

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



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

1. INTRODUCTIE

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN DE NMBS-GROEP PER 31 DECEMBER 2012

1. Overgang naar de IFRS-boekhoudnormen

De beheerscontracten die individueel zijn afgesloten tussen de Belgische Staat en de vennootschappen van publiek recht die de kern van de NMBS-Groep vormen, voorzien in de overgang naar de IFRS-boekhoudnormen voor elk van die vennootschappen.

Momenteel maakt enkel de NMBS-Holding haar statutaire jaarrekening volledig volgens de IFRS-normen op, terwijl de andere vennootschappen van de Groep hun boekhouding blijven voeren volgens de Belgische boekhoudnormen en vervolgens de nodige informatie verstrekken voor de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening IFRS.

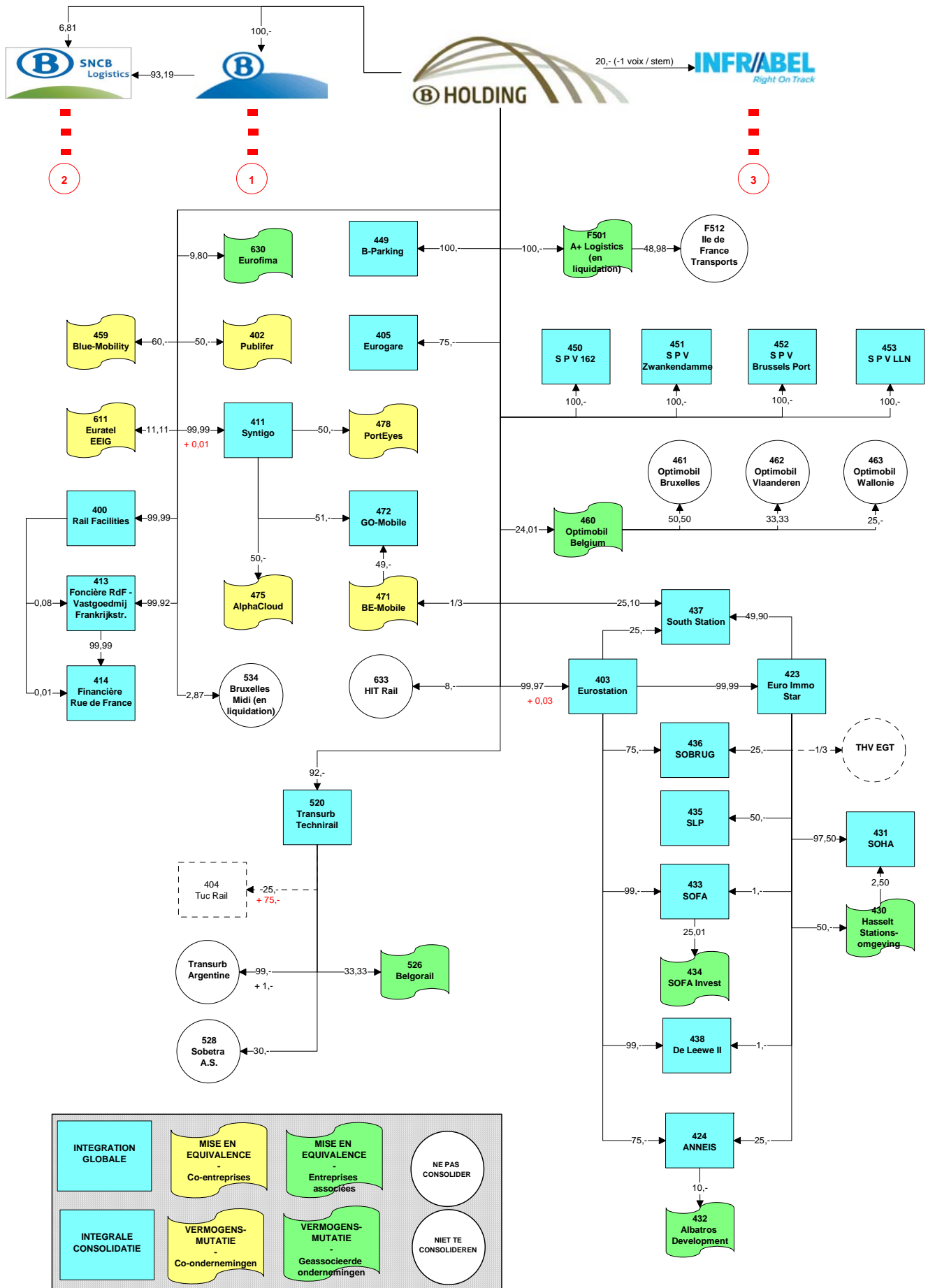
2. Consolidatiekring

2.1. Organogram van de NMBS-Groep per 31 december 2012

Het organogram van de NMBS-Groep, vastgelegd per 31 december 2012, is op de volgende bladzijden opgenomen, waarbij de verschillende dochterondernemingen zijn ondergebracht bij de tak waartoe ze behoren (NMBS-Holding, Infrabel, NMBS en NMBS Logistics).

Situation 31 décembre 2012 - Toestand 31 december 2012

(Pourcentage de détention & méthode de consolidation sur base des informations en notre possession)
 (Houderschapsperscentage & consolidatiemethode op basis van de informatie in ons bezit)

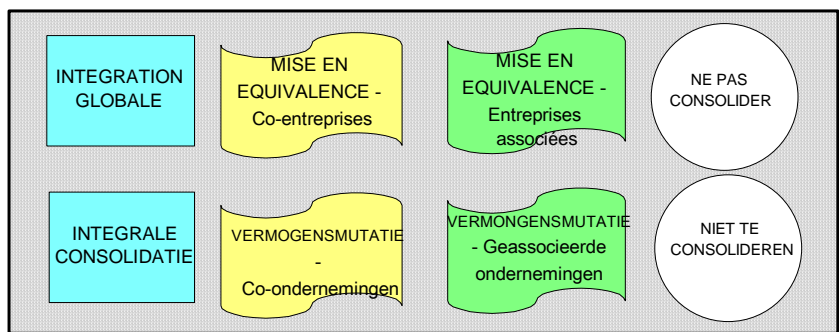
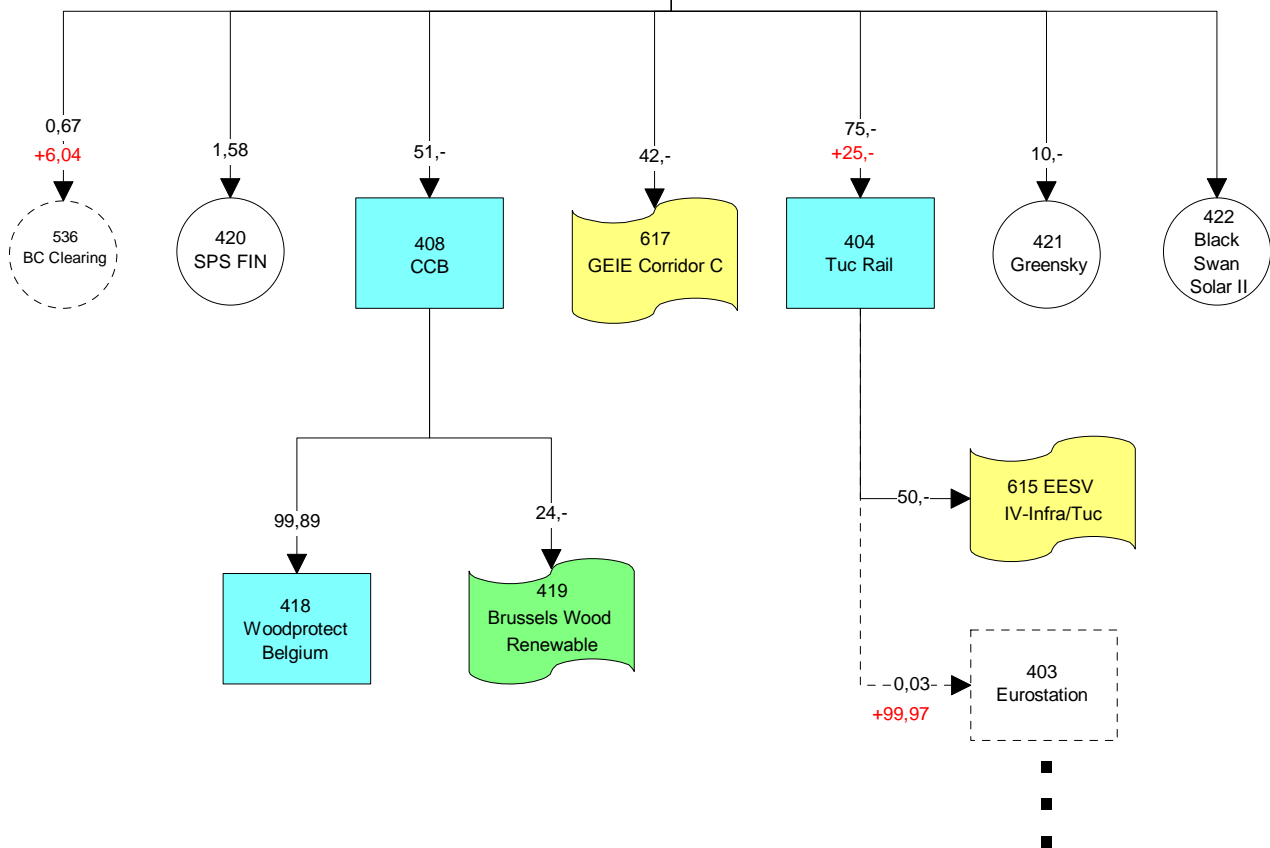


Situation 31 décembre 2012 - Toestand 31 december 2012

(Pourcentage de détention & méthode de consolidation sur base des informations en notre possession)
 (Houderschapspercentage & consolidatiemethode op basis van de informatie in ons bezit)

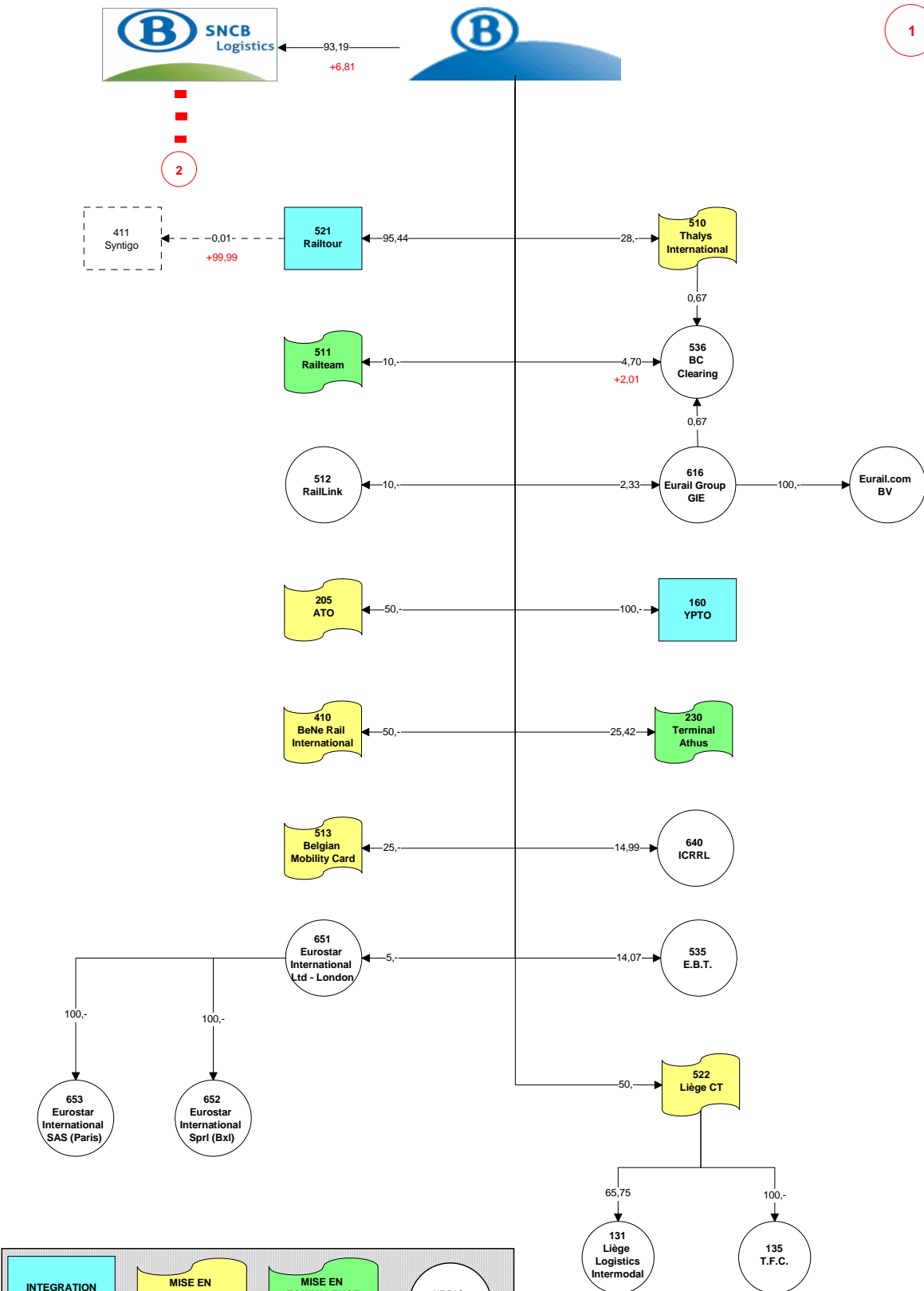


3



Situation 31 décembre 2012 - Toestand 31 december 2012

(Pourcentage de détention & méthode de consolidation sur base des informations en notre possession)
 (Houderschappercentage & consolidatiemethode op basis van de informatie in ons bezit)



