012.400,38	2.319.079,18	0,00	3.331.479,56
Verstrijken van de tijd	569.820,14	2.440.386,94	0,00	3.010.207,08
Per 31 december 2012	64.640.079,97	173.786.354,69	29.510.999,88	267.937.434,54
<u>Waarvan</u>				
Op lange termijn	28.620.549,53	154.674.788,88	22.617.675,12	205.913.013,53
Op korte termijn	36.019.530,44	19.111.565,81	6.893.324,76	62.024.421,01

De voorziening voor juridische geschillen stemt overeen met de contante waarde van de beste schatting van de uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen waarvan het voorkomen waarschijnlijk is en die lopen over een periode van 20 jaar en het gevolg zijn van juridische geschillen aangegaan tegen de beperkte NMBS Groep, voornamelijk betreffende publieke aanbestedingen en arbeidsovereenkomsten. De voorwaardelijke verplichtingen die juridische geschillen vertegenwoordigen tegen de beperkte NMBS Groep voor dewelke de waarschijnlijkheid van uitstroom van middelen zeer onwaarschijnlijk is, worden opgenomen in toelichting 31.

De voorziening voor bodemsanering vertegenwoordigt de contante waarde van de geschatte kost van de uit te voeren werken over een periode van 20 jaar betreffende de wettelijke en feitelijke verplichtingen tot sanering van de terreinen.

De overige voorzieningen omvatten een voorziening voor verlieslatende contracten betreffende de sector goederenvervoer (berekend op individuele basis), alsook een voorziening voor het in vereffening stellen van een dochteronderneming.

Toelichting 21 - Financiële schulden

21.1 Financiële schulden

De onderhavige toelichting geeft informatie over de contractuele voorwaarden van de door de beperkte NMBS Groep aangegane rentedragende leningen. Voor meer informatie over de blootstelling van de beperkte NMBS Groep aan het interestvoet-, wisselkoers- en liquiditeitsrisico verwijzen we naar toelichting 2. De termijnen en terugbetalingschema's van schulden worden besproken in de toelichting 2.2.4.

31/12/2011						
IFRS 7						
		Netto-schuldpositie			Andere	TOTAAL
		Nominaal	Reële waarde aanpassingen	Toe te rekenen kosten	Andere	
Financiële schulden op lange termijn	Toelichting					
Bankleningen		2.378.878.148,84	0,00	926.451,80	0,00	2.379.804.600,64
Obligatieleningen		863.662.900,62	0,00	1.541.472,98	0,00	865.204.373,60
Schulden uit financiële leases	19.2	3.762.879,51	0,00	0,00	7.004.286,96	10.767.166,47
Overige financiële schulden		1.079.593.123,24	226.512.178,38	21.774.200,39	0,00	1.327.879.502,01
Totaal		4.325.897.052,21	226.512.178,38	24.242.125,17	7.004.286,96	4.583.655.642,72
Financiële schulden op korte termijn						
Bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften	14	4.000.064,40	0,00	0,00	0,00	4.000.064,40
Bankleningen		314.199.544,43	0,00	19.166.665,46	0,00	333.366.209,89
Obligatieleningen		0,00	0,00	9.949.018,33	0,00	9.949.018,33
Schulden uit financiële leases	19.2	505.380,18	0,00	0,00	420.891,79	926.271,97
Thesauriebewijzen		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige financiële schulden		435.369.328,07	874.332,35	35.113.246,75	5.413.904,72	476.770.811,89
Totaal		754.074.317,08	874.332,35	64.228.930,54	5.834.796,51	825.012.376,48
Totaal financiële schulden		5.079.971.369,29	227.386.510,73	88.471.055,71	12.839.083,47	5.408.668.019,20
31/12/2012						
IFRS 7						
		Netto-schuldpositie			Andere	TOTAAL
		Nominaal	Reële waarde aanpassingen	Toe te rekenen kosten	Andere	
Financiële schulden op lange termijn	Toelichting					
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	21.2	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						
Bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften	14	4.001.246,88	0,00	0,00	0,00	4.001.246,88
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	21.2	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		211.897.768,30	393.419,53	11.081.816,71	9.916.859,44	233.289.863,98
Totaal		553.075.075,44	393.419,53	55.244.281,17	10.368.439,64	619.081.215,78
Totaal financiële schulden		5.158.438.270,76	168.873.838,60	87.228.036,66	16.921.146,40	5.431.461.292,42

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2012

	31/12/2011	31/12/2012
Financiële schulden op lange termijn		
Moedermaatschappijen	4.583.655.642,72	4.812.380.076,64
NMBS	0,00	0,00
NMBS Logistics	0,00	0,00
Andere dochterondernemingen	0,00	0,00
Netto boekwaarde op 31 december	4.583.655.642,72	4.812.380.076,64
Financiële schulden op korte termijn		
Moedermaatschappijen	821.012.312,08	615.079.980,35
NMBS	64,40	0,00
NMBS Logistics	0,00	1.235,43
Andere dochterondernemingen	4.000.000,00	4.000.000,00
Netto boekwaarde op 31 december	825.012.376,48	619.081.215,78

Wanneer we de wijziging van de financiële schuld bekijken en abstractie maken van de wijzigingen in de reële waarde, de toe te rekenen kosten en de andere, stellen we vast dat de schuld geen betekenisvolle evolutie heeft gekend (+56.768.697,96 EUR). Deze evolutie is het resultaat van belangrijke terugbetalingen (vroegtijdig en contractueel) en de uitgifte van nieuwe financieringen.

Bij de terugbetalingen willen we de aandacht vestigen op de vroegtijdige terugbetaling van 2 alternatieve financieringen voor een bedrag van 223.791.236,91 EUR (nominaal bedrag opgenomen in de berekening van de netto schuld) en de contractuele terugbetaling van 288.876.000,00 EUR van financieringen betreffende rollend materieel tegen vlottende interestvoet. De voorvermelde alternatieve financieringen die betrekking hebben op de financiering van rollend materieel (25.949.679,38 EUR) en op spoorweginfrastructuur (197.841.557,53 EUR) werden gelijktijdig met de verbonden beleggingen geannuleerd zodat het netto kaseffect neutraal was.

Bij de nieuwe uitgiften op lange termijn onderscheiden we de uitgifte van nieuwe financieringen binnen het EMTN-programma (739.985.150,00 EUR) aan vaste interestvoet, en een uitgifte buiten het EMTN-programma (37.861.593,60 EUR) aan vaste interestvoet. In het voorjaar van 2012 heeft de beperkte NMBS Groep een EMTN-programma voor 1 miljard EUR opgezet. De uitgiften onder het EMTN-programma hebben een looptijd van 11 tot 15 jaar en werden gecontracteerd tegen een gemiddelde rentevoet van 3,964%. De beperkte NMBS Groep plant de uitbreiding van het EMTN-programma tot 1,5 miljard EUR in 2013.