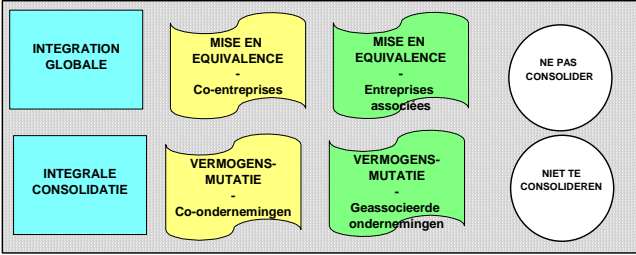
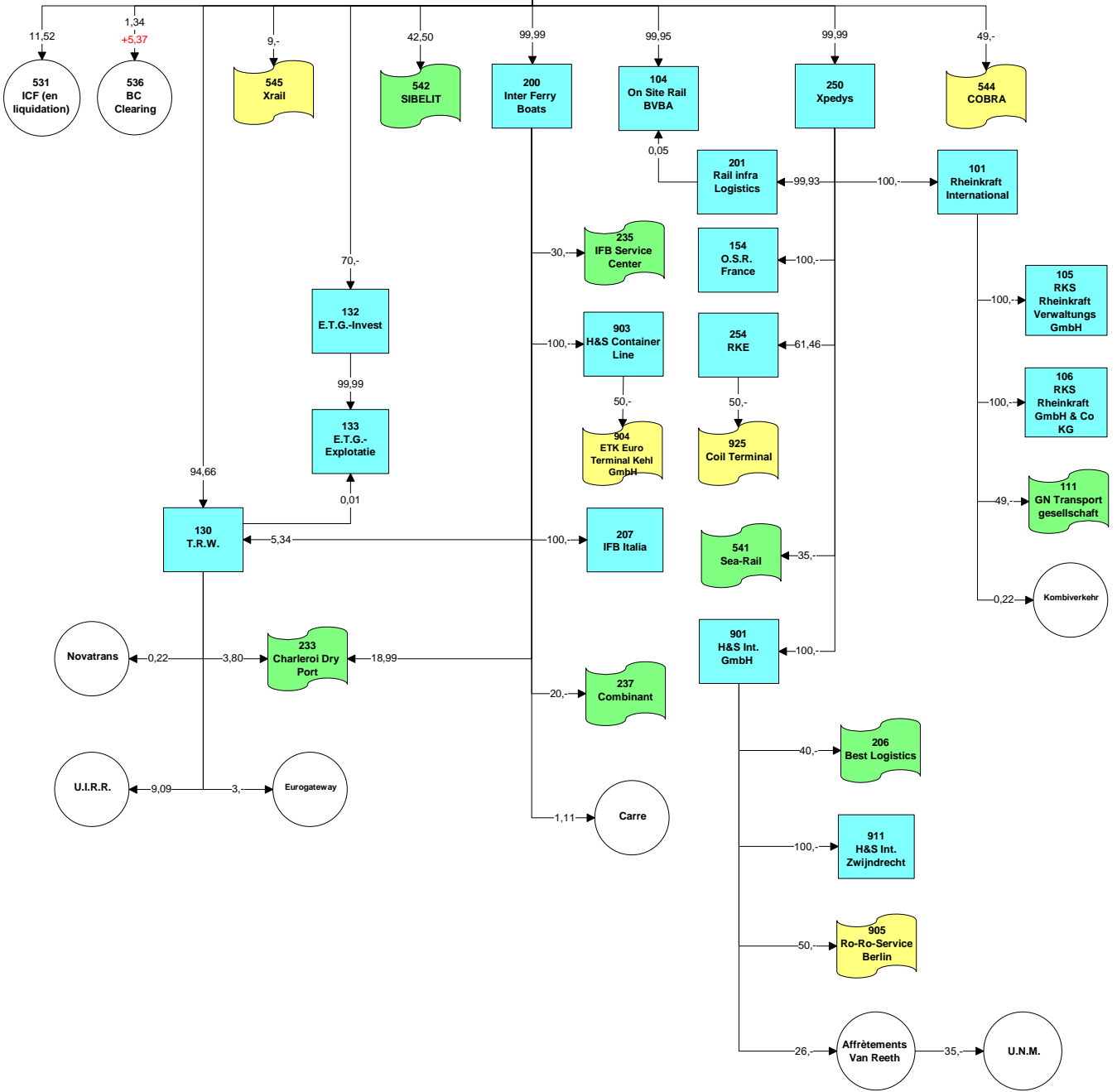
INTEGRATION GLOBALE	MISE EN EQUIVALENCE - Co-entreprises	MISE EN EQUIVALENCE - Entreprises associées	NE PAS CONSOLIDER
INTEGRALE CONSOLIDATIE	VERMOGENS-MUTATIE - Co-ondernemingen	VERMOGENS-MUTATIE - Geassocieerde ondernemingen	NIET TE CONSOLIDEREN

Situation 31 décembre 2012 - Toestand 31 december 2012

(Pourcentage de détention & méthode de consolidation sur base des informations en notre possession)
 (Houderschapspercentage & consolidatiemethode op basis van de informatie in ons bezit)



2



2.2. Globaal overzicht van de veranderingen

De consolidatiekring omvat alle vennootschappen die de NMBS-Groep vormen en die in de geconsolideerde jaarrekening worden opgenomen volgens de twee door de IFRS-normen aanvaarde technieken, nl. de integrale consolidatie en de vermogensmutatiemethode, naargelang de Groep al dan niet zeggenschap heeft in de vennootschap.

De onderstaande tabel geeft samengevat de veranderingen die zich in het afgelopen boekjaar hebben voorgedaan in de consolidatiemethodes.

Consolidatie methode	Aantal begin periode	In	Uit	Aantal einde van de periode
Moeder-maatschappij	2			2
Volledig geïntegreerde maatschappijen	49		-5	44
Ondernemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode	37	+1	-3	35
Totaal	88	+1	-8	81

De veranderingen die zich in 2012 in de consolidatiekring hebben voorgedaan, betreffen de volgende vennootschappen :

Vennootschappen met	In	Uit
Integrale consolidatie		IFB France HSR Business Services I.T.U.F. L.L.I. T.F.C.
Vermogensmutatiemethode	Albatros Development	L.A. Group EurostarM Combi-Med

3. Geconsolideerde jaarrekening 2012

3.1. Consolidatieprincipes

a) Consortium

De NMBS-Holding en Infrabel vormen samen een consortium in de zin van artikel 10 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze bijzondere situatie houdt in dat de geconsolideerde jaarrekening moet opgemaakt worden met opname van de vennootschappen die het consortium vormen en van hun dochterondernemingen.

Elk van de vennootschappen die het consortium vormen, wordt als consoliderende vennootschap beschouwd in de zin van artikel 111 van het Wetboek van Vennootschappen. De in de geconsolideerde jaarrekening op te nemen posten van het eigen vermogen zijn de optelsom van de aan elk van de vennootschappen die het consortium vormen toe te rekenen bedragen, verminderd met de waarde van de deelneming van de NMBS-Holding in Infrabel en met de bewijzen van deelgerechtigdheid in handen van de Financière Rue de France (die als eigen aandelen beschouwd worden en volgens de IFRS-normen worden afgetrokken van het geconsolideerd eigen vermogen).

Het kapitaal van Infrabel werd in 2012 door de NMBS-Holding ten belope van 22,1 miljoen € in geld verhoogd in het raam van de voltooiing van de HST-werken. Bovendien heeft de NMBS-Holding bij Infrabel investeringen ingebracht die door SPV 162 waren uitgevoerd in het raam van de modernisering van de spoorwegas Brussel-Luxemburg. In 2012 bedroeg de waarde van de kapitaalverhoging bij Infrabel 22.013.992,10 €, bedrag waarvoor de NMBS-Holding aandelen van Infrabel gekregen heeft.

Bij toepassing van artikel 355 van de wet van 20 juli 2006 worden die kapitaalverhogingen vervolgens door Infrabel overgeboekt naar de rubriek van de kapitaalsubsidies.

b) Weglating van de wederzijdse prestaties

De wederzijdse opbrengsten en kosten m.b.t. de verrichtingen tussen in de consolidatie opgenomen ondernemingen worden uit de geconsolideerde resultatenrekening weggelaten. Deze weglatingen hebben geen impact op het resultaat.

c) Consolidatie-aanpassingen

Sommige in het boekjaar binnen de Groep uitgevoerde verrichtingen mogen niet zomaar weggelaten worden. Ze moeten echter aangepast worden in de consolidatie en kunnen al dan niet een impact hebben op de geconsolideerde resultatenrekening (herindeling van rubrieken, weglating van intragroepwinsten, ...).

d) Consolidatieverschillen

Voor elke in de consolidatiekring opgenomen onderneming wordt de aanschaffingswaarde van de aandelen in een andere onderneming gecompenseerd met de reële waarde van de activa, passiva en verworven identificeerbare latente passiva.

De compensatie gebeurt voor elke dochteronderneming op de datum van aanschaffing van de aandelen of een nabijgelegen datum.

Het positief verschil wordt als goodwill opgenomen bij de activa van de geconsolideerde balans. Dit positief consolidatieverschil wordt niet afgeschreven, maar wordt jaarlijks aan impairment tests onderworpen.

Het negatief verschil wordt onmiddellijk opgenomen bij het netto resultaat.

e) Belangen van derden

Het aandeel in het eigen vermogen van elke in de consolidatie opgenomen dochteronderneming, dat vertegenwoordigd wordt door aandelen in handen van andere personen dan de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, wordt apart bij het eigen vermogen opgenomen aan passiefzijde van de geconsolideerde balans, onder de rubriek "Minderheidsbelangen".

Het aan deze derden toekomend gedeelte van het geconsolideerd resultaat van de geconsolideerde dochterondernemingen komt in meerdering of mindering van deze rubriek.

3.2. Balans

€ million	Per 31 december	
	2012	2011
Vaste Activa		
Immateriële activa	1.750,5	1.700,7
Materiële vaste activa	19.519,9	18.602,5
<i>A. Terreinen</i>	358,1	343,0
<i>B. Gebouwen</i>	1.063,7	1.035,2
<i>C. Spoorweginfrastructuur</i>	8.031,3	7.739,0
<i>D. Rollend spoorwegmaterieel</i>	3.599,9	3.273,8
<i>E. Installaties en diverse uitrustingen</i>	548,6	530,7
<i>F. Materiële vaste activa in aanbouw</i>	5.918,2	5.680,9
Vastgoedbeleggingen	76,6	80,3
Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	121,6	116,8
Handelsvorderingen en overige debiteuren	1.249,5	988,8
Afgeleide financiële instrumenten	295,2	300,5
Overige financiële activa	1.341,2	1.624,0
Uitgestelde belastingvorderingen	138,4	159,9
Subtotaal van de vaste activa	24.493,0	23.573,5
Vlottende Activa		
Voorraden	437,9	448,7
Handelsvorderingen en overige debiteuren	2.125,0	1.829,2
Afgeleide financiële instrumenten	17,2	0,9
Overige financiële activa	190,2	408,9
Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar	0,0	0,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	733,2	688,3
Subtotaal van de vlottende activa	3.503,4	3.376,0
Vaste activa aangehouden voor verkoop		
Vaste activa aangehouden voor verkoop	54,6	4,4
TOTAAL ACTIVA	28.051,1	26.954,0

€ million	Per 31 december	
	2012	2011
Eigen vermogen		
Kapitaal	2.096,8	2.191,8
Uitgiftepremies	299,3	299,3
Eigen aandelen (-)	-1.799,5	-1.799,4
Geconsolideerde reserves	-1.281,8	-1.070,6
Eigen vermogen Groep	-685,2	-378,9
Minderheidsbelangen	8,0	7,2
Totaal eigen vermogen	-677,2	-371,7
Langlopende verplichtingen		
Schulden uit personeelsbeloningen	521,9	473,0
Voorzieningen	227,2	232,8
Financiële schulden	4.825,2	4.590,9
Afgeleide financiële instrumenten	589,1	397,4
Uitgestelde belastingenschulden	0,3	0,0
Handelsschulden	176,5	47,8
Subsidies	18.298,5	17.289,2
Overige schulden	258,9	281,6
Subtotaal langlopende verplichtingen	24.897,7	23.312,8
Kortlopende verplichtingen		
Schulden uit personeelsbeloningen	41,6	40,6
Voorzieningen	63,5	101,9
Financiële schulden	532,3	709,9
Afgeleide financiële instrumenten	27,2	25,2
Belastingenschulden op het resultaat van het boekjaar	3,0	2,2
Handelsschulden	890,4	1.044,2
Sociale schulden	528,8	562,1
Subsidies	457,4	605,8
Overige schulden	1.286,4	921,0
Subtotaal kortlopende verplichtingen	3.830,6	4.012,8
Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop		
Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop	0,0	0,0
Totaal van de verplichtingen	28.728,3	27.325,6
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	28.051,1	26.954,0

De geconsolideerde activa van de NMBS-Groep vertegenwoordigen in hun geheel een bedrag van 28.051,1 miljoen €.

Het grootste gedeelte betreft de vaste activa (24.493,0 miljoen €), en meer bepaald de materiële vaste activa, die 19.519,9 miljoen € bedragen. Bij deze laatste is het vrij logisch dat de belangrijkste posten in waarde de investeringen in infrastructuur (8.031,3 miljoen €) en rollend materieel (3.600,0 miljoen €) en de investeringen in uitvoering (5.918,2 miljoen €) zijn.

Rekening houdend met de geboekte afschrijvingen en met de uitgevoerde nieuwe investeringen, zijn de vaste activa weinig geëvolueerd t.o.v. 2011 (+919,5 miljoen €, waarvan 917,4 miljoen € voor de materiële activa).

De vlottende activa vertegenwoordigen 3.503,4 miljoen €, tegenover 3.376,0 miljoen € eind 2011, d.i. een verhoging met 127,4 miljoen €. De belangrijkste schommeling is de daling van de overige financiële activa (-218,7 miljoen €), maar deze daling wordt meer dan gecompenseerd door de stijging van de handelsvorderingen en de vorderingen op overige debiteurs (+295,8 miljoen €) evenals van de thesaurie (+44,9 miljoen €).

De voor verkoop aangehouden vaste activa, ten slotte, zijn met 50 miljoen € toegenomen.

Het geconsolideerd eigen vermogen is negatief: -677,2 miljoen €. Dit is te wijten aan de specifieke situatie van het door de NMBS-Holding en Infrabel gevormd consortium. Volgend de IFRS-normen moeten de aandelen Infrabel in het bezit van de NMBS-Holding en de bewijzen van deelgerechtigdheid NMBS-Holding in het bezit van de Financière Rue de France immers in mindering van het eigen vermogen gebracht worden.

Ten opzichte van 2011 is het geconsolideerd eigen vermogen met 305,6 miljoen € gedaald, wat overeenstemt met het aan de Groep en aan de belangen van derden toekomstend geconsolideerd resultaat alsook de schommeling van de door de Financière Rue de France overgenomen eigen aandelen van de NMBS-Holding.