De andere financiële schulden opgenomen in de kolom "Andere" bestaan uit schulden op lopende rekening ten opzichte van de Kas van de Sociale Solidariteit en het Fonds voor Sociale Documentatie.

De reële waarde van de financiële schulden is opgenomen in toelichting 2.2.

Kenmerken van de financiële schulden

Kenmerken van de financiële schulden	31/12/2011				
	Munt	Coupon	Finale vervaldag	Nominaal (Munt)	Boekwaarde (EUR)
Bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften	EUR	NVT	< 1 jaar	4.000.064,40	4.000.064,40
	<i>Totaal EUR</i>			<i>4.000.064,40</i>	<i>4.000.064,40</i>
Totaal bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften					4.000.064,40
Bankleningen	EUR	Vlottend	< 1 jaar	288.876.000,00	290.791.182,93
			1 - 2 jaar	99.150.000,00	99.837.260,98
			2 - 5 jaar	533.500.000,00	535.518.852,49
			> 5 jaar	715.190.842,74	717.483.879,13
		2% - 4%	< 1 jaar	25.000.000,00	25.363.988,89
			1 - 2 jaar	150.000.000,00	152.524.683,33
			2 - 5 jaar	341.000.000,00	346.619.425,61
			> 5 jaar	514.350.000,00	498.883.486,42
	<i>Totaal EUR</i>			<i>2.667.066.842,74</i>	<i>2.667.022.759,78</i>
	USD	6% - 8%	> 5 jaar	58.739.899,31	46.148.050,75
	<i>Totaal USD</i>			<i>58.739.899,31</i>	<i>46.148.050,75</i>
Totaal bankleningen					2.713.170.810,53
Obligatieleningen	EUR	Vlottend	2 - 5 jaar	40.000.000,00	40.183.000,00
			> 5 jaar	486.000.000,00	486.738.833,37
		Zéro Coupon	> 5 jaar	111.000.000,00	41.390.398,81
		2% - 4%	2 - 5 jaar	160.000.000,00	164.460.273,97
			> 5 jaar	25.000.000,00	25.700.098,59
		4% - 6%	> 5 jaar	115.000.000,00	116.680.787,19
	<i>Totaal EUR</i>			<i>937.000.000,00</i>	<i>875.153.391,93</i>
Totaal obligatieleningen					875.153.391,93
Schulden uit financiële leases	EUR	4% - 6%	> 5 ans	4.268.259,69	4.268.259,69
		6% - 8%	> 5 ans	7.425.178,75	7.425.178,75
	<i>Totaal EUR</i>			<i>11.693.438,44</i>	<i>11.693.438,44</i>
Totaal schulden uit financiële leases					11.693.438,44
Thesauriebewijzen					0,00
Overige financiële schulden	EUR	Vlottend	< 1 jaar	215.607.127,93	215.680.206,36
			> 5 jaar	14.924.790,58	14.926.183,56
		6% - 8%	2 - 5 jaar	50.852.274,72	51.455.627,77
			> 5 jaar	139.010.914,18	139.151.042,97
	<i>Totaal EUR</i>			<i>420.395.107,41</i>	<i>421.213.060,66</i>
	USD	Vlottend	< 1 an	51.250.774,00	39.616.879,21
		4% - 6%	< 1 jaar	72.871.681,18	59.090.322,19
			> 5 jaar	336.268.943,82	337.617.589,24
		6% - 8%	< 1 jaar	97.043.469,40	80.024.560,10
			1 - 2 jaar	21.785.585,58	18.102.642,12
			2 - 5 jaar	204.487.894,25	185.085.082,72
			> 5 jaar	314.431.531,11	318.298.911,53
		8% - 10%	< 1 jaar	44.513.659,53	39.724.413,76
			1 - 2 jaar	33.978.219,61	28.893.669,78
			2 - 5 jaar	13.506.928,45	17.222.430,24
			> 5 jaar	224.840.123,94	259.760.752,35
	<i>Totaal USD</i>			<i>1.414.978.810,87</i>	<i>1.383.437.253,24</i>
Totaal overige financiële schulden					1.804.650.313,90
Totaal financiële schulden					5.408.668.019,20

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2012

Kenmerken van de financiële schulden	31/12/2012				
	Munt	Coupon	Finale vervaldag	Nominaal (Munt)	Boekwaarde (EUR)
Bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften	EUR	NVT	< 1 jaar	4.001.246,88	4.001.246,88
	<i>Totaal EUR</i>				<i>4.001.246,88</i>
Totaal bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften					4.001.246,88
Bankleningen	EUR	Vlottend	< 1 jaar	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%	< 1 jaar	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
	<i>Totaal EUR</i>				<i>2.380.838.915,88</i>
	USD	6% - 8%	> 5 jaar	60.691.875,50	48.040.703,03
	<i>Totaal USD</i>				<i>60.691.875,50</i>
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
	<i>Totaal EUR</i>				<i>1.784.000.000,00</i>
Totaal obligatieleningen					1.677.871.557,05
Financiële leases	EUR	2% - 4%	> 5 ans	3.762.879,51	3.762.879,51
		6% - 8%	> 5 ans	7.004.286,96	7.004.286,96
	<i>Totaal EUR</i>				<i>10.767.166,47</i>
Totaal schulden uit financiële leases					10.767.166,47
Thesauriebewijzen	EUR	Vlottend	< 1 jaar	71.905.132,81	71.905.132,81
	<i>Totaal EUR</i>				<i>71.905.132,81</i>
Totaal thesauriebewijzen					71.905.132,81
Overige financiële schulden	EUR	Vlottend	< 1 jaar	159.802.300,29	159.849.841,26
			> 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
	<i>Totaal EUR</i>				<i>372.126.187,07</i>
	USD	4% - 6%	> 5 jaar	346.867.344,28	368.022.586,55
		6% - 8%	< 1 jaar	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
			> 5 jaar	189.918.792,18	210.266.941,59
		8% - 10%	< 1 jaar	33.727.208,47	28.177.097,64
			2 - 5 jaar	14.600.665,03	17.241.881,30
	<i>Totaal USD</i>				<i>875.088.985,37</i>
Totaal overige financiële schulden					1.242.071.766,87
Totaal financiële schulden					5.431.461.292,42

21.2 Financiële schulden in verband met financiële leaseovereenkomsten

De looptijden van de financiële leaseverplichtingen kunnen als volgt samengevat worden:

	Op minder dan één jaar	Tussen één en vijf jaar	Op meer dan vijf jaar	Totaal
Contante waarde van de toekomstige minimale leasebetalingen - 31/12/2011				
Toekomstige minimale leasebetalingen	1.672.828,36	6.691.313,44	7.852.834,94	16.216.976,74
Interesten / toekomstige interesten op overeenkomsten	-746.556,39	-2.347.405,83	-1.429.576,08	-4.523.538,30
Totaal	926.271,97	4.343.907,61	6.423.258,86	11.693.438,44
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 400.018,22 EUR in 2012 (2011: 365.978,85 EUR) en betreffen indexeringen.

De verbintenissen inzake toekomstige minimum huurbetalingen, opeisbaar krachtens niet-opzegbare operationele leaseovereenkomsten, zijn opgenomen in toelichting 34.

Toelichting 22 - Uitgestelde belastingvorderingen / schulden

	31/12/2011	31/12/2012
Actuele belastingen		
Actuele belastingvorderingen	0,00	0,00
Actuele belastingschulden	0,00	0,00
Netto actuele belastingen	0,00	0,00
Uitgestelde belastingen		
Uitgestelde belastingvorderingen	158.567.256,16	136.456.846,34
Uitgestelde belastingschulden	0,00	0,00
Netto situatie uitgestelde belastingen	158.567.256,16	136.456.846,34

De bewegingen tijdens het boekjaar kunnen als volgt samengevat worden:

		31/12/2011	31/12/2012
	<u>Toelichting</u>		
Uitgestelde belastingvorderingen			
Per 1 januari		124.071.843,48	158.567.256,16
In het netto-resultaat opgenomen belastingen	30	55.444.327,08	-29.249.457,10
In de niet-gerealiseerde resultaten opgenomen belastingen	30	-20.948.914,40	7.139.047,28
Per 31 december		158.567.256,16	136.456.846,34

	Balans		Netto-resultaat	Niet-gerealiseerde resultaten
	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2012
Uitgestelde belastingvorderingen:				
Recupereerbare fiscale verliezen	154.408.092,83	78.996.291,72	99.891.930,30	-24.480.129,19
Schulden uit personeelsbeloningen	36.388.034,63	58.561.567,05	-29.771.860,40	7.598.327,98
Waardeverminderingen op handelsvorderingen en overige debiteuren	23.268.076,13	12.267.635,82	11.690.108,49	-689.668,18
Bruto uitgestelde belastingvorderingen	235.009.237,76	149.825.494,59		
Uitgestelde belastingschulden:				
Belastingvrije reserves	30.210.333,64	0,00	-39.964.698,31	9.754.364,67
Materiële vaste activa	7.306.602,08	4.920.480,76	-2.386.121,32	0,00
Financiële instrumenten tegen reële waarde	-20.945.034,17	8.379.070,46	38.792.322,15	-9.468.217,52
Voorzieningen	38.925.045,88	69.097,03	-49.002.223,81	10.146.274,96
Bruto uitgestelde belastingschulden	76.441.981,60	13.368.648,25		
Uitgestelde belastingkosten / (baten)			29.249.457,10	-7.139.047,28
Netto situatie uitgestelde belastingen	158.567.256,16	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 beperkte NMBS Groep heeft geen uitgestelde belastingvorderingen opgenomen voor een bedrag van 1.446.942.934,79 EUR (1.479.765.669,08 EUR) per 31 december 2012 (2011) m.b.t. recupereerbare fiscale verliezen van 3.720.399.099,31 EUR (3.820.383.526,90 EUR) en

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2012

belastingkredieten van 536.567.463,75EUR (533.148.891,70 EUR). De recupereerbare fiscale verliezen en de belastingkredieten zijn onbeperkt in de tijd, met uitzondering van 174.483.033,95 EUR (177.438.033,95 EUR) die beperkt zijn tot een periode van maximum 7 jaar.

De capaciteit van de beperkte NMBS Groep om de uitgestelde belastingvorderingen te recupereren wordt beoordeeld aan de hand van een analyse die ondermeer gebaseerd is op business plannen, op onvoorziene omstandigheden verbonden aan de economische conjunctuur en op onzekerheden van de markten waarop de beperkte NMBS Groep tussenkomt. Gezien de verschillende onzekerheden zoals hierboven omschreven, heeft de beperkte NMBS Groep zich in haar analyse gebaseerd op een tijdshorizon van drie jaar. De onderliggende veronderstellingen van deze analyse worden jaarlijks herzien.

Toelichting 23 - Handelsschulden

		31/12/2011	31/12/2012
	<u>Toelichtingen</u>		
Handelsschulden - op lange termijn			
Leveranciers		0,00	0,00
Ontvangen vooruitbetalingen m.b.t. onderhanden projecten in opdracht van derden	10	29.634.257,93	176.798.460,53
Overige handelsschulden		0,00	0,00
Totaal		29.634.257,93	176.798.460,53
Handelsschulden - op korte termijn			
Leveranciers		1.003.293.533,90	874.452.736,62
Overige handelsschulden		46.428.052,26	37.450.628,13
Totaal		1.049.721.586,16	911.903.364,75
Totaal handelsschulden		1.079.355.844,09	1.088.701.825,28

Toelichting 24 - Sociale schulden

	31/12/2011	31/12/2012
Bedrijfsvoorheffing	43.806.458,32	44.587.444,40
RSZ	26.341.148,13	24.554.139,55
Salarissen	254.749.101,06	252.248.976,90
Vakantiegeld	103.923.949,62	104.309.268,79
Overige sociale schulden	107.964.274,92	78.954.863,04
Totaal	536.784.932,05	504.654.692,68
Waarvan		
Vervallen sociale schulden	18.312,82	15.358,33
Niet vervallen sociale schulden	536.766.619,23	504.639.334,35

Toelichting 25 - Subsidies

25.1 Kapitaalsubsidies

De bewegingen tijdens het boekjaar kunnen als volgt samengevat worden:

	31/12/2011	31/12/2012
Kapitaalsubsidies		
Op 1 januari	16.827.693.997,50	17.894.981.197,72
Nieuw subsidies	1.771.841.804,97	1.563.806.091,47
Toegewezen aan materiële vaste activa en immateriële acti	-704.554.604,75	-703.512.458,23
Overige bewegingen	0,00	60.568,46
Saldo op 31 december	17.894.981.197,72	18.755.335.399,42
Waarvan		
Op lange termijn	17.289.218.021,87	18.297.955.452,33
Op korte termijn	605.763.175,85	457.379.947,09

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

25.2 Exploitatiesubsidies

De exploitatiesubsidies zijn de volgende:

	31/12/2011	31/12/2012
Nieuwe exploitatiesubsidies		
NMBS Holding	227.114.203,66	233.298.179,68
Infrabel	210.330.731,88	217.425.378,30
NMBS	908.843.251,30	934.699.689,79
NMBS Logistics	1.155,00	750,00
Total	1.346.289.341,84	1.385.423.997,77

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

25.3 Financiële subsidies

De bewegingen tijdens het boekjaar kunnen als volgt samengevat worden:

	31/12/2011	31/12/2012
Te ontvangen financiële subsidies		
Op 1 januari	15.668.053,76	15.301.349,25
Nieuwe subsidies	35.027.003,97	37.120.975,60
Inningen	-35.393.708,48	-34.560.501,37
Transfers	0,00	0,00
Andere bewegingen via het netto-resultaat	0,00	0,00
Saldo op 31 december	15.301.349,25	17.861.823,48

Toelichting 26 - Overige schulden

	31/12/2011	31/12/2012
Overige schulden - op lange termijn		
Over te dragen opbrengsten (buiten commissies op transacties van alternatieve financiering)	0,00	0,00
Toe te rekenen kosten	0,00	0,00
Schulden verbonden aan verbonden partijen	10.559.774,24	3.213.201,61
Te betalen BTW, belastingen en bedrijfsvoorheffing	0,00	0,00
Tegoeden beheerd voor derden	163.925.315,36	170.719.142,88
Overige schulden	108.873.737,09	87.996.716,39
Totaal	283.358.826,69	261.929.060,88
Overige schulden - op korte termijn		
Over te dragen opbrengsten (buiten commissies op transacties van alternatieve financiering)	386.142.118,50	695.009.354,47
Toe te rekenen kosten	60.440.525,99	86.108.954,02
Schulden verbonden aan verbonden partijen	38.155.837,35	58.448.393,35
Te betalen BTW, belastingen en bedrijfsvoorheffing	27.165.561,07	24.744.975,94
Tegoeden beheerd voor derden	340.714.000,00	283.817.412,16
Fonds voor Spoorweginvesteringen	0,00	71.900.000,00
Dividenden, waarborgen en orderfondsen	11.966.033,07	19.083.206,86
Overige schulden	21.300.374,01	20.164.708,38
Totaal	885.884.449,99	1.259.277.005,18
Totaal overige schulden	1.169.243.276,68	1.521.206.066,06

Toelichting 27 - Bedrijfsinkomsten en bedrijfskosten

27.1 Bedrijfsinkomsten

27.1.1 Omzet

	31/12/2011	31/12/2012
Transport	1.257.548.794,06	1.238.018.649,01
<i>B-Mobility</i>	639.310.343,92	655.939.630,35
<i>B-Europe</i>	233.695.574,99	239.249.544,09
<i>Goederenvervoer</i>	384.542.875,15	342.829.474,57
Beheer van het patrimonium	176.702.233,29	172.035.684,85
Diensten - studie en bijstand	32.648.737,61	31.139.206,80
Diensten - informatica	10.095.791,71	9.185.627,29
Terbeschikkingstelling van personeel	55.682.623,38	56.382.479,66
Diversen	53.268.363,68	96.336.848,83
Totaal omzet	1.585.946.543,73	1.603.098.496,44

27.1.2 Overige bedrijfsinkomsten

	31/12/2011	31/12/2012
Wijzigingen in gereed product en in goederen in bewerking	-1.353.258,98	523.510,93
Meerwaarden op realisatie van immateriële en materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	42.851.940,37	29.583.370,12
Economische heropleving	13.908.306,30	13.082.278,56
NPV gerealiseerd op financieringsoperaties	20.162.594,41	25.563.655,48
Doorfacturatie van kosten	17.320.396,49	27.434.638,08
Diverse bedrijfsopbrengsten (boetes, enz.)	22.291.740,80	62.839.656,12
Andere	13.284.573,21	12.343.410,40
Totaal overige bedrijfsinkomsten	128.466.292,60	171.370.519,69

27.2 Bedrijfskosten

27.2.1 Diensten en diverse goederen

	31/12/2011	31/12/2012
Huurgelden en -kosten op lange termijn	43.855.324,31	42.225.759,17
Onderhoud en herstellingen	179.020.553,07	174.575.115,61
Handelsgoederen	202.336.521,44	181.965.001,40
Hulpstoffen	254.671.376,62	211.126.126,61
Kosten verbonden aan de exploitatie	93.605.939,49	95.107.867,00
Bezoldiging van derden	151.803.544,06	144.390.917,40
Bijdragen	42.455.715,88	50.488.312,96
Voorzieningen voor risico's en kosten	27.681.778,30	-43.633.792,11
Andere	228.409.756,77	223.971.162,54
Totaal diensten en diverse goederen	1.223.840.509,94	1.080.216.470,58

27.2.2 Overige bedrijfskosten

	31/12/2011	31/12/2012
Minderwaarden op realisatie van immateriële en materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	5.097.872,38	6.835.609,59
Waardeverminderingen op handelsvorderingen en overige debiteuren	23.559.763,45	14.241.289,44
Waardeverminderingen op bestellingen in uitvoering	8.594.161,05	6.478.994,58
Waardeverminderingen op voorraden	17.713.874,54	12.266.555,76
Minderwaarden op vaste activa aangehouden voor verkoop	0,00	16.887.827,46
Andere bedrijfskosten	9.630.956,49	7.555.269,94
Totaal overige bedrijfskosten	64.596.627,91	64.265.546,77

Toelichting 28 - Personeelskosten

28.1 Personeelskosten

		31/12/2011	31/12/2012
	<u>Toelichtingen</u>		
Salarissen en vergoedingen en overige kortetermijnbeloningen		1.728.781.513,92	1.732.968.825,16
Sociale zekerheidsbijdragen		346.343.258,59	350.390.511,83
Bijdragen toegezegd-pensioenregelingen	19	467.227,96	1.509.657,46
Vergoedingen na uitdiensttreding	19	9.659.585,02	15.378.977,84
Andere vergoedingen op lange termijn	19	3.809.431,43	2.502.988,17
Ontslagvergoedingen	19	3.345.199,93	5.689.430,11
Overige		18.845.622,18	24.077.363,70
Totale personeelskosten		2.111.251.839,03	2.132.517.754,27

De financiële kost die betrekking heeft op de personeelsbeloningen is opgenomen in de financiële resultaten - cfr. toelichting 29.