De langlopende verplichtingen van hun kant zijn met 1.584,9 miljoen € toegenomen, van 23.312,8 miljoen € tot 24.897,7 miljoen €, hoofdzakelijk dankzij de ontvangen kapitaalsubsidies (+1.009,3 miljoen €), stijging welke tegenover die van de materiële vaste activa dient gesteld .

De kortlopende verplichtingen zijn globaal genomen vrij stabiel gebleven (3.830,6 miljoen €, tegenover 4.012,8 miljoen € in 2011), aangezien de toename van de overige schulden (+365,4 miljoen €) gecompenseerd wordt door de daling van de financiële schulden op korte termijn (-177,6 miljoen €) en de handelsschulden (-153,8 miljoen €).

3.3. Resultatenrekening

Mio€	2012	2011	Δ €	Δ %
Bedrijfsinkomsten cash recurrent				
Omzet	2.005,4	1.851,3	154,1	8,3%
Exploitatiesubsidies	1.403,9	1.368,1	35,8	2,6%
Zelf geproduceerde activa	665,1	743,8	-78,6	-10,6%
Overige bedrijfsinkomsten	105,2	59,0	46,2	78,4%
Totaal bedrijfsinkomsten cash recurrent	4.179,7	4.022,1	157,5	3,9%
Bedrijfskosten cash recurrent				
Aankopen van grondstoffen en handelsgoederen	-283,0	-242,9	-40,1	16,5%
Diensten en diverse goederen	-1.448,9	-1.480,0	31,1	-2,1%
Personeelskosten	-2.305,0	-2.287,9	-17,0	0,7%
Overige bedrijfskosten	-11,5	-19,5	8,0	-40,9%
Totaal bedrijfskosten cash recurrent	-4.048,4	-4.030,3	-18,1	0,4%
EBITDA cash recurrent	131,3	-8,2	139,5	N.S.
EBITDA cash non recurrent	22,4	-9,9	32,3	
EBITDA non cash	15,6	-36,2	51,9	
EBITDA	169,4	-54,3	223,7	
Afschrijvingen en bijz. waardeverminderingverl.	-845,5	-860,2	14,7	
Afschrijvingen kapitaalsubsidies	705,5	704,6	1,0	
Bedrijfsresultaat	29,4	-210,0	239,4	
Financieel resultaat	-173,1	-196,4	23,3	
EBT	-143,7	-406,3	262,6	
Aandeel in het netto-resultaat van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	3,8	3,9	-0,1	
Netto resultaat van de periode voor belastingen	-139,9	-402,5	N.S.	
Belastingen op het netto-resultaat	-33,4	51,2	-84,7	
Netto resultaat van de periode	-173,3	-351,2	177,9	
<i>Resultaat van de Groep</i>	<i>-173,4</i>	<i>-352,7</i>	<i>179,3</i>	
<i>Resultaat van derden</i>	<i>0,1</i>	<i>1,5</i>	<i>-1,4</i>	
Andere elementen van het globale resultaat	-37,8	3,5	-41,3	
GLOBAAL RESULTAAT (buiten interest van derden)	-211,2	-349,2	138,0	

De in 2012 door de Groep gerealiseerde geconsolideerde recurrente omzet cash is met 154,1 miljoen € (+8,2%) gestegen t.o.v. 2011 en bedraagt 2.005,4 miljoen €. De ontvangsten uit het binnenlands en internationaal reizigersverkeer blijven toenemen, terwijl die uit het vrachtvervoer teruglopen.

Het bedrag van de ontvangen exploitatietoelagen is met 35,8 miljoen € (+2,6%) gestegen en bedraagt aldus 1.403,9 miljoen €, tegenover 1.368,1 miljoen € in 2011.

De geproduceerde vaste activa, d.i. de waarde van de met interne productiemiddelen van de Groep gerealiseerde investeringen, verminderden met 10,6 % en bedragen 665,1 miljoen € op het einde van 2012.

Bij de bedrijfskosten dient in het bijzonder gewezen op de gunstige evolutie van de recurrente diensten en diverse goederen cash, die met 31,1 miljoen € gedaald zijn tot 1.448,9 miljoen €.

De recurrente loonmassa cash is vrijwel stabiel gebleven; ze bedraagt 2.305,0 miljoen €, d.i. een zeer lichte toename met 17,0 miljoen € (+0,7%), dit dankzij het selectief aanwervingsbeleid dat sinds vele maanden gevoerd wordt.

Deze verschillende bewegingen hebben ertoe bijgedragen dat de geconsolideerde recurrente EBITDA cash sterk verbetert, met een stijging van -8,2 miljoen € in 2011 tot 131,3 miljoen € eind 2012.

De geconsolideerde totale EBITDA heeft zich bijzonder goed hersteld t.o.v. 2011, aangezien deze gestegen is van -54,3 miljoen € tot 169,4 miljoen € per eind december 2012, ingevolge de gunstige evolutie van de zowel recurrente als niet recurrente cashbestanddelen.

Rekening houdend met de afschrijvingen, de bijzondere waardevermindervingsverliezen en de afschrijvingen van kapitaalsubsidies, is het bedrijfsresultaat positief, nl. 29,4 miljoen €, tegenover -210,0 miljoen € in 2011.

De financiële resultaten zijn -173,1 miljoen € negatief, maar bevatten aanzienlijke bedragen die non-cash zijn. Slechts -105,5 miljoen € vertegenwoordigen een cash-out voor de Groep.

Hoewel het boekjaar 2012 afgesloten wordt met een negatief resultaat van -211,2 miljoen €, dient onderstreept dat het gedeelte m.b.t. non cash elementen -264,0 miljoen € bedraagt en het gedeelte m.b.t. cash elementen 52,8 miljoen €.



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

2. JAARREKENING

ALGEMENE INFORMATIE

Consortium NMBS Holding - Infrabel

De NMBS Holding vormt met Infrabel een consortium in de zin van artikel 10 van het Wetboek van vennootschappen. De NMBS Holding, Infrabel en hun dochterondernemingen (zijnde het "Consortium") vormen de consolidatiekring van de NMBS-Groep.

Activiteiten

Onder alle ondernemingen die opgenomen zijn in de consolidatiekring, vertegenwoordigen vier ondernemingen op zich 99,45 % van het actief en een netto-resultaat van -173.947.763,06 EUR van het geconsolideerde netto-resultaat van -173.322.811,53 EUR in 2012, zijnde:

- De NMBS Holding (moedermaatschappij), 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 (moedermaatschappij), 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;
- NMBS Logistics, naamloze vennootschap van privaatsrecht, die commerciële diensten verzekert met als voornaamste het goederentransport per spoor.

De toegekende basisopdracht van de NMBS Holding, Infrabel en 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.

Jaarrekeningen

De geconsolideerde jaarrekeningen per 31 december 2012, opgemaakt volgens het IFRS-referentiekader, werden vastgelegd door de Raad van Bestuur van de NMBS Holding op 26 april 2013 en door de Raad van Bestuur van Infrabel op 30 mei 2013. Ze werden aan de Algemene Vergadering van de NMBS Holding voorgelegd ter goedkeuring op 31 mei 2013 en aan de Algemene Vergadering van Infrabel op 27 juni 2013. De cijfers in het onderhavige document zijn uitgedrukt in euro (EUR), behoudens expliciete andersluidende vermelding.

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

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

I. BALANS

ACTIVA

		Per 31 december	
		2011	2012
	<u>Toelichtingen</u>		
Vaste Activa			
Immateriële activa	5	1.700.711.428,20	1.750.529.247,38
Materiële vaste activa	6	18.602.480.463,96	19.519.863.989,21
<i>A. Terreinen</i>		342.965.446,42	358.108.188,23
<i>B. Gebouwen</i>		1.035.150.012,73	1.063.733.801,25
<i>C. Spoorweginfrastructuur</i>		7.738.976.750,30	8.031.328.444,07
<i>D. Rollend spoorwegmaterieel</i>		3.273.785.167,86	3.599.864.187,92
<i>E. Installaties en diverse uitrustingen</i>		530.724.774,08	548.638.217,48
<i>F. Materiële vaste activa in aanbouw</i>		5.680.878.312,57	5.918.191.150,26
Vastgoedbeleggingen	7	80.341.845,92	76.563.380,58
Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	8	116.780.847,42	121.626.473,79
Handelsvorderingen en overige debiteuren	9	988.770.311,83	1.249.510.401,87
Afgeleide financiële instrumenten	11	300.544.905,85	295.241.712,65
Overige financiële activa	2&12	1.623.965.482,00	1.341.201.439,75
Uitgestelde belastingvorderingen	22	159.934.494,72	138.447.459,34
Subtotaal van de vaste activa		23.573.529.779,90	24.492.984.104,57
Viottende Activa			
Vorraden	13	448.673.300,15	437.852.547,16
Handelsvorderingen en overige debiteuren	9	1.829.247.667,15	2.125.034.926,09
Afgeleide financiële instrumenten	11	914.373,59	17.156.729,19
Overige financiële activa	2&12	408.876.414,53	190.195.834,58
Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar		5,00	35.734,95
Geldmiddelen en kasequivalenten	14	688.311.934,08	733.166.752,59
Subtotaal van de viottende activa		3.376.023.694,50	3.503.442.524,56
Vaste activa aangehouden voor verkoop			
Vaste activa aangehouden voor verkoop	15	4.398.273,64	54.626.100,99
TOTAAL ACTIVA		26.953.951.748,04	28.051.052.730,12

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	2.191.840.429,39	2.096.840.429,39
Uitgiftepremies	17	299.317.752,80	299.317.752,80
Eigen aandelen (-)	17	-1.799.444.943,39	-1.799.502.916,45
Geconsolideerde reserves	18	-1.070.593.982,25	-1.281.841.418,82
Eigen vermogen Groep		-378.880.743,45	-685.186.153,08
Minderheidsbelangen		7.203.833,13	7.952.316,93
Totaal eigen vermogen		-371.676.910,32	-677.233.836,15
Langlopende verplichtingen			
Schulden uit personeelsbeloningen	19	473.035.590,89	521.939.785,34
Voorzieningen	20	232.838.208,50	227.241.459,95
Financiële schulden	21	4.590.853.502,20	4.825.231.463,17
Afgeleide financiële instrumenten	11	397.441.518,14	589.074.262,02
Uitgestelde belastingschulden	22	7.918,65	294.337,32
Handelsschulden	23	47.839.968,39	176.518.061,53
Subsidies	25	17.289.218.021,87	18.298.518.029,22
Overige schulden	26	281.580.314,79	258.880.065,31
Subtotaal langlopende verplichtingen		23.312.815.043,43	24.897.697.463,86
Kortlopende verplichtingen			
Schulden uit personeelsbeloningen	19	40.574.025,25	41.606.790,53
Voorzieningen	20	101.887.011,53	63.508.290,50
Financiële schulden	21	709.931.529,40	532.322.266,39
Afgeleide financiële instrumenten	11	25.157.468,41	27.225.183,43
Belastingenschulden op het resultaat van het boekjaar		2.180.035,88	2.959.189,52
Handelsschulden	23	1.044.195.695,42	890.379.762,98
Sociale schulden	26	562.138.895,09	528.833.499,43
Subsidies	25	605.763.175,85	457.379.947,09
Overige schulden	26	920.985.778,10	1.286.374.172,54
Subtotaal kortlopende verplichtingen		4.012.813.614,93	3.830.589.102,41
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		27.325.628.658,36	28.728.286.566,27
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		26.953.951.748,04	28.051.052.730,12

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	1.863.005.798,78	2.058.427.087,96
Exploitatiesubsidies	25	1.368.091.198,31	1.403.875.524,52
Zelf geproduceerde activa		743.851.938,57	665.137.068,16
Overige bedrijfsinkomsten	27	109.582.924,00	163.631.858,01
Totaal bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies		4.084.531.859,66	4.291.071.538,65
Bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen			
Aankopen van grondstoffen en handelsgoederen		-242.889.279,32	-289.680.247,47
Diensten en diverse goederen	27	-1.520.513.414,09	-1.431.814.391,41
Personeelskosten	28	-2.291.403.650,76	-2.324.863.350,37
Overige bedrijfskosten	27	-84.353.027,73	-74.408.759,70
Totaal bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen		-4.139.159.371,90	-4.120.766.748,95
Bedrijfsresultaat vóór kapitaalsubsidies, afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen		-54.627.512,24	170.304.789,70
Kapitaalsubsidies	25	704.554.604,75	705.504.892,86
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen		-860.194.223,26	-845.450.207,78
Bedrijfsresultaat		-210.267.130,75	30.359.474,78
Financiële opbrengsten	29	309.125.328,43	422.069.954,30
Financiële kosten	29	-505.159.652,39	-596.119.284,35
Financieel resultaat - netto		-196.034.323,96	-174.049.330,05
Aandeel in het netto-resultaat van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	8	3.866.661,51	3.785.960,95
Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór belastingen		-402.434.793,20	-139.903.894,32
Belastingen op het netto-resultaat	30	51.244.329,37	-33.418.917,21
Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten		-351.190.463,83	-173.322.811,53
BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Netto-resultaat van het boekjaar uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		0,00	0,00
NETTO-RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR		-351.190.463,83	-173.322.811,53
Niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar			
die nooit zullen opgenomen worden in het netto-resultaat			
Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding	19	21.978.264,86	-46.465.165,23
Aandeel van de niet-gerealiseerde resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	8	0,00	0,00
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		1.029.350,46	-39.326.117,95
die later zouden kunnen opgenomen worden in het netto-resultaat			
Omrekeningsverschillen		0,00	0,00
Voor verkoop beschikbare financiële activa		0,00	0,00
Aandeel van de niet-gerealiseerde resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	8	2.447.371,95	1.530.422,62
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		2.447.371,95	1.530.422,62
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar		3.476.722,41	-37.795.695,33
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		-347.713.741,42	-211.118.506,86

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

	2011	2012
Netto-resultaat van het boekjaar toe te rekenen aan		
Aandeelhouders van het Consortium	-352.710.221,99	-173.448.484,13
Minderheidsbelangen	1.519.758,56	125.672,60
	-351.190.463,43	-173.322.811,53
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toe te rekenen aan		
Aandeelhouders van het Consortium	-349.233.404,24	-211.244.179,50
Minderheidsbelangen	1.519.662,82	125.672,64
	-347.713.741,42	-211.118.506,86

III. MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

	Toerekenbaar aan aandeelhouders van het Consortium					Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
	Kapitaal	Uitgifte-premies	Eigen aandelen	Geconsolideerde reserves	Totaal		
Toelichtingen							
Boekjaar 2011							
Saldo per 1 januari 2011	2.191.840.429,39	299.317.752,80	-1.799.441.535,33	-721.345.133,82	-29.628.486,96	6.190.258,24	-23.438.228,72
Netto-resultaat 2011	0,00	0,00	0,00	-352.710.221,99	-352.710.221,99	1.519.758,56	-351.190.463,43
Niet-gerealiseerde resultaten 2011	0,00	0,00	0,00	3.476.817,75	3.476.817,75	-95,34	3.476.722,41
Betaald dividend aan aandeelhouders	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Betaald dividend aan houders van minderheidsbelangen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-19.113,83	-19.113,83
Aangekochte eigen aandelen	0,00	0,00	-3.408,06	0,00	-3.408,06	0,00	-3.408,06
Verkochte eigen aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wijziging in de consolidatiekring	0,00	0,00	0,00	-3.197,18	-3.197,18	-485.435,00	-488.632,18
Overige bewegingen	0,00	0,00	0,00	-12.247,01	-12.247,01	-1.539,50	-13.786,51
Uitgiftepremies	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo per 31 december 2011	^{17&18} 2.191.840.429,39	299.317.752,80	-1.799.444.943,39	-1.070.593.982,25	-378.880.743,45	7.203.833,13	-371.676.910,32
Boekjaar 2012							
Saldo per 1 januari 2012	2.191.840.429,39	299.317.752,80	-1.799.444.943,39	-1.070.593.982,25	-378.880.743,45	7.203.833,13	-371.676.910,32
Netto-resultaat 2012	0,00	0,00	0,00	-173.448.484,13	-173.448.484,13	125.672,60	-173.322.811,53
Niet-gerealiseerde resultaten 2012	0,00	0,00	0,00	-37.795.695,37	-37.795.695,37	0,04	-37.795.695,33
Betaald dividend aan aandeelhouders	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Betaald dividend aan houders van minderheidsbelangen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-18.020,91	-18.020,91
Aangekochte eigen aandelen	0,00	0,00	-57.973,06	0,00	-57.973,06	0,00	-57.973,06
Verkochte eigen aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wijziging in de consolidatiekring	0,00	0,00	0,00	-3.257,15	-3.257,15	640.832,07	637.574,92
Afrondingen	0,00	0,00	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08
Overige bewegingen	-95.000.000,00	0,00	0,00	0,00	-95.000.000,00	0,00	-95.000.000,00
Uitgiftepremies	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo per 31 december 2012	^{17&18} 2.096.840.429,39	299.317.752,80	-1.799.502.916,45	-1.281.841.418,82	-685.186.153,08	7.952.316,93	-677.233.836,15

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	-351.190.463,83	-173.322.811,53
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop	860.194.223,26	862.338.035,23
Waardeverminderingen op voorraden, handelsvorderingen en overige debiteuren	50.629.003,90	27.404.747,42
(Meerwaarden) / minderwaarden op overdrachten van handelsvorderingen en overige debiteuren	0,00	602.711,25
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	16.176.101,26	-98.918.006,04
(Meerwaarden) / minderwaarden op de realisatie van materiële en immateriële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop	-15.295.387,35	-19.115.602,61
Inresultaatname van de commissies op transacties van alternatieve financiering	-20.162.594,41	-25.563.655,48
Voorzieningen	35.982.723,13	-43.873.929,40
Personeelsbeloningen	-2.565.350,74	3.471.794,50
Inresultaatname van kapitaalsubsidies	-707.732.905,19	-705.504.892,86
Rentebaten en -lasten, netto	115.119.905,10	111.986.203,33
Aandeel in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	-3.866.661,51	-3.785.960,95
Winstbelastingen	-51.244.329,37	33.418.917,21
Omrekeningsverschillen	-557.208,48	220.222,15
Bruto kasstroom uit operationele activiteiten	2.381.157,63	101.905.409,07
Netto wijziging in de behoefte aan bedrijfskapitaal		
Vorraden	-22.322.986,93	-1.445.802,77
Handelsvorderingen en overige debiteuren	-266.516.639,41	-495.933.893,06
Handelsschulden, sociale schulden en overige schulden	151.709.236,13	308.746.629,55
	-137.130.390,21	-188.633.066,28
Kasstroom uit operationele activiteiten voor belastingen	-134.749.232,58	-86.727.657,21
Betaalde belastingen	-3.782.707,72	-3.762.992,19
NETTO KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	-138.531.940,30	-90.490.649,40

	2011	2012
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Verwerving van immateriële en materiële vaste activa, en vastgoedbeleggingen	-2.022.037.099,26	-1.969.589.881,98
Verwerving van financiële activa	-67.004.922,83	-44.519.632,49
Verwerving van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	0,00	-514.584,87
Overdracht van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	15.746,44	39.640,75
Ontvangen kapitaalsubsidies	1.861.571.906,05	1.425.222.407,63
Ontvangsten uit realisatie van immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en activa aangehouden voor verkoop	132.783.263,05	78.275.227,23
Ontvangsten uit realisatie van overige financiële activa	436.293.309,92	560.777.055,13
Ontvangen interesten	102.417.607,85	124.684.166,36
Ontvangen dividenden	1.231.314,01	1.002.564,25
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	445.271.125,23	175.376.962,01
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Toename van financiële schulden	763.185.443,43	904.323.159,80
Aflossing van financiële schulden (inclusief financiële leaseverplichtingen)	-824.602.335,95	-770.712.878,46
Netto aflossingen/betalingen op afgeleide financiële instrumenten	54.234.358,78	50.028.510,10
Aankoop eigen aandelen	-3.408,06	-57.973,06
Betaalde interesten	-216.168.776,47	-223.595.432,42
Betaalde dividenden	-19.113,83	-18.020,91
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-223.373.832,10	-40.032.634,95
(AFNAME) / TOENAME VAN GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN VOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT	83.365.352,83	44.853.677,66
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN VOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT BEGIN BOEKJAAR (toelichting 14)	600.944.203,33	684.309.556,16
Omrekeningsverschillen	0,00	0,00
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN VOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT EINDE BOEKJAAR (toelichting 14)	684.309.556,16	729.163.233,82

V. TOELICHTINGEN

Toelichting 1 - Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels	14
Toelichting 2 - Beheer van de middelen en financiële risico's	35
Toelichting 3 - Significante inschattingen en beoordelingen	53
Toelichting 4 - Consolidatiekring van het Consortium	56
Toelichting 5 - Immateriële activa	58
Toelichting 6 - Materiële vaste activa	62
Toelichting 7 - Vastgoedbeleggingen	65
Toelichting 8 - Investerings opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	67
Toelichting 9 - Handelsvorderingen en overige debiteuren	70
Toelichting 10 - Onderhanden projecten in opdracht van derden	72
Toelichting 11 - Afgeleide financiële instrumenten	73
Toelichting 12 - Overige financiële activa	77
Toelichting 13 - Voorraden	78
Toelichting 14 - Geldmiddelen en kasequivalenten	80
Toelichting 15 - Vaste activa aangehouden voor verkoop	81
Toelichting 16 - Bedrijfscombinaties	83
Toelichting 17 - Kapitaal, uitgiftepremies en eigen aandelen	84
Toelichting 18 - Geconsolideerde reserves	85
Toelichting 19 - Personeelsbeloningen	86
Toelichting 20 - Voorzieningen	92
Toelichting 21 - Financiële schulden	94
Toelichting 22 - Uitgestelde belastingvorderingen / schulden	99
Toelichting 23 - Handelsschulden	101
Toelichting 24 - Sociale schulden	102
Toelichting 25 - Subsidies	103
Toelichting 26 - Overige schulden	105
Toelichting 27 - Bedrijfsinkomsten en bedrijfskosten	106
Toelichting 28 - Personeelskosten	109

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

Toelichting 29 - Financiële opbrengsten en financiële kosten	110
Toelichting 30 - Kosten van belastingen op de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	112
Toelichting 31 - Voorwaardelijke verplichtingen en activa	113
Toelichting 32 - Bijkomende informatie over de financiële instrumenten	114
Toelichting 33 - Transacties van alternatieve financiering	117
Toelichting 34 - Rechten en verplichtingen	119
Toelichting 35 - Informatie betreffende verbonden partijen	121
Toelichting 36 - Erelonen van de commissaris	125
Toelichting 37 - Gebeurtenissen na balansdatum	126

Toelichting 1 - Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels

1.1 Presentatiebasis en conformiteitsverklaring

De geconsolideerde jaarrekening van het Consortium 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).

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 het Consortium opteert heeft voor de waardering tegen reële waarde op de datum van overgang naar IFRS (1 januari 2010) en het gebruik van deze reële waarde als veronderstelde kostprijs op deze datum van overgang.

De wijzigingen aan de standaard IFRS 7 'Financiële instrumenten - informatieverschaffing' die voor het eerst van toepassing zijn voor het boekjaar startend op 1 januari 2012, werden reeds toegepast door het Consortium 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 het Consortium 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 het Consortium:

- 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 het Consortium:

- IAS 19 Herzien 'Personeelsbeloningen'.
- IAS 28 Herzien 'Investerings in geassocieerde deelnemingen en belangen in joint ventures'.
- 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 10 'De geconsolideerde jaarrekening'.
- IFRS 11 'Gezamenlijke overeenkomsten'.
- IFRS 12 'Toelichting van belangen in andere entiteiten'.
- IFRS 13 'Waardering tegen reële waarde'.

De analyse van de potentiële impact van deze standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties op de rekeningen van het Consortium 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'.
- Aanpassingen aan IFRS 10 'De geconsolideerde jaarrekeningen', IFRS 11 'Gezamenlijke overeenkomsten' en IFRS 12 'Toelichting van belangen in andere entiteiten'.
- De IASB heeft 'Verbeteringen aan de IFRS standaarden' gepubliceerd, die geen deel uitmaken van een voornamelijk 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 volgende nieuwe standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties die gepubliceerd werden door de IASB maar die nog niet verplicht zijn op 31 december 2012 zijn niet van toepassing op de activiteiten van het Consortium:

- IFRIC 20 'Afschrapingskosten in de mijnsector'.
- Aanpassingen aan IFRS 1 'Eerste toepassing van IFRS' met betrekking tot leningen ontvangen van overheden.
- 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 onderneming bestaat uit een Consortium met twee moedermaatschappijen, namelijk de NMBS Holding en Infrabel. Beide moedermaatschappijen leggen geconsolideerde jaarrekeningen van het Consortium neer die de jaarrekeningen van beide moedermaatschappijen en de totaliteit van de dochtervennootschappen waarover ze zeggenschap hebben omvatten.

1.2.1 Dochterondernemingen

De activa, passiva, rechten en verplichtingen, baten en lasten van de twee consoliderende entiteiten en hun dochterondernemingen waarover zij zeggenschap uitoefenen worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening volgens de integrale consolidatiemethode. Zeggenschap is de macht om het financiële en operationele beleid van een entiteit te sturen teneinde voordelen te verkrijgen uit haar activiteiten. Deze zeggenschap wordt verondersteld te bestaan indien het Consortium meer dan de helft van de stemrechten bezit. Deze veronderstelling kan worden weerlegd indien er tastbaar bewijs is van het tegenovergestelde. Er wordt rekening gehouden met het bestaan van uitoefenbare of onmiddellijk converteerbare potentiële stemrechten bij de beoordeling of er wel of geen zeggenschap is.

Een dochteronderneming wordt geconsolideerd vanaf de overnamedatum, namelijk de datum waarop de zeggenschap overgedragen wordt aan de overnemende partij. Vanaf deze datum neemt de moedermaatschappij (de overnemende partij) het resultaat van de dochteronderneming op in het geconsolideerd gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat en neemt zij de activa, passiva en voorwaardelijke verplichtingen verworven tegen hun reële waarde, met inbegrip van een eventuele goodwill voortvloeiend uit de overname, op in de geconsolideerde balans. Een dochteronderneming wordt niet langer geconsolideerd vanaf de datum waarop het Consortium niet langer de zeggenschap heeft.

“Common control” transacties worden verwerkt volgens de “predecessor” boekhoudmethode.

Voor consolidatiedoeleinden dienen de intra-groepsaldi en -transacties volledig geëlimineerd te worden. De niet-gerealiseerde intra-groepswinsten en -verliezen worden herwerkt.

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld gebruikmakend van homogene waarderingsregels voor de transacties of andere gelijkaardige gebeurtenissen binnen het Consortium.

1.2.2 Entiteiten waarover gezamenlijke zeggenschap wordt uitgeoefend en geassocieerde deelnemingen

De entiteiten waarover het Consortium samen met één of meerdere partijen gezamenlijke zeggenschap uitoefent, krachtens een contractuele afspraak met deze partijen, evenals de geassocieerde deelnemingen waarover het Consortium een invloed van betekenis uitoefent zonder zeggenschap uit te oefenen, worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

1.2.3 Goodwill en negatieve consolidatieverschillen

In het geval van een overname van een entiteit, wordt het verschil op de overnamedatum tussen de kostprijs van het belang en de reële waarde van de identificeerbare verworven activa, passiva en voorwaardelijke verplichtingen, opgenomen als goodwill onder de activa (in het geval van een positief verschil) of onmiddellijk opgenomen in het netto-resultaat (in het geval van een negatief verschil).

Goodwill wordt niet afgeschreven maar wordt jaarlijks onderworpen aan een test op bijzondere waardevermindervers verliezen.

1.2.4 Omrekening van de jaarrekeningen van dochterondernemingen filialen opgesteld in vreemde valuta

Alle monetaire en niet-monetaire activa en passiva worden omgerekend in de geconsolideerde jaarrekening gebruikmakend van de slotkoersmethode. De baten en lasten worden omgerekend gebruikmakend van de gemiddelde koers voor de beschouwde periode. De omrekeningsverschillen worden geboekt in de niet-gerealiseerde resultaten.

1.2.5 Minderheidsbelangen

Belangen die geen aanleiding geven tot zeggenschap in de geconsolideerde jaarrekening worden weergegeven onder het eigen vermogen, afzonderlijk van de belangen toe te rekenen aan het Consortium.