28.2 Personeelseffectief

	31/12/2011	31/12/2012
A. Personeelsleden		
Gewogen gemiddelde van het personeel (in FTE)	35.892	35.611
Arbeiders	19.778	19.535
Bedienden	15.374	15.254
Directieleden	741	821
Overige	0	0
B. Interims (in FTE)		
Aantal berekend op basis van voltijdse equivalenten	29	53

Toelichting 29 - Financiële opbrengsten en financiële kosten

29.1 Financiële opbrengsten

	31/12/2011	31/12/2012
	<u>Notes</u>	
Interestopbrengsten uit :		
tot einde looptijd aangehouden beleggingen waarop geen waardevermindering werd geboekt	9.473.766,64	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	33.688.340,61	25.686.499,60
leningen en vorderingen waarop een waardevermindering werd geboekt	791.141,16	30.500,55
financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	39.827.872,71	28.997.709,57
voor verkoop beschikbare financiële activa	12.1 408.726,11	419.055,00
Wijziging in reële waarde van financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	57.978.288,90	98.645.497,19
Wijziging in reële waarde van financiële verplichtingen aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	11.592.279,12	91.310.784,32
Wijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten	132.912.099,82	72.650.414,15
Wijziging in reële waarde van voor verkoop beschikbare financiële activa geherclassificeerd in het netto-resultaat	0,00	0,00
Terugname van bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa	0,00	0,00
Terugname van bijzondere waardeverminderingen op tot einde looptijd aangehouden beleggingen	0,00	0,00
Terugname van bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen	0,00	0,00
Wisselresultaten	9.206.861,70	95.728.743,24
Winsten uit de realisatie van leningen en vorderingen	0,00	0,00
Ontvangen dividenden	7.852.112,53	8.685.022,02
Overige financiële opbrengsten	11.143.772,64	7.898.645,18
Totaal financiële opbrengsten	314.875.261,94	433.201.623,00

29.2 Financiële kosten

		31/12/2011	31/12/2012
	<u>Toelichtingen</u>		
Interestkosten op :			
financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs		105.513.739,67	122.755.356,68
financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat		95.332.504,26	74.805.444,60
schulden uit financiële leases		877.516,23	752.730,82
schulden verbonden aan personeelsbeloningen	19.1.2	21.361.367,61	16.110.382,68
voorzieningen	20	4.142.375,15	3.010.207,08
Gekapitaliseerde intercalaire interesten		-506.988,84	-247.525,20
Wijzigingen in de reële waarde van financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat		15.651.550,53	58.124.442,03
Wijzigingen in de reële waarde van financiële verplichtingen aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat		70.095.118,75	32.798.112,19
Wijzigingen in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten		209.806.201,68	205.330.762,64
Wijzigingen in de reële waarde van voor verkoop beschikbare financiële activa geherclassificeerd in het netto-resultaat		0,00	0,00
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare activa	12.1	0,00	17.551,00
Bijzondere waardeverminderingen op tot einde looptijd aangehouden beleggingen		0,00	0,00
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen		0,00	0,00
Verliezen uit de realisatie van leningen en vorderingen		32.044,99	0,00
Wisselresultaten		8.353.100,81	95.532.570,79
Overige financiële kosten		-24.896.079,41	-19.510.731,29
Totaal financiële kosten		505.762.451,43	589.479.304,02

Toelichting 30 - Kosten van belastingen op gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

De tabel hieronder geeft 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 2012 en 2011 aan de effectieve belastingvoet van de beperkte NMBS Groep:

	2011
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten vóór belastingen	-383.331.837,06
Belastingen berekend op basis van de belastingvoet (33,99%)	130.294.491,42
Wijziging ten gevolge van de erkenning van uitgestelde belastingen	-119.176.913,61
Effect van fiscaal niet aftrekbare uitgaven	-22.470.949,93
Niet belastbare resultaten	45.547.828,29
Aftrek voor risicokapitaal	3.004.594,66
Definitief belaste inkomsten	-119.177,51
Overige permanente verschillen	-2.663.084,50
Belasting(kosten)/ baten op gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	34.416.788,81

	31/12/2012
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten vóór belastingen	-202.722.507,83
Belastingen berekend op basis van de belastingvoet (33,99%)	68.905.380,41
Effect van de fiscaal niet aftrekbare uitgaven	-33.039.652,83
Niet belastbare inkomsten van Infrabel	4.343.961,19
Overige niet belastbare inkomsten	-11.842.020,66
Aanpassingen met betrekking tot vorige jaren:	
<i>betreffende belastbare tijdelijke verschillen (belastingvrije reserves)</i>	<i>31.246.397,82</i>
<i>betreffende aftrekbare tijdelijke verschillen</i>	<i>5.034.120,47</i>
<i>betreffende fiscale overdraagbare verliezen vorige boekjaren</i>	<i>-78.187.306,77</i>
boekjaren	50.269.513,72
Wijziging in de uitgestelde belastingvordering	-58.804.303,29
Belasting(kosten) / baten op gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-22.073.909,94

		31/12/2011	31/12/2012
	Toelichting		
In het netto-resultaat opgenomen courante belastingen		-78.623,87	36.499,88
In het netto-resultaat opgenomen uitgestelde belastingen	22	55.444.327,08	-29.249.457,10
In de niet-gerealiseerde resultaten opgenomen uitgestelde belastingen	22	-20.948.914,40	7.139.047,28
Belasting(kosten) / baten op gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		34.416.788,81	-22.073.909,94

Toelichting 31 - Voorwaardelijke verplichtingen en activa

De voorwaardelijke activa bedragen 16.150.643,13 EUR (15.470.398,94 EUR) per 31 december 2012 (2011) en vertegenwoordigen voornamelijk de door de beperkte NMBS Groep gevorderde bedragen van derden die verantwoordelijk zijn voor werkonbekwaamheden van personeelsleden.

De voorwaardelijke verplichtingen bedragen 221.475,07 EUR (330.003,66 EUR) per 31 december 2012 (2011) en vertegenwoordigen de juridische geschillen aangespannen tegen de beperkte NMBS Groep waarvoor de kans op een uitstroom aan middelen momenteel zeer onwaarschijnlijk is.

Toelichting 32 - Bijkomende informatie over de financiële instrumenten

32.1 Financiële activa

Categorie volgens IAS 39		Balanswaarde op 31/12/2011	Reële waarde op 31/12/2011	Balanswaarde op 31/12/2012	Reële waarde op 31/12/2012
Vaste financiële activa					
Handelsvorderingen en overige debiteuren	Leningen en vorderingen tegen geamortiseerde kostprijs	766.097.007,80	766.098.745,98	1.229.302.708,12	1.229.302.708,12
	Leningen en vorderingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	65.784,64	65.784,64	67.019,23	67.019,23
Afgeleide financiële instrumenten	Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	300.544.905,85	300.544.905,85	295.241.712,65	295.241.712,65
Overige financiële activa	Voor verkoop beschikbare financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten	57.048.689,14	57.048.689,14	63.474.466,28	63.474.466,28
	Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	737.814.726,00	737.814.726,00	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	43.830.735,67	43.830.735,67	51.592.667,70	51.592.667,70
	Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	823.165.169,75	845.356.668,38	728.434.639,28	820.069.850,69
Totaal		2.728.567.018,85	2.750.760.255,66	2.940.138.785,73	3.031.773.997,14
Vlottende financiële activa					
Handelsvorderingen en overige debiteuren	Leningen en vorderingen tegen geamortiseerde kostprijs	1.622.020.193,98	1.622.020.193,98	1.776.688.963,56	1.775.561.652,52
	Leningen en vorderingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	1.127.586,29	1.127.586,29	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	914.373,59	914.373,59	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 de niet-gerealiseerde resultaten	29.831,48	29.831,48	83.859,65	83.859,65
	Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	67.424.114,20	67.424.114,20	528.156,56	528.156,56
	Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat aangehouden voor handelsdoeleinden	748.275,02	748.275,02	847.662,46	847.662,46
	Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	116.546.136,74	105.966.289,13	130.072.994,98	121.152.692,78
	Tot einde looptijd aangehouden beleggingen	226.117.276,33	226.117.276,33	60.448.481,38	60.448.481,38
Totaal		2.034.927.787,63	2.024.347.940,02	1.987.071.808,03	1.977.024.194,79

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.

32.2 Financiële verplichtingen

Categorie volgens IAS 39		Balanswaarde op 31/12/2011	Reële waarde op 31/12/2011	Balanswaarde op 31/12/2012	Reële waarde op 31/12/2012
Langlopende financiële verplichtingen					
Financiële schulden	Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	3.622.348.386,57	3.662.616.436,91	4.132.058.136,69	4.549.820.057,33
	Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat	961.307.256,15	961.307.256,15	680.321.939,95	680.321.939,95
Afgeleide financiële instrumenten	Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat	397.441.518,14	397.441.518,14	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	176.968.895,56	176.968.895,56	174.762.151,02	211.661.830,17
Totaal		5.158.066.056,42	5.198.334.106,76	5.576.216.489,68	6.030.878.089,47
Kortlopende financiële verplichtingen					
Financiële schulden	Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	676.448.185,23	665.821.892,38	577.229.377,41	566.101.390,58
	Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat	148.564.191,25	148.564.191,25	41.851.838,37	41.851.838,37
Afgeleide financiële instrumenten	Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat	25.157.468,41	25.157.468,41	27.225.183,43	27.225.183,43
Handelsschulden	Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	1.049.721.586,16	1.049.721.586,16	911.903.364,75	911.903.364,75
Overige schulden	Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	483.365.004,55	483.365.004,55	539.742.806,36	539.742.806,36
Totaal		2.383.256.435,60	2.372.630.142,75	2.097.952.570,32	2.086.824.583,49

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.

32.3 Analyse van de wijzigingen in de reële waardeveranderingen van de financiële activa en verplichtingen aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat

Analyse van de wijzigingen in de reële waarde van de instrumenten aangemerkt als geboekt tegen de reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	EUR			Totaal
	Marktrisico	Kredietrisico	Wijziging rentecurve	
2011				
Impact van het jaar	44.804.231,17	-28.628.129,90	0,00	16.176.101,27
Gecumuleerde impact	99.898.546,98	8.024.948,85	0,00	107.923.495,83
2012				
Impact van het jaar	-60.218.784,30	-20.984.694,21	-17.830.248,80	-99.033.727,31
<i>Normaal</i>	-38.328.222,44	-11.082.547,20	-17.830.248,80	-67.241.018,44
<i>Vroegtijdig beëindigde transacties</i>	-21.890.561,86	-9.902.147,01	0,00	-31.792.708,87
Gecumuleerde impact	39.679.762,68	-12.959.745,36	-17.830.248,80	8.889.768,52

De wijzigingen in de reële waarde van de activa en verplichtingen geboekt tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat werd opgesplitst tussen het effect van de marktrisico's en het kredietrisico. Voor 2012 werd het effect van de wijzigingen in de gebruikte rentecurven, zoals uitgelegd in toelichting 2.2.5, geïsoleerd. Het effect van de wijzigingen in de reële waarde in gevolge de vroegtijdige stopzetting van een transactie in 2012 werd eveneens geïsoleerd. De annulering van de reële waarde voor deze instrumenten is immers noch het gevolg van een wijziging in het marktrisico noch het kredietrisico.

Toelichting 33 - Transacties van alternatieve financiering

De beperkte NMBS Groep heeft cross-border lease-transacties afgesloten (activa verkocht of verhuurd aan een Trust die deze onmiddellijk terug verhuurt aan de beperkte NMBS Groep) 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 rijkundige voertuigen): de hierop betrekking hebbende contracten hebben een oorspronkelijke looptijd tussen 12 en 28 jaar.
- "Qualified technological equipment": de hierop betrekking hebbende contracten hebben een oorspronkelijke looptijd van 16 jaar.
- Spoorweginfrastructuur (rangeerstations en hogesnelheidslijnen): de hierop betrekking hebbende contracten hebben een oorspronkelijke looptijd tussen 20 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 beperkte NMBS Groep heeft de materiële vaste activa in de balans gehouden en heeft noch winst noch verlies uit de verkoop aan de Trust erkend.

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, 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 2012 (2011), 1.824.556.471,84 EUR (1.909.737.858,17 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 2012 (2011), worden 703.110.195,96 EUR (1.071.408.916,30 EUR) opgenomen in de investeringsrekeningen. Anderzijds worden 1.749.300.372,76 EUR (2.246.940.382,87 EUR) opgenomen voor betalingsverplichtingen tegenover de Trust.

Voor sommige transacties heeft de beperkte NMBS Groep derivaten gebruikt om het risico van rentevoeten en wisselkoersen af te dekken. In dit geval heeft de beperkte NMBS Groep gebruik 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 2012 (2011) bedraagt de reële waarde van derivaten gebruikt in het raam van alternatieve financieringen -29.080.713,38 EUR (77.319.152,69 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.

De commissies in verband met deze transacties worden lineair gespreid over de looptijd van deze operaties in het resultaat opgenomen. In 2012 (2011), is 25.082.411,83 EUR (20.162.594,41 EUR) opgenomen in het bedrijfsresultaat. Afhankelijk van de aard van de transactie heeft de beperkte NMBS Groep 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 beperkte NMBS Groep 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 34 - Rechten en verplichtingen

Het bedrag van de contractuele verplichtingen voor de verwerving van materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen beloopt 2.790.013.314,78 EUR (2.109.612.798,47 EUR) per 31 december 2012 (2011).