Het Consortium beschouwt transacties met minderheidsbelangen als transacties met aandeelhouders van het Consortium. Voor aankopen uit minderheidsbelangen wordt het verschil tussen de prijs die betaald werd en het overeenstemmende verworven aandeel tegen de boekwaarde van de netto-activa van de dochteronderneming opgenomen in het eigen vermogen.

1.3 Transacties in vreemde valuta

De jaarrekening van elke entiteit van het Consortium wordt voorgesteld in de valuta van de primaire economische omgeving in dewelke de entiteit haar activiteiten uitoefent (functionele valuta). De geconsolideerde jaarrekening van het Consortium wordt uitgedrukt in de functionele valuta van de twee moedermaatschappijen, 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 het Consortium;
3. het Consortium 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 waardevermindingsverliezen.

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 het Consortium 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;

- die **verworven worden als onderdeel van een bedrijfscombinatie** is de reële waarde op de overnamedatum.

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 het Consortium, 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
Goodwill	NVT, jaarlijkse bijzondere waardeverminderingstest

Het exploitatierecht van het Belgisch 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 het Consortium 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 het Consortium 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 het Consortium 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 het Consortium, 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 spoorwegmaterieel, exclusief wagens	25 tot 60 jaar
Component "Mid-life" van het rollend spoorwegmaterieel	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 het Consortium leasingnemer is

Een leaseovereenkomst wordt geboekt als zijnde een financiële lease als het Consortium nagenoeg alle risico's en voordelen die aan de eigendom verbonden zijn verkrijgt. Het Consortium 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 het Consortium 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 het Consortium 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 het Consortium. De investeringsrekeningen en de betalingsverplichtingen ten opzichte van de geldschieters worden opgenomen in de geconsolideerde balans, met uitzondering van de investeringsrekeningen aangaande 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 Investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode

De entiteiten waarover het Consortium samen met één of meerdere partijen gezamenlijke zeggenschap uitoefent, krachtens een contractuele afspraak met deze partijen, evenals de geassocieerde deelnemingen waarover het Consortium een invloed van betekenis uitoefent zonder zeggenschap uit te oefenen, worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

Een bijzonder waardevermindingsverlies op de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode wordt geboekt van zodra de boekwaarde hoger is dan de realiseerbare waarde. De investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode worden onderworpen aan een test op bijzondere waardevermindingsverliezen op het niveau van het individueel actief, indien er een objectieve indicatie bestaat dat het belang mogelijk een bijzonder waardevermindingsverlies heeft ondergaan.

1.9 Bijzondere waardevermindingsverliezen op activa

Een bijzondere waardevermindingsverlies op immateriële activa (met inbegrip van goodwill) 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 verkoopskosten (zijnde het bedrag dat het Consortium zou ontvangen bij verkoop van het actief); en
2. de bedrijfswaarde (zijnde het bedrag dat het Consortium 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 kleinste 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).

Indien goodwill toegerekend wordt aan een CGU, dient jaarlijks een test op bijzondere waardevermindingsverliezen uitgevoerd te worden, evenals wanneer er een indicatie is die wijst op een bijzonder waardevermindingsverlies. In het geval er geen goodwill toegerekend is aan de CGU, dient er enkel een test op een bijzonder waardevermindingsverlies uitgevoerd te worden indien er een indicatie is die wijst op een bijzonder waardevermindingsverlies. In een bedrijfscombinatie verworven goodwill wordt toegerekend aan de verworven dochterondernemingen en, indien het geval zich voordoet, aan de CGU's die naar verwachting voordeel zullen halen uit de synergieën in de bedrijfscombinatie.

Als er een bijzonder waardevermindingsverlies wordt vastgesteld, wordt dit eerst toegerekend aan de goodwill. Het eventuele surplus hierna dient toegerekend te worden aan de andere materiële vaste activa van de CGU naar rato van hun boekwaarde, maar dit enkel voor zover dat de toerekening de boekwaarde van de activa niet verder verlaagt dan de reële waarde minus verkoopkosten. Een bijzonder waardevermindingsverlies op goodwill mag nooit in een latere periode worden teruggenomen. Een bijzonder waardevermindingsverlies op materiële vaste activa 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.

Het Consortium 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. Het Consortium 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. Het Consortium 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 het Consortium 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 worden geclassificeerd onder de rubriek kapitaal. Het kapitaal bestaat uit twee categorieën:

- geplaatst kapitaal, bestaande uit de bedragen waartoe de aandeelhouders zich verbonden hebben om deze te volstorten;
- niet-opgevraagd kapitaal, 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 twee moedervenootschappen (NMBS Holding of Infrabel) aangehouden door een of meerdere vennootschappen binnen de consolidatiekring.

De waarde van deze ingekochte eigen aandelen wordt afgetrokken van het eigen vermogen. De bewegingen in de ingekochte eigen aandelen beïnvloeden het gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat 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 het Consortium bijdragen afdraagt aan een aparte entiteit, en het Consortium 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 het Consortium 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 (sterftecijfer, toekomstige niveaus van lonen, inflatie, enz.) geven de beste schattingen van het Consortium 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. Het Consortium 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 het Consortium 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 het Consortium te verlaten in ruil voor deze vergoedingen.

Een schuld, gewaardeerd op actuariële basis, wordt opgenomen voor deze vergoedingen voor zover het Consortium 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. het Consortium 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 tijds waarde 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 het Consortium een feitelijke of juridische verplichting heeft.

Indien het Consortium een verlieslatend contract heeft, wordt er een voorziening aangelegd. Voordat een voorziening voor verlieslatende contracten opgenomen wordt, neemt het Consortium 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 het Consortium 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:

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

Uitgestelde belastingvorderingen worden enkel opgenomen in zoverre het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee 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 het gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat 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 het Consortium 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 het Consortium 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 het Consortium 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 het Consortium op het vlak van het beheer van de middelen bestaat erin om een financiële structuur te behouden die haar ontwikkeling verzekert en zo een kwaliteitsvolle service aan haar cliënteel te blijven leveren. Daartoe heeft het Consortium 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 hierop volgt het Consortium van nabij het niveau van haar netto-schuldpositie.

Onder netto-schuldpositie verstaat het Consortium:

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

De netto-schuldpositie per 31 december 2012 en 2011:

Netto-schuldpositie		EUR	EUR
		31/12/2011	31/12/2012
Balansrubriek	Toelichtingen		
Afgeleide financiële instrumenten	11	82.693.451,57	40.218.886,57
Overige financiële activa	2.1	1.429.006.395,38	1.095.044.480,50
Subtotaal van de vaste activa		1.511.699.846,95	1.135.263.367,07
Afgeleide financiële instrumenten	11	0,00	17.298.592,82
Overige financiële activa	2.1	156.544.941,29	140.850.852,16
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.1	409.004.733,98	250.047.433,20
Subtotaal van de vlottende activa		565.549.675,27	408.196.878,18
Totaal activa		2.077.249.522,22	1.543.460.245,25
Financiële schulden	21	4.335.564.740,39	4.618.214.581,85
Afgeleide financiële instrumenten	11	92.630.202,03	112.527.732,61
Subtotaal langlopende verplichtingen		4.428.194.942,42	4.730.742.314,46
Financiële schulden	21	586.457.345,40	427.892.898,35
Afgeleide financiële instrumenten	11	1.754.950,41	7.953.342,42
Subtotaal kortlopende verplichtingen		588.212.295,81	435.846.240,77
Totaal verplichtingen		5.016.407.238,23	5.166.588.555,23
Netto-schuldpositie		2.939.157.716,01	3.623.128.309,98
Wijzigingen in de netto-schuldpositie		-19.979.059,51	683.970.593,97

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

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.

- Overige financiële activa:

Overige financiële activa		31/12/2011					
		IFRS 7			Andere		TOTAAL
		Nominaal	Reële waarde aanpassingen	Verkregen opbrengsten	Fondsen beheerd voor rekening van derden	Andere	
Vaste activa	Toelichting						
Vorderingen		829.994.953,99	109.106.404,03	13.260.612,54	0,00	2.246.306,60	954.608.277,16
Back-to-back		599.011.441,39	10.356.610,88	2.676.937,64	0,00	0,00	612.044.989,91
Financiële activa aangehouden voor verkoop	12	0,00	0,00	0,00	0,00	57.312.214,93	57.312.214,93
Totaal gedeelte vaste activa		1.429.006.395,38	119.463.014,91	15.937.550,18	0,00	59.558.521,53	1.623.965.482,00
Vlottende activa							
Vorderingen		116.544.941,29	0,00	23.792.515,00	226.115.463,09	99.148,96	366.552.068,34
Back-to-back		40.000.000,00	0,00	2.294.514,71	0,00	0,00	42.294.514,71
Financiële activa aangehouden voor verkoop	12	0,00	0,00	0,00	0,00	29.831,48	29.831,48
Totaal gedeelte vlottende activa		156.544.941,29	0,00	26.087.029,71	226.115.463,09	128.980,44	408.876.414,53
Totaal overige financiële activa		1.585.551.336,67	119.463.014,91	42.024.579,89	226.115.463,09	59.687.501,97	2.032.841.896,53

Overige financiële activa		31/12/2012					
		IFRS 7					
		Netto-schuldpositie			Andere		
		Nominaal	Reële waarde aanpassingen	Verkregen opbrengsten	Fondsen beheerd voor rekening van derden	Andere	TOTAAL
Vaste activa	Toelichting						
Vorderingen		582.976.495,95	86.734.561,39	17.537.486,21	0,00	2.215.881,60	689.464.425,15
Back-to-back		512.067.984,55	73.249.508,68	2.807.388,43	0,00	0,00	588.124.881,66
Financiële activa aangehouden voor verkoop	12	0,00	0,00	0,00	0,00	63.612.132,94	63.612.132,94
Totaal gedeelte vaste activa		1.095.044.480,50	159.984.070,07	20.344.874,64	0,00	65.828.014,54	1.341.201.439,75
Vlottende activa							
Vorderingen		41.700.852,16	0,00	4.128.939,08	43.510.000,00	282.918,43	89.622.709,67
Back-to-back		99.150.000,00	0,00	1.339.265,26	0,00	0,00	100.489.265,26
Financiële activa aangehouden voor verkoop	12	0,00	0,00	0,00	0,00	83.859,65	83.859,65
Totaal gedeelte vlottende activa		140.850.852,16	0,00	5.468.204,34	43.510.000,00	366.778,08	190.195.834,58
Totaal overige financiële activa		1.235.895.332,66	159.984.070,07	25.813.078,98	43.510.000,00	66.194.792,62	1.531.397.274,33

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

De middelen beheert voor rekening van derden betreffen beleggingen geïnvesteerd in het kader van het GEN Fonds voor rekening van de Belgische Staat. Het GEN Fonds werd opgericht door de Belgische Staat in 2001 met als objectief de financiering van de werken voor de aanleg van het "Gewestelijk Expresnet" (GEN). In het beheerscontract van de 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 het Consortium 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		
		Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Fondsen beheerd voor rekening van derde	Andere	TOTAAL
Thesauriebewijzen		529.391,07	0,00	0,00	250.573.512,74	0,00	251.102.903,81
Termijnrekeningen		252.513.689,19	0,00	36.163,00	27.937.000,00	672.449,93	281.159.302,12
Zichtrekeningen		148.136.721,07	0,00	0,00	7.198,30	22.764,56	148.166.683,93
Contanten en cheques		7.824.932,65	0,00	0,00	0,00	58.111,57	7.883.044,22
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten		409.004.733,98	0,00	36.163,00	278.517.711,04	753.326,06	688.311.934,08

Geldmiddelen en kasequivalenten	31/12/2012					TOTAAL
	IFRS 7					
	Netto-schuldpositie		Verkregen opbrengsten	Andere		
	Nominaal	Reële waarde aanpassing		Fondsen beheerd voor rekening van derde	Andere	
Thesauriebewijzen	103.565.000,00	0,00	0,00	482.923.088,35	0,00	586.488.088,35
Termijnrekeningen	9.411.643,09	0,00	61.152,63	0,00	0,00	9.472.795,72
Zichtrekeningen	130.365.046,27	0,00	0,00	8.655,52	0,00	130.373.701,79
Contanten en cheques	6.705.743,84	0,00	0,00	0,00	126.422,89	6.832.166,73
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	250.047.433,20	0,00	61.152,63	482.931.743,87	126.422,89	733.166.752,59

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 het Consortium op basis van een vooraf vastgelegde kalender. De laatste schijf werd in 2012 overgemaakt. De beschikbare middelen worden vervolgens vrijgegeven door het Consortium 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 NMBS Holding aangezien niet alle beschikbare federale investeringsmiddelen werden aangewend. De middelen worden door de drie maatschappijen samen ondergebracht in een fonds beheerd door het Consortium 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

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

Voornaamste punten van het beheer van de schuld:

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

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

- De langlopende netto-schuld van het Consortium dient voor 2/3 aangegaan te worden met instrumenten aan een vaste rentevoet en voor 1/3 aangegaan te worden met instrumenten aan een variabele rentevoet.
- De gewogen gemiddelde resterende looptijd van de langlopende netto-schuld is vastgesteld op minimum 5 jaar.
- De vervaltermijnen van de schuld worden gespreid in de tijd in functie van het liquiditeits- en intereistrisico.
- Bankleningen op meer dan één jaar kunnen slechts afgesloten worden na prijsvraag bij drie verschillende bankinstellingen.
- Elk beroep op de Belgische of de internationale kapitaalmarkt vereist een voorafgaandelijke prijsvraag bij minimum drie financiële tussenpersonen.
- De transacties van alternatieve financiering kunnen afgesloten worden in functie van de voorgestelde opportuniteiten en voor zover ze voorafgaandelijk zijn goedgekeurd door de Raad van Bestuur.
- Elke aangegane schuld, zelfs op korte termijn, waaraan een wisselkoersrisico verbonden is, moet onmiddellijk en volledig omgezet worden naar EUR, om zowel het wisselkoersrisico op de hoofdsom als op de interesten te elimineren.

Beheer van de kasmiddelen

Onder thesauriebeheer wordt het gecentraliseerd thesauriebeheer verstaan (de kasstromen op minder dan één jaar) van de 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.
- Om haar kastekorten te financieren zal de NMBS Holding in de eerste plaats beroep doen op de overtollige middelen van Infrabel, de NMBS, 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 het Consortium 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

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

Voornaamste punten van het beheer van de afgeleide producten:

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

2.2.1 Marktrisico: wisselkoersrisico's

Het Consortium is onderhevig aan wisselkoersrisico's voortkomend uit schuldtransacties in deviezen.

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

a. Financiële instrumenten per munteenheid

	31/12/2011				Totaal
	EUR	USD	JPY	Andere	
Financiële activa					
Handelsvorderingen en overige debiteuren	2.652.805.733,69	39.600.442,06	0,00	0,00	2.692.406.175,75
Afgeleide financiële instrumenten	144.013.797,91	169.039.943,25	-11.594.461,72	0,00	301.459.279,44
Overige financiële activa	1.084.366.121,08	913.534.817,82	34.888.157,63	0,00	2.032.789.096,53
Geldmiddelen en kasequivalenten	688.310.718,83	0,00	0,00	1.215,25	688.311.934,08
Totaal financiële activa	4.569.496.371,51	1.122.175.203,13	23.293.695,91	1.215,25	5.714.966.485,80
Financiële verplichtingen					
Financiële schulden	3.871.199.801,17	1.429.585.230,43	0,00	0,00	5.300.785.031,60
Afgeleide financiële instrumenten	713.681.893,04	-316.548.115,69	25.465.209,20	0,00	422.598.986,55
Handelsschulden	1.045.336.501,25	1.379.261,60	0,00	186.552,48	1.046.902.315,33
Overige schulden	651.608.336,00	86.052,13	0,00	0,00	651.694.388,13
Totaal financiële verplichtingen	6.281.826.531,46	1.114.502.428,47	25.465.209,20	186.552,48	7.421.980.721,61
Afdekkingsverschil	-1.712.330.159,95	7.672.774,66	-2.171.513,29	-185.337,23	-1.707.014.235,81

	31/12/2012				Totaal
	EUR	USD	JPY	Andere	
Financiële activa					
Handelsvorderingen en overige debiteuren	3.031.339.554,34	0,00	0,00	10.168.471,47	3.041.508.025,81
Afgeleide financiële instrumenten	219.574.168,36	102.524.911,03	-9.700.637,55	0,00	312.398.441,84
Overige financiële activa	955.925.170,48	544.301.173,92	30.889.850,16	0,00	1.531.116.194,56
Geldmiddelen en kasequivalenten	728.537.878,94	1.313.114,45	0,00	3.315.759,20	733.166.752,59
Totaal financiële activa	4.935.376.772,12	648.139.199,40	21.189.212,61	13.484.230,67	5.618.189.414,80
Financiële verplichtingen					
Financiële verplichtingen	4.440.310.105,89	917.243.623,67	0,00	0,00	5.357.553.729,56
Afgeleide financiële instrumenten	898.479.447,21	-303.648.977,05	21.468.975,29	0,00	616.299.445,45
Handelsschulden	890.842.439,46	31.789,25	0,00	2.169.456,50	893.043.685,21
Overige schulden	679.042.693,87	0,00	0,00	-23.032,47	679.019.661,40
Totaal financiële verplichtingen	6.908.674.686,43	613.626.435,87	21.468.975,29	2.146.424,03	7.545.916.521,62
Afdekkingsverschil	-1.973.297.914,31	34.512.763,53	-279.762,68	11.337.806,64	-1.927.727.106,82

Het hierboven getoonde detail toont de blootstelling in deviezen van de financiële activa en passiva van het Consortium. Behalve de euro vormen de Amerikaanse Dollar en de Japanse Yen de belangrijkste deviezen voor het Consortium. 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: 125.611.803,04 EUR; 2012: 333.037.302,15 EUR), de overige financiële activa (2011: 52.800,00 EUR; 2012: 281.079,77 EUR), de handelsschulden (2011: 45.133.348,48 EUR; 2012: 173.854.139,30 EUR) en de overige schulden (2011: 550.871.704,76 EUR; 2012: 866.234.576,45 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. Het Consortium heeft evenwel de keuze gemaakt om geen 'hedge accounting' toe te passen in de zin van IAS 39 en de afgeleide instrumenten worden bijgevolg niet als afdekkingsinstrument erkend. De afgeleide instrumenten worden erkend tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

c. Gevoeligheidsanalyse

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

Variatie wisselkoersen	Impact op het netto-resultaat	Impact op de niet-gerealiseerde resultaten
2011		
USD + 10%	852.530,52	0,00
USD - 10%	-697.524,97	0,00
JPY + 10%	-241.279,25	0,00
JPY - 10%	197.410,31	0,00
2012		
USD + 10%	3.834.751,50	0,00
USD - 10%	-3.137.523,96	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-standaarden, nl. het type rentevoet van de oorspronkelijke financiering (schulden en vorderingen), de achteraf afgesloten derivaten niet inbegrepen.

De voornaamste blootstellingen aan interestvoeten voor het Consortium zijn het gevolg van financieringen in EUR en USD. Per 31 december 2012 was gemiddeld 37% (2011 = 45%) van de bruto schuld van het Consortium aangegaan tegen variabele interestvoeten en 63% door middel van vaste interestvoeten (2011 = 55%). De kasoverschotten van het Consortium 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	1.331.191.951,19	1.632.326.412,76
Handelsvorderingen en overige debiteuren	213.197.531,14	793.126.838,32
Overige financiële activa	1.117.994.420,05	839.199.574,44
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	0,00
Financiële verplichtingen	2.974.386.395,58	3.339.637.304,75
Financiële schulden	2.974.386.395,58	3.298.942.384,86
Handelsschulden	0,00	8.138.808,04
Overige schulden	0,00	32.556.111,85
Totaal vaste interestvoet	-1.643.194.444,39	-1.707.310.891,99
Vlottende interestvoet		
Financiële activa	1.442.170.656,32	1.492.003.461,65
Handelsvorderingen en overige debiteuren	97.085.435,90	320.291.699,46
Overige financiële activa	812.857.101,90	575.809.784,21
Geldmiddelen en kasequivalenten	532.228.118,52	595.901.977,98
Financiële verplichtingen	2.781.205.494,87	2.497.133.520,32
Financiële schulden	2.276.562.156,14	2.000.594.965,69
Handelsschulden	0,00	0,00
Overige schulden	504.643.338,73	496.538.554,63
Totaal vlottende interestvoet	-1.339.034.838,55	-1.005.130.058,67
Totaal	-2.982.229.282,94	-2.712.440.950,66

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

b. Gevoeligheidsanalyse van de kasstromen

Een stijging met 1% van de variabele interestvoeten (derivaten inbegrepen) zou leiden tot een daling met 8.390.636,16 EUR van de financiële kosten van het Consortium in 2012, tegenover 1.369.270,28 EUR in 2011.

c. Gevoeligheidsanalyse van de reële waarde

De evolutie van de interestvoeten op de markt beïnvloedt zowel de reële waarde van de niet-afgeleide financiële instrumenten, die het Consortium heeft aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat, als de afgeleide instrumenten. De gevoeligheidsanalyse van het netto-resultaat houdt rekening met deze evolutie.

De gevoeligheidsanalyse van de reële waarde werd door het Consortium uitgevoerd op het einde van de verslagperiode. Een stijging met 1% leidt tot een positieve verandering van de reële waarde met 128.034.349,00 EUR (141.253.063,47 EUR) op 31 december 2012 (2011).

2.2.3 Kredietrisico

Het Consortium is blootgesteld aan kredietrisico's op handels- en financiële vorderingen.

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

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

Ouderdomsanalyse van financiële activa

	Netto boekwaarde	NIET afgeschreven activa							Afgeschreven activa
		Niet vervallen	sinds 0-1 maand	sinds 1-3 maanden	Vervallen op de afsluitdatum	sinds 3-6 maanden	sinds 6-12 maanden	sinds 1-2 jaar	
31 december 2011									
Handelsvorderingen en overige debiteuren	2.692.406.175,75	1.961.336.026,61	1.886.617,14	331.213.816,63	324.996.650,13	21.553.202,36	39.223.818,75	12.196.044,13	0,00
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	2.032.789.096,53	2.032.789.096,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldmiddelen en kasequivalenten	688.311.934,08	688.311.934,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal	5.714.966.485,80	4.983.896.336,66	1.886.617,14	331.213.816,63	324.996.650,13	21.553.202,36	39.223.818,75	12.196.044,13	0,00
31 december 2012									
Handelsvorderingen en overige debiteuren	3.041.508.025,81	2.907.022.195,85	44.759.661,67	14.751.515,43	6.176.677,06	11.681.312,22	15.511.345,81	44.478.768,97	-2.873.451,20
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	1.531.116.194,56	1.531.116.194,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldmiddelen en kasequivalenten	733.166.752,59	733.166.752,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	5.618.189.414,80	5.483.703.584,84	44.759.661,67	14.751.515,43	6.176.677,06	11.681.312,22	15.511.345,81	44.478.768,97	-2.873.451,20

De titels en deposito's waarin het Consortium 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	1.490.375.733,43	382.658.791,79	117.652.198,39	15.937.550,18	26.217.622,74	2.032.841.896,53
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	3.425,83	16.901.146,33
Financieel	16.894.732,35	0,00	0,00	2.988,15	1.813,24	16.899.533,74
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
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
NR	102.911.019,07	48.627.890,69	-67.516,30	545.754,43	847.423,98	152.864.571,87
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	2.246.306,60	0,00	0,00	0,00	99.148,96	2.345.455,56
Aandelen en deelnemingen	57.379.731,23	0,00	-67.516,30	0,00	0,00	57.312.214,93
Andere	43.284.981,24	0,00	0,00	545.754,43	748.275,02	44.579.010,69

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

Rating	31/12/2012					
	Nominaal		Reële waarde	Verkregen opbrengsten		Totaal
	Vaste activa	Vlottende activa	aanpassingen	Vaste activa	Vlottende activa	
Overige financiële activa	1.162.583.529,06	184.500.292,27	158.187.968,75	20.344.874,64	5.780.609,61	1.531.397.274,33
AAA	59.708.672,47	14.393.460,51	20.201.219,98	3.331.111,57	1.076.126,11	98.710.590,64
Financieel	59.708.672,47	14.393.460,51	20.201.219,98	3.331.111,57	1.076.126,11	98.710.590,64
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AA+	74.810.962,22	0,00	32.389.503,86	2.892.077,99	0,00	110.092.544,07
Financieel	39.388.053,18	0,00	25.669.928,66	2.392.693,48	0,00	67.450.675,32
Overheid	35.422.909,04	0,00	6.719.575,20	499.384,51	0,00	42.641.868,75
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AA	461.049.651,51	99.150.000,00	73.249.508,68	2.233.053,77	491.602,80	636.173.816,76
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overheid	461.049.651,51	99.150.000,00	73.249.508,68	2.233.053,77	491.602,80	636.173.816,76
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AA-	139.589.960,12	0,00	0,00	1.353.118,94	0,00	140.943.079,06
Financieel	139.589.960,12	0,00	0,00	1.353.118,94	0,00	140.943.079,06
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A+	262.886.339,36	25.610.758,28	22.090.957,77	8.521.763,25	2.479.423,59	321.589.242,25
Financieel	243.503.079,45	25.610.758,28	19.800.244,11	8.521.763,25	2.383.261,09	299.819.106,18
Overheid	19.383.259,91	0,00	2.290.713,66	0,00	96.162,50	21.770.136,07
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A	29.382.406,17	1.696.633,37	11.795.511,50	1.439.414,46	433.506,14	44.747.471,64
Financieel	29.382.406,17	1.696.633,37	11.795.511,50	1.439.414,46	433.506,14	44.747.471,64
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BBB+	8.722.466,96	0,00	257.368,28	0,00	139.878,85	9.119.714,09
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overheid	8.722.466,96	0,00	257.368,28	0,00	139.878,85	9.119.714,09
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CCC	1.711.034,02	0,00	-1.711.034,02	0,00	29.486,84	29.486,84
Financieel	1.711.034,02	0,00	-1.711.034,02	0,00	29.486,84	29.486,84
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A-1+	0,00	43.510.000,00	0,00	0,00	0,00	43.510.000,00
Financieel	0,00	43.510.000,00	0,00	0,00	0,00	43.510.000,00
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A-1	0,00	0,00	0,00	0,00	4,39	4,39
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	4,39	4,39
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NR	124.722.036,23	139.440,11	-85.067,30	574.334,66	1.130.580,89	126.481.324,59
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	10.091.570,25	0,00	0,00	0,00	282.918,43	10.374.488,68
Aandelen en deelnemingen	63.612.132,94	139.440,11	-85.067,30	0,00	0,00	63.666.505,75
Andere	51.018.333,04	0,00	0,00	574.334,66	847.662,46	52.440.330,16

Rating	31/12/2011					
	Nominiaal		Reële waarde	Verkregen opbrengsten		Totaal
	Vaste activa	Vlottende activa	aanpassingen	Vaste activa	Vlottende activa	
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	688.275.771,08	0,00	0,00	36.163,00	688.311.934,08
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	464.554.396,53	0,00	0,00	36.163,00	464.590.559,53
Financieel	0,00	157.813.580,61	0,00	0,00	34.947,75	157.848.528,36
Overheid	0,00	149.985.922,41	0,00	0,00	0,00	149.985.922,41
Corporate	0,00	705.165,36	0,00	0,00	1.215,25	706.380,61
Zichtrekeningen	0,00	148.164.153,93	0,00	0,00	0,00	148.164.153,93
Contanten en cheques	0,00	7.885.574,22	0,00	0,00	0,00	7.885.574,22

Rating	31/12/2012					
	Nominiaal		Reële waarde	Verkregen opbrengsten		Totaal
	Vaste activa	Vlottende activa	aanpassingen	Vaste activa	Vlottende activa	
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	733.105.599,96	0,00	0,00	61.152,63	733.166.752,59
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	423.709.665,78	0,00	0,00	61.152,63	423.770.818,41
Financieel	0,00	7.311.931,89	0,00	0,00	0,00	7.311.931,89
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	61.152,63	1.141.501,66
Zichtrekeningen	0,00	130.373.701,79	0,00	0,00	0,00	130.373.701,79
Contanten en cheques	0,00	6.832.166,73	0,00	0,00	0,00	6.832.166,73

Geografische spreiding

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

Zone	31/12/2011	31/12/2012
België	4.314.399.378,35	4.357.914.088,88
Eurozone	346.159.870,06	481.512.946,35
Europa - overige	862.735.461,07	594.827.481,01
Verenigde Staten	134.129.805,77	121.444.141,67
Rest van de wereld	57.541.970,55	62.490.756,88
Totaal	5.714.966.485,80	5.618.189.414,80

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

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

2.2.4 Liquiditeitsrisico's

Eens financieringen zijn aangegaan houdt het Consortium 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 het Consortium 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				
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	5.300.785.031,60	6.995.471.718,75	426.362.011,64	384.709.514,47	328.073.701,21	1.685.246.132,69	4.171.080.358,75
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	1.046.902.315,33	914.457.160,31	761.970.373,78	149.249.147,28	2.525.677,19	711.962,06	-0,00
Overige schulden	651.694.388,13	583.944.543,89	233.336.293,52	171.598.459,59	176.779.747,10	393.537,12	1.836.506,56
Totaal financiële verplichtingen	7.421.980.721,61	9.053.115.725,45	1.423.112.456,44	742.065.425,20	556.008.279,01	1.896.779.199,22	4.435.150.365,58
Totaal							
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	157.923.791,21	23.690.571,61	10.516.176,50	12.282.006,85	78.757.180,59	32.677.855,66
Overige financiële activa	1.457.326.793,06	2.454.088.560,48	182.621.423,04	9.293.149,53	88.775.059,60	329.973.292,88	1.843.425.635,43
Geldmiddelen en kasequivalenten	411.026.351,45	346.531.655,52	346.531.655,52	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal financiële activa	2.645.899.312,59	3.909.555.778,97	582.092.421,78	49.844.326,03	147.663.066,45	548.548.473,47	2.581.407.491,24
Financiële verplichtingen							
Financiële schulden	5.357.553.729,56	7.082.957.534,96	371.028.080,46	54.243.041,22	538.797.139,68	1.618.342.946,67	4.500.546.326,93
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	893.043.685,21	889.831.287,75	813.684.721,35	55.111.367,28	6.331.796,93	12.135.823,24	2.567.578,95
Overige schulden	679.019.661,40	614.190.916,86	322.602.457,07	114.025.945,83	174.145.645,36	1.439.136,26	1.977.732,35
Totaal financiële verplichtingen	7.545.916.521,62	9.285.353.312,30	1.536.960.902,96	268.740.168,04	768.056.970,59	1.813.880.351,46	4.897.714.919,26

Met het oog op de financiering van de kastekorten op korte termijn en de voorziene herfinancieringen is het Consortium 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	57.342.046,41	0,00
Overige		1.203.370,93	0,00
Totaal	51.716.698,93	1.158.105.848,74	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	0,00	0,00
Totaal	0,00	1.532.470.433,95	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	63.695.992,59	0,00
Overige	0,00	1.311.979,48	0,00
Totaal	30.889.850,16	971.510.622,94	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

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

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

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

Zoals uitgelegd in toelichting 3.1 heeft het Consortium 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

Toelichting 3 - Significante inschattingen en beoordelingen

Het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met de IFRS-normen houdt in dat het Consortium 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 het Consortium 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. Het Consortium kiest methodes en weerhoudt veronderstellingen die haar het meest aangepast lijken, zich voornamelijk steunend op de bestaande marktomstandigheden bij het einde van elke verslagperiode. Het Consortium 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 het Consortium 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.b voor een sensibilliteitsanalyse.

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 het Consortium 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 het Consortium weer (bijkomende informatie is in toelichting 19 opgenomen).

Een daling (stijging) met 1% van de door het Consortium toegepaste verdisconteringsvoet, zou resulteren in een stijging (respectievelijk een daling) met 72.712.651,35 EUR (respectievelijk 63.139.342,99 EUR) van de schuld.

3.4 Gebruiksduur van materiële vaste activa

De materiële vaste activa bestaan voornamelijk uit rollend spoorwegmaterieel, 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 het Consortium beschikbaar is voor gebruik. De verwachte gebruiksduur houdt rekening met het verwachte gebruik van het actief door het Consortium, 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 financiële leases). 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 waardeverminderverslies 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 belastingvorderingen

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 het Consortium om de uitgestelde belastingsvorderingen 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 het Consortium tussenkomt. Gezien de verschillende onzekerheden zoals hierboven omschreven, heeft het Consortium zich in haar analyse gebaseerd op een tijdshorizon van drie jaar. De onderliggende veronderstellingen van deze analyse worden jaarlijks herzien.

Toelichting 4 - Consolidatiekring van het Consortium

Onderstaande tabel geeft de dochterondernemingen volgens integrale consolidatie van het Consortium weer:

Naam	Quotum in het stemrecht in % op 31 december		Situering van de maatschappelijke zetel	Ondernemings- of BTW-nummer
	2011	2012		
Anneis	100,00	100,00	Anvers	BE 0476.327.705
B-Parking	100,00	100,00	Brussel	BE 0899.438.834
Chantier de Créosotage de Bruxelles	51,00	51,00	Brussel	BE 0428.821.954
De Leewe II	100,00	100,00	Brussel	BE 0476.491.021
E.T.G.-Exploitatie	100,00	100,00	Brussel	BE 0453.905.956
E.T.G.-Invest	100,00	70,00	Genk - Hasselt	BE 0453.932.284
Euro Immo Star	100,00	100,00	Brussel	BE 0451.777.894
Eurogare	75,00	75,00	Luik	BE 0451.150.562
Eurostation	100,00	100,00	Brussel	BE 0446.601.757
Financière Rue de France	100,00	100,00	Brussel	BE 0878.467.335
Foncière Rue de France	100,00	100,00	Brussel	BE 0433.939.101
GO-Mobile	51,00	51,00	Brussel	BE 0829.056.723
H&S Container Line (Duits recht)	100,00	100,00	Duisburg	DE 814.592.798
Haeger & Schmidt International (Duits recht)	100,00	100,00	Duisburg	DE 813.197.125
Haeger & Schmidt International B.V. Zwijndrecht (Nederlandse recht)	100,00	100,00	Zwijndrecht	NL 004798150B01
HSR Business Service (Duits recht)	100,00	0,00	Duisburg	In aanvraag
IFB France (Frans recht)	100,00	0,00	Bonneuil-sur-Marne	FR 5555.2000.1850
IFB Italia (Italiaans recht)	100,00	100,00	Novara	IT 13349180151
Inter Ferry Boats	99,99	99,99	Antwerpen	BE 0403.425.869
L.A. Group	100,00	0,00	Brussel	BE 0419.345.054
O.S.R. France (Frans recht)	100,00	100,00	Lille	FR 395.0515.9228
On Site Rail	100,00	100,00	Antwerpen	BE 0474.471.639
Rail Facilities	100,00	100,00	Brussel	BE 0403.265.325
Rail Infra Logistics	100,00	100,00	Antwerpen	BE 0419.938.536
Railtour	95,44	95,44	Brussel	BE 0402.698.765
Rheinkraft International (Duits recht)	100,00	100,00	Duisburg	DE 811.155.045
RKE	61,46	61,46	Antwerpen	BE 0404.546.814
RKS Rheinkraft GmbH & Co KG (Duits recht)	100,00	100,00	Duisburg	DE 249.829.684
RKS Rheinkraft Verwaltungs GmbH (Duits recht)	100,00	100,00	Duisburg	HR B18579
Schelde-Landschapspark (SLP)	50,00	50,00	Bornem	BE 0824.816.833
SNCB	100,00	100,00	Brussel	BE 0869.763.069
SNCB Logistics	100,00	100,00	Brussel	BE 0822.966.806
SOBRUG	100,00	100,00	Brussel	BE 0830.459.758
SOFA	100,00	100,00	Gent	BE 0809.998.696
SOHA	98,75	98,75	Hasselt	BE 0817.134.730
South Station	100,00	100,00	Brussel	BE 0896.513.095
SPV 162	100,00	100,00	Brussel	BE 0886.279.892
SPV Brussels Port	100,00	100,00	Brussel	BE 0889.172.472
SPV LLN	100,00	100,00	Brussel	BE 0826.478.107
SPV Zwankendamme	100,00	100,00	Brussel	BE 0888.985.105
Syntigo	100,00	100,00	Brussel	BE 0476.975.427
Transport Route Wagon (T.R.W.)	99,30	99,30	Brussel	BE 0405.772.081
Transurb Technirail	92,00	92,00	Brussel	BE 0413.393.907
Tuc Rail	100,00	100,00	Brussel	BE 0447.914.029
Woodprotect Belgium	99,89	99,89	Gent	BE 0442.279.220
Xpedys	99,99	99,99	Brussel	BE 0896.067.192
YPTO	100,00	100,00	Brussel	BE 0821.220.410

De wijzigingen in het aandeel van het stemrecht kunnen als volgt uitgelegd worden:

- De Raad van Bestuur van de NMBS Holding heeft, op 30 maart 2012, de fusie door opslorping van LA Group N.V., in vereffening, door NMBS Holding goedgekeurd, met retroactief effect op 31 december 2011.
- TRW N.V. was voordien de enige aandeelhouder van E.T.G.-Invest. Per notariële acte van 24 augustus 2012, werd het kapitaal van E.T.G. Invest van 1.029.000,00 EUR naar 2.709.000,00 EUR gebracht. Bij deze gelegenheid, werden 1.045 nieuwe aandelen uitgegeven, onderschreven door de Limburgse Reconversie maatschappij (LRM).
- IFB France werd in vereffening gesteld op 30 mei 2012.

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

De bedrijfscombinaties van het Consortium worden besproken in toelichting 16.

De ondernemingen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode zijn de volgende:

Naam	Quotum in het stemrecht in % op 31 december		Situering van de maatschappelijke zetel	Ondernemings- of BTW-nummer
	2011	2012		
A+ Logistics (in vereffening) (Frans recht)	100,00	100,00	Roubaix	FR 064.7548.2261
Albatros Development	0,00	10,00	Anvers	BE 0836.362.704
AlphaCloud	50,00	50,00	Malines	BE 0830.343.457
ATO	50,00	50,00	Antwerpen	BE 0882.650.114
Belgian Mobility Card	25,00	25,00	Brussel	BE 0822.658.483
Belgorail	33,33	33,33	Brussel	BE 0865.739.846
BE-Mobile	22,50	22,50	Zwijnaarde	BE 0884.443.228
BeNe Rail International	50,00	50,00	Brussel	BE 0479.863.354
Best Logistics	40,00	40,00	Szczecin	PL 9551973789
Blue Mobility	60,00	60,00	Anvers	BE 0832.369.965
Brussels Wood Renewable	24,00	24,00	Brussel	BE 0808.646.933
Charleroi Dry Port	22,86	22,79	Charleroi	BE 0468.920.665
COBRA	49,00	49,00	Brussel	BE 0824.800.007
Coil Terminal	50,00	50,00	Antwerpen	BE 0412.581.580
Combi-Med	40,00	0,00	Brussel	BE 0448.488.210
Combinant	20,00	20,00	Antwerpen	BE 0807.056.529
Corridor C GEIE (Luxemburgs recht)	42,00	42,00	Luxembourg	LU 21840285
Euratel GEIE (Oostenrijks recht)	10,00	11,11	Vienne	ATU 41944205
Euro Terminal Kehl (Duits recht)	50,00	50,00	Kehl	DE 814.746.600
Eurofima Joint-Stock Cie (Zwitserse recht)	9,80	9,80	Bâle	-
EuroStarM (Russisch recht)	25,10	0,00	Moscou	-
GN Transportgesellschaft (Duits recht)	49,00	49,00	Duisburg	-
Hasselt stationsomgeving	50,00	50,00	Hasselt	BE 0862.570.223
IFB Service Center	30,00	30,00	Anvers	BE 0472.910.632
IV-INFRA / TUC RAIL GEI (Nederlands recht)	50,00	50,00	Papendrecht	NL 810627541B01
Liège Container Terminal	50,00	50,00	Flémalle	BE 0878.226.320
Optimobil Belgium	24,01	24,01	Brussel	BE 0471.868.277
PortEyes	50,00	50,00	Aartselaar	BE 0477.952.751
Publifer	50,00	50,00	Brussel	BE 0402.695.993
Railteam (Nederlands recht)	10,00	10,00	Amsterdam	NL 818547182B01
Ro-Ro Service Berlin	50,00	50,00	Berlin	DE 264.910.900
Sea-Rail	35,00	35,00	Gand	BE 0465.812.905
Sibelit (Luxemburgs recht)	42,50	42,50	Luxembourg	LU 21130014
SOFA Invest	25,01	25,01	Brussel	BE 0821.479.043
Terminal Athus	24,90	25,42	Athus	BE 0419.149.074
Thalys International	28,00	28,00	Brussel	BE 0455.370.557
X-Rail	9,00	9,00	Brussel	BE 0826.966.867

Toelichting 5 - Immateriële activa

5.1 Immateriële activa

	31/12/2011	31/12/2012
Goodwill	1.469.491,27	440.392,28
Immateriële activa - overige - intern gegenereerd	225.783.477,85	263.313.901,07
Immateriële activa - overige -verworven van derden	1.473.458.459,08	1.486.774.954,03
Netto boekwaarde	1.700.711.428,20	1.750.529.247,38

Of:

	31/12/2011	31/12/2012
Moedermaatschappijen	1.486.906.223,98	1.498.567.769,62
<i>NMBS Holding</i>	<i>115.493.360,74</i>	<i>125.146.978,29</i>
<i>Infrabel</i>	<i>1.371.412.863,24</i>	<i>1.373.420.791,33</i>
NMBS	193.218.358,99	230.123.998,61
NMBS Logistics	13.426.212,02	14.401.005,38
Andere dochterondernemingen	7.160.633,21	7.436.473,77
Netto boekwaarde	1.700.711.428,20	1.750.529.247,38

De immateriële activa verworven van derden (1.486.774.954,03 EUR) bevatten, voor een bedrag van 1.250.101.010,09 EUR, de exploitatierechten voor het Belgische spoorwegnet, toegekend voor 99 jaar volgens de wettelijke bepalingen.

5.1.1 Immateriële activa - goodwill

	Goodwill - integrale consolidatie	Goodwill - overige	Totaal
<u>Toelichtingen</u>			
Netto boekwaarde per 1 januari 2011	1.469.491,27	0,00	1.469.491,27
Individuele aanschaffingen	0,00	0,00	0,00
Aanschaffingen - bedrijfscombinaties	0,00	0,00	0,00
Netto boekwaarde	0,00	0,00	0,00
Overboekingen naar			
activa aangehouden voor verkoop	15 0,00	0,00	0,00
andere categorie binnen deze rubriek	0,00	0,00	0,00
overige overboekingen	0,00	0,00	0,00
Bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	0,00	0,00
Wisselkoersverschillen	0,00	0,00	0,00
Overige bewegingen	0,00	0,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december 2011	1.469.491,27	0,00	1.469.491,27
Netto boekwaarde per 1 januari 2012	1.469.491,27	0,00	1.469.491,27
Individuele aanschaffingen	305.923,79	0,00	305.923,79
Aanschaffingen - bedrijfscombinaties	0,00	0,00	0,00
Overdrachten	0,00	0,00	0,00
Netto boekwaarde			
activa aangehouden voor verkoop	15 0,00	0,00	0,00
andere categorie binnen deze rubriek	0,00	0,00	0,00
overige overboekingen	0,00	0,00	0,00
Bijzondere waardevermindingsverliezen	-1.335.022,78	0,00	-1.335.022,78
Wisselkoersverschillen	0,00	0,00	0,00
Overige bewegingen	0,00	0,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december 2012	440.392,28	0,00	440.392,28

	Goodwill - integrale consolidatie	Goodwill - overige	Totaal
Netto boekwaarde			
Per 31 december 2011			
Aanschaffingswaarde	67.155.464,11	0,00	67.155.464,11
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	-65.685.972,84	0,00	-65.685.972,84
Netto boekwaarde per 31 december 2011	1.469.491,27	0,00	1.469.491,27
Per 31 december 2012			
Aanschaffingswaarde	67.461.387,90	0,00	67.461.387,90
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	-67.020.995,62	0,00	-67.020.995,62
Netto boekwaarde per 31 december 2012	440.392,28	0,00	440.392,28

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

5.1.2 Immateriële activa - overige

	Intern gegeneerd			TOTAAL	Verworven van derden		
	Software	Overige	TOTAAL		Software	Overige	TOTAAL
Netto boekwaarde per 1 januari 2011	188.122.441,18	22.686.852,45	210.809.293,63	72.111.727,39	1.350.892.778,51	1.423.004.505,90	
	62.708.105,34	362.758,67	63.070.864,01	8.114.239,57	57.715.139,82	65.829.379,39	
Individuele aanschaffingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Aanschaffingen - bedrijfscombinaties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Financieringskosten	-2.674.950,66	0,00	-2.674.950,66	-72.542,32	0,00	-72.542,32	
Overdrachten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Overboekingen naar							
activa aangehouden voor verkoop	15 -159.868,70	-21.541.805,24	-21.701.673,94	64.461.669,30	-42.723.402,37	21.738.266,93	
overige overboekingen	-60.550,99	0,00	-60.550,99	-286.311,19	0,00	-286.311,19	
Bijzondere waardevermindervingsverliezen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Terugname bijzondere waardevermindervingsverliezen	-23.308.673,00	-350.831,20	-23.659.504,20	-22.662.150,94	-14.092.688,69	-36.754.839,63	
Afschrijvingen tijdens het boekjaar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Wisselkoersverschillen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Overige	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Netto boekwaarde per 31 december 2011	224.626.503,17	1.156.974,68	225.783.477,85	121.666.631,81	1.351.791.827,27	1.473.458.459,08	
Netto boekwaarde per 1 januari 2012	224.626.503,17	1.156.974,68	225.783.477,85	121.666.631,81	1.351.791.827,27	1.473.458.459,08	
Individuele aanschaffingen	44.005.400,69	0,00	44.005.400,69	485.577,44	17.106.199,20	17.591.776,64	
Aanschaffingen - bedrijfscombinaties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Zelf geproduceerde activa	11.363.872,16	278.109,68	11.641.981,84	554.764,12	48.070.728,85	48.625.492,97	
Financieringskosten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Overdrachten	0,00	0,00	0,00	-37.912,24	0,00	-37.912,24	
Overboekingen naar							
activa aangehouden voor verkoop	15 0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
andere categorie binnen deze rubriek	14.205.034,55	-1.156.974,68	13.048.059,87	30.953.559,52	-44.001.619,39	-13.048.059,87	
/van immateriële en materiële vaste activa	970.937,42	0,00	970.937,42	3.782.042,94	0,00	3.782.042,94	
overige overboekingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Bijzondere waardevermindervingsverliezen	0,00	0,00	0,00	-2.500.423,07	0,00	-2.500.423,07	
Terugname bijzondere waardevermindervingsverliezen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Afschrijvingen tijdens het boekjaar	-31.392.507,67	-151,96	-31.392.659,63	-26.443.075,70	-14.598.677,73	-41.041.753,43	
Wisselkoersverschillen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Afgeboekt (buitengebruikgesteld)	-743.296,97	0,00	-743.296,97	0,00	0,00	0,00	
Uit de consolidatiekring	0,00	0,00	0,00	-34.258,63	-20.000,00	-54.258,63	
Overige	0,00	0,00	0,00	-410,36	0,00	-410,36	
Netto boekwaarde per 31 december 2012	263.035.943,35	277.957,72	263.313.901,07	128.426.495,83	1.358.348.458,20	1.486.774.954,03	

	Intern gegeneerd			TOTAAL	Verworven van derden		
	Software	Overige	TOTAAL		Software	Overige	TOTAAL
Per 31 december 2011							
Aanschaffingswaarde	286.695.589,91	5.594.652,68	292.290.242,59	170.730.273,54	1.449.094.181,02	1.619.824.454,56	
Geaccumuleerde afschrijvingen	-62.069.086,74	-4.437.678,00	-66.506.764,74	-49.055.138,23	-97.302.353,75	-146.357.491,98	
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen	0,00	0,00	0,00	-8.503,50	0,00	-8.503,50	
Netto boekwaarde per 31 december 2011	224.626.503,17	1.156.974,68	225.783.477,85	121.666.631,81	1.351.791.827,27	1.473.458.459,08	
Per 31 december 2012							
Aanschaffingswaarde	358.043.417,73	278.109,68	358.321.527,41	200.987.740,79	1.474.687.167,68	1.675.674.908,47	
Geaccumuleerde afschrijvingen	-95.007.474,38	-151,96	-95.007.626,34	-70.052.318,39	-116.338.709,48	-186.391.027,87	
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen	0,00	0,00	0,00	-2.508.926,57	0,00	-2.508.926,57	
Netto boekwaarde per 31 december 2012	263.035.943,35	277.957,72	263.313.901,07	128.426.495,83	1.358.348.458,20	1.486.774.954,03	

	31/12/2011	31/12/2012
Exploitatieright toegekend door de Staat	1.263.838.383,83	1.250.101.010,09
Overige immateriële activa gesubsidieerd	403.016.051,86	469.329.122,37
Overige immateriële activa niet gesubsidieerd	32.387.501,24	30.658.722,64
Netto boekwaarde	1.699.241.936,93	1.750.088.855,10

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

5.1.3 Immateriële activa - overige - financiële leases

Het Consortium houdt geen immateriële activa aan in het kader van financiële leaseovereenkomsten.

5.1.4 Bijkomende informatie aangaande immateriële activa

Boekwaarde van immateriële activa	31/12/2011	31/12/2012
Verworven dankzij subsidies		
Software - intern gegenereerd	221.435.330,46	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	403.016.051,86	469.329.122,37

In het kader van de testen op bijzondere waardevermindingsverliezen jaarlijks uitgevoerd op de CGU's waaraan goodwill is toegerekend, heeft het Consortium per 31 december 2012 1.325.022,78 EUR bijzondere waardevermindingsverliezen geboekt op goodwill betreffende de CGU's TRW en Xpedys, die toebehoren aan de sector goederenvervoer. De realiseerbare waarde van deze CGU's stemt overeen met hun gebruikswaarde, bepaald op basis van de actuele waarde van de toekomstige kasstromen.

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 1 januari 2011	333.241.300,34	1.137.952.520,65	7.692.324.341,12	3.224.966.589,88	491.609.057,98	4.731.359.824,27	17.611.453.634,24
Individuele aanschaffingen	4.069.478,53	1.616.844,70	54.666.009,19	7.253.880,35	40.873.907,91	1.467.477.907,03	1.575.958.027,71
Aanschaffingen - bedrijfscombinaties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zelf geproduceerde activa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	316.422.634,12	316.422.634,12
Financieringskosten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	506.988,84	506.988,84
Aanpassingen in consolidatiekring	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overdrachten	-4.029.379,66	-3.753.662,14	0,00	-17.384.783,49	-3.630.526,63	-10.516.400,16	-39.314.752,08
Overboekingen naar							0,00
activa aangehouden voor verkoop	15 -809.500,39	-552.438,15	-11.965,59	-2.052.359,50	-59.721,00	-47.079.764,53	-50.565.749,16
andere categorie binnen deze rubriek	11.050.041,32	-18.783.334,63	346.366.580,50	330.389.321,13	109.076.315,76	-778.098.924,08	0,00
overige overboekingen	-21.493,47	-1.472.368,40	-5.824.445,06	2.146.217,19	-12.698.292,22	0,00	-17.870.381,96
Bijzondere waardeverminderingverliezen	-535.000,25	-4.485.263,36	-7.719.014,74	-20.736.031,47	-7.133.762,08	0,00	-40.609.071,90
Terugname bijzondere							806.047,08
waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	806.047,08	806.047,08
Afschrijvingen	0,00	-75.372.285,94	-340.824.755,12	-250.797.666,23	-87.312.205,64	0,00	-754.306.912,93
Wisselkoersverschillen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige bewegingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december 2011	342.965.446,42	1.035.150.012,73	7.738.976.750,30	3.273.785.167,86	530.724.774,08	5.680.878.312,57	18.602.480.463,96
Netto boekwaarde per 1 januari 2012	342.965.446,42	1.035.150.012,73	7.738.976.750,30	3.273.785.167,86	530.724.774,08	5.680.878.312,57	18.602.480.463,96
Individuele aanschaffingen	11.370.572,95	4.207.110,23	56.759.197,05	7.936.721,42	26.329.085,54	1.135.670.656,71	1.242.273.343,90
Aanschaffingen - bedrijfscombinaties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zelf geproduceerde activa	0,00	0,00	0,00	1.450.447,73	18.127,15	603.401.018,47	604.869.593,35
Financieringskosten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	247.525,20	247.525,20
Aanpassingen in consolidatiekring	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overdrachten	-190.089,82	-130.676,73	-161.307,96	-10.363.054,50	-1.161.767,14	-2.096.145,39	-14.103.041,54
Overboekingen naar							0,00
activa aangehouden voor verkoop	15 -2.021.775,66	439.307,48		-59.470.613,72	-63.454,38	-38.350.722,05	-99.467.258,33
andere categorie binnen deze rubriek	5.733.154,07	93.689.199,82	584.267.829,10	758.577.995,84	83.649.043,92	-1.525.917.222,76	-0,01
/van immateriële en materiële vaste activa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-4.024.768,12	-4.024.768,12
overige overboekingen	-658.345,07	2.165.350,46	0,00	1.767.957,39	362,26	70.190.729,95	73.466.054,99
Bijzondere waardeverminderingverliezen	-488.775,55	-2.784.072,45	-85.099,79	-35.388.405,65	-762.631,02	-3.370.631,78	-42.879.616,24
Terugname bijzondere							6.080.820,30
waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	0,00	3.906.298,11	0,00	2.174.522,19	6.080.820,30
Afschrijvingen	0,00	-70.839.932,18	-348.144.039,40	-235.712.597,07	-82.854.729,75	-45.117,62	-737.596.416,02
Wisselkoersverschillen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeboekt (buitengebruikgesteld)	-70.579,37	-321.989,36	-284.885,23	-106.618.031,15	-6.827.185,44	-741.097,39	-114.863.767,94
Uit de consolidatiekring	0,00	-7.528,04	0,00	0,00	-394.089,85	0,00	-401.617,89
Overige bewegingen	1.468.580,26	2.167.019,29	0,00	-7.698,34	-19.317,89	174.090,28	3.782.673,60
Netto boekwaarde per 31 december 2012	358.108.188,23	1.063.733.801,25	8.031.328.444,07	3.599.864.187,92	548.638.217,48	5.918.191.150,26	19.519.863.989,21

	Terreinen	Gebouwen	Spoorweg- infrastructuur	Rollend spoorweg- materieel	Installaties en diverse uitrustingen	Vaste activa in aanbouw	Totaal
Per 31 december 2011							
Aanschaffingswaarde	345.298.796,28	1.817.380.571,04	12.613.850.694,54	5.732.135.028,70	1.422.334.213,70	5.680.878.312,57	27.611.877.616,83
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-780.445.563,98	-4.857.633.923,80	-2.444.497.456,75	-879.827.481,23	0,00	-8.962.404.425,76
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	-2.333.349,86	-1.784.994,33	-17.240.020,44	-13.852.404,09	-11.781.958,39	0,00	-46.992.727,11
Netto boekwaarde per 31 december 2011	342.965.446,42	1.035.150.012,73	7.738.976.750,30	3.273.785.167,86	530.724.774,08	5.680.878.312,57	18.602.480.463,96
Per 31 december 2012							
Aanschaffingswaarde	360.738.874,50	1.909.584.471,26	13.219.259.674,06	6.062.819.009,17	1.598.831.524,20	5.950.132.820,46	29.101.366.373,65
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-843.242.404,09	-5.171.033.972,03	-2.419.101.607,28	-1.037.757.125,64	-45.117,62	-9.471.180.226,66
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	-2.630.686,27	-2.608.265,92	-16.897.257,96	-43.853.213,97	-12.436.181,08	-31.896.552,58	-110.322.157,78
Netto boekwaarde per 31 december 2012	358.108.188,23	1.063.733.801,25	8.031.328.444,07	3.599.864.187,92	548.638.217,48	5.918.191.150,26	19.519.863.989,21

	31/12/2011	31/12/2012
Moedermaatschappijen	13.878.284.483,04	14.763.651.847,50
NMBS Holding	1.252.692.895,18	1.314.825.548,22
Infrabel	12.625.591.587,86	13.448.826.299,28
NMBS	4.066.223.412,06	4.169.834.208,98
NMBS Logistics	290.955.483,65	209.509.214,24
Andere dochterondernemingen	367.017.085,21	376.868.718,49
Netto boekwaarde	18.602.480.463,96	19.519.863.989,21

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

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 waardeverminderingen

De testen op bijzondere waardeverminderingen van activa worden uitgevoerd op basis van de CGU die overeenstemmen met juridische entiteiten of gedefinieerd in functie van de bestemming van de gebruikte activa. De CGU's zoals gedefinieerd door het Consortium die indicaties van bijzondere