Het bedrag van de contractuele verplichtingen voor de verwerving van diensten bedraagt 631.955.713,96 EUR (579.951.444,84 EUR) per 31 december 2012 (2011).

De door de beperkte NMBS Groep voor rekening van derden gestelde persoonlijke zekerheden bedragen 214.477.891,00 EUR (13.520.704,46 EUR) per 31 december 2012 (2011).

De door derden aan de beperkte NMBS Groep verstrekte kredietlijnen bedragen 1.467.268.572,81 EUR (1.477.169.763,51 EUR) per 31 december 2012 (2011).

De verplichtingen inzake toekomstige minimumhuur, eisbaar krachtens niet-opzegbare operationele leaseovereenkomsten, bedragen 60.935.752,00 EUR (89.132.864,27 EUR) per 31 december 2012 (2011), waarvan 12.297.270,82 EUR (17.078.437,63 EUR) op ten hoogste één jaar, 39.761.401,22 EUR (53.700.484,37 EUR) op meer dan één jaar maar ten hoogste vijf jaar en 8.877.079,96 EUR (18.353.942,27 EUR) op meer dan vijf jaar.

De door derden voor rekening van de beperkte NMBS Groep gestelde zekerheden bedragen 3.674.003.231,92 EUR (3.306.243.430,39 EUR) per 31 december 2012 (2011) en betreffen hoofdzakelijk de door de Staat gestelde zekerheden in het kader van de alternatieve financieringstransacties.

De goederen en waarden gehouden door derden in hun naam maar ten bate en voor risico van de beperkte NMBS Groep bedragen 506.729.761,07 EUR (779.205.180,49 EUR) per 31 december 2012 (2011) en betreffen vooruitbetalingen in het kader van de alternatieve financieringstransacties.

De door de beperkte NMBS Groep op eigen activa gestelde zakelijke zekerheden bedragen 1.062.232.058,64 EUR (1.064.964.075,80 EUR) per 31 december 2012 (2011) en betreffen de in pand gegeven beleggingen in het kader van de alternatieve financieringstransacties.

De niet in de balans opgenomen investeringsrekeningen m.b.t. de alternatieve financieringstransacties zijn vermeld in toelichting 33.

Toelichting 35 - Informatie betreffende verbonden partijen

35.1 Relaties met de Staat

35.1.1 Deelnemingsverhoudingen

De Belgische Staat is de ultieme en voornaamste aandeelhouder van de vier vennootschappen.

35.1.2 Beheerscontracten

De Staat heeft met elk van de drie voornaamste ondernemingen van de beperkte NMBS Groep een beheerscontract afgesloten voor de periode 2008-2012. In elk van deze drie beheerscontracten wordt bepaald dat de drie ondernemingen een essentieel element vormen in het Belgische transportsysteem. In het kader van een samenhangend groepsbeleid zijn ze belast met de opdracht om erover te waken dat hun 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 NMBS Holding, Infrabel en de NMBS 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 de drie autonome publieke ondernemingen als volgt vastgesteld:

NMBS Holding

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.

NMBS

1. het binnenlands reizigersvervoer verzekeren door de treinen van de gewone dienstregeling, evenals de binnenlandse verplaatsingen met hogesnelheidstreinen;
2. de verwerving, de inrichting, het onderhoud en het beheer van de investeringen in rollend materieel geaffecteerd aan het binnenlands reizigerstransport;
3. het grensoverschrijdend transport van reizigers, te weten tot de stations gelegen op naburige spoorwegnetwerken;
4. de prestaties waaraan de NMBS gehouden wordt door de behoeften van de Natie.

Infrabel

1. de verwerving, de oprichting, de vernieuwing, het onderhoud en het beheer van de spoorweginfrastructuur;
2. het beheer van het regelingssysteem en de veiligheid van deze infrastructuur;
3. de levering aan spoorwegonderneming van diensten gedefinieerd door de Koning, via besluit in overleg met de Ministerraad;
4. de herverdeling van de capaciteiten van de beschikbare spoorweginfrastructuur;
5. de tariefbepaling, facturatie en het toezicht op de gebruiksvergoedingen van de spoorweginfrastructuur en diensten opgesomd in 3;
6. de certificatie van het personeel van spoorwegondernemingen en het rollend materieel met in acht name van de technische normen en veiligheids- en gebruiksregels van de spoorweginfrastructuur besloten door de Koning.

De beheerscontracten beperken 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 ondernemingen van de beperkte NMBS Groep in staat te stellen om de haar krachtens het beheerscontract gegeven opdrachten van openbare dienst te vervullen, krijgen zij subsidies van de federale Staat, en in mindere mate van de deelentiteiten (Gewesten) in het kader van bepaalde specifieke projecten. Voor meer informatie verwijzen we naar toelichting 25.

35.1.3 Diensten aan besturen

De beperkte NMBS Groep levert transport- en communicatiediensten aan de Belgische Staat en aan verschillende besturen van de Belgische Staat. Al deze transacties gebeuren in het kader 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 beperkte NMBS Groep.

35.2 Relaties tussen vennootschappen van de beperkte NMBS Groep

In het kader van de uitvoering van de beheerscontracten, worden de ondernemingen van de beperkte NMBS Groep geacht relaties onder elkaar te hebben. De voornaamste zijn de volgende:

- tewerkstelling van personeel door de NMBS Holding dat ter beschikking van Infrabel, de NMBS en de NMBS Logistics wordt gesteld;
- dienstverlening HR, IT, thesaurie, boekhoudkundige coördinatie, enz. door de NMBS Holding ten voordele van Infrabel, de NMBS en de NMBS Logistics;
- terbeschikkingstelling van het spoorwegnetwerk door Infrabel aan de NMBS en betaling van de gebruiksvergoedingen, op dezelfde wijze berekend als voor andere spoorwegoperatoren, door de NMBS;
- onderhoud van het rollend materieel door de NMBS voor de NMBS Logistics;

- leasing van het rollend materieel tussen de NMBS Holding en de NMBS en tussen de NMBS en de NMBS Logistics.

35.3 Cijfergegevens betreffende de relaties met de overheid en de verbonden ondernemingen

De door de overheid toegekende subsidies worden gedetailleerd besproken in toelichting 25.

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

	31/12/2011	31/12/2012
Omzet uit verbonden maatschappijen	211.720.791,88	177.780.747,11
Omzet uit ondernemingen met deelnemingsverhoudingen	82.610.741,73	54.065.772,38
Vorderingen op verbonden maatschappijen	496.720.061,82	475.756.181,27
Netto vorderingen op ondernemingen met deelnemingsverhoudingen	24.581.417,12	22.761.099,86
Vorderingen op overheden	1.808.245.465,06	1.854.415.091,86
Schulden aan verbonden maatschappijen	323.823.577,41	297.180.123,63
Schulden aan ondernemingen met deelnemingsverhoudingen	22.161.663,92	21.365.773,70

Deze transacties worden afgesloten aan marktconforme voorwaarden.

35.4 Relaties met de hoogstgeplaatste functionarissen

De bestuurders en de leden van het Directiecomité van de NMBS Holding, Infrabel, NMBS en NMBS Logistics worden als de hoogstgeplaatste functionarissen van de beperkte NMBS Groep beschouwd.

Het totaal bedrag van de bezoldigingen van de bestuurders en de leden van het Directiecomité bedroeg 5.609.088,41 EUR in 2012 en 5.525.658,01 EUR in 2011. Ze hebben geen leningen of voorschotten van de beperkte NMBS Groep ontvangen. Voor de lijst van de bestuurders en de leden van het Directiecomité verwijzen we naar de algemene informatie.

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

- kortetermijnbeloningen: jaarloon (vast 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 beperkte NMBS Groep betaalde verzekeringspremies. De premies dekken hoofdzakelijk een aanvullend-pensioenplan;

- eventuele vergoedingen voor werkongeschiktheid.

De bezoldiging van de hoogstgeplaatste functionarissen is als volgt verdeeld:

	31/12/2011	31/12/2012
Lonen en overige kortetermijnbeloningen	5.347.199,12	5.429.548,30
Ontslagvergoedingen	0,00	0,00
Vergoedingen na uitdiensttreding	178.458,89	179.540,11
Overige langetermijnbeloningen	0,00	0,00
Totaal	5.525.658,01	5.609.088,41

Toelichting 36 - Erelonen van de commissaris

In 2012 (2011) heeft de beperkte NMBS Groep een bedrag van 946.288,29 EUR (971.286,00) EUR geboekt met betrekking tot opdrachten in het kader van controle van de jaarrekening door de bedrijfsrevisoren van de beperkte NMBS Groep en door aan hen verbonden ondernemingen, en van 127.881,25 EUR (0,00 EUR) met betrekking tot niet-audit opdrachten door de commissarissen en door aan hen verbonden ondernemingen.

Deze bedragen zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2011			31/12/2012		
	Commissaris	Verbonden aan de commissaris	Totaal	Commissaris	Verbonden aan de commissaris	Totaal
Opdrachten in het kader van controle van de jaarrekening	971.286,00	0,00	971.286,00	946.288,29	0,00	946.288,29
Opdrachten in het kader van belastingsadvies	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Andere opdrachten	0,00	0,00	0,00	127.881,25	0,00	127.881,25
Totaal	971.286,00	0,00	971.286,00	1.074.169,54	0,00	1.074.169,54

Toelichting 37 - Gebeurtenissen na balansdatum

Op 15 juni 2012 werd er een herstructureringschema van de NMBS Groep voorgelegd aan de Kern, die de Minister tot wiens bevoegdheid de Overheidsbedrijven behoren, ermee belast heeft een model met twee entiteiten uit te werken.

Een ontwerphervorming van de structuren van de NMBS Groep werd op 11 januari 2013 goedgekeurd door de Ministerraad, met het oog op het realiseren van de volgende doelstellingen:

- vermindering van het aantal entiteiten waaruit de NMBS Groep bestaat;
- vereenvoudiging en verduidelijking van de operationele samenwerkingsperimeter van elke entiteit om een betere stiptheid te verzekeren en een betere dienstverlening te bieden;
- inachtneming van de eisen van de Europese Commissie;
- responsabilisering van de entiteiten op het vlak van de schuldstabilisatie en vooruitzichten inzake schuldvermindering;
- versterking van de spoorwegregulator.

Er is voorzien in een overgangperiode van het bestaande model naar het doelmodel; deze zal lopen van 1 januari 2013 tot 1 januari 2014, waarbij de optie van een overschakeling op 1 juli 2013 moet geëvalueerd worden in de loop van het 1^{ste} kwartaal van 2013.

De NMBS Groep zal evolueren naar een geïntegreerd model met 2 entiteiten (de NMBS en Infrabel), waarbij de perimeter van hun respectieve operationele verantwoordelijkheden zeer duidelijk zal afgebakend worden.

Deze 2 entiteiten zullen elk ten belope van 49% deelnemen in het kapitaal (20% van de stemrechten) van een gemeenschappelijke dochteronderneming, HR-Rail, belast met het beheer van de human resources. De rest van het kapitaal zal in handen zijn van de Belgische Staat. HR-Rail zal de enige werkgever van het personeel van de NMBS en Infrabel zijn.

Tot slot zal de wijziging van de organisatiestructuur leiden tot een andere verdeling van de huidige schuld van de NMBS Groep, volgens een methodologie die thans onderzocht wordt door een groep deskundigen, maar die beantwoordt aan de volgende 4 basisprincipes:

1. inachtneming van de Europese regelgeving inzake Staatssteun;
2. geen overname van de schuld van de NMBS Groep door de Belgische Staat;
3. geen verhoging van het totaal volume van de schuld;
4. economische leefbaarheid van alle nieuwe entiteiten.

Krachtens een verkoopovereenkomst formeel getekend op 19 maart 2013, heeft Xpedys haar deelnemingen in Haeger & Schmidt International en in RKE verkocht voor een verkoopprijs van respectievelijk 1,2 miljoen EUR en 9,9 miljoen EUR. Krachtens verkoopovereenkomsten getekend op 18 maart 2013 en 19 maart 2013, heeft IFB haar participaties in Haeger & Schmidt Container Line en in Combinant verkocht voor een verkoopprijs van respectievelijk 8,6 miljoen EUR

en 1,2 miljoen EUR. De activa werden overgedragen met retroactief effect op 1 januari 2013. Op 31 december 2012 worden de deelnemingen in Xpedys en IFB opgenomen volgens de methode van de aanschaffingswaarde verminderd met eventuele bijzondere waardeverminderingen. In hun statutaire rekeningen per 31 maart 2013 hebben Xpedys en IFB respectievelijk een meerwaarde van 7,6 miljoen EUR en 6,0 miljoen EUR gerealiseerd op deze verkopen.

Er hebben zich geen andere belangrijke gebeurtenissen voorgedaan na balansdatum, met een impact op de jaarrekening van de beperkte NMBS Groep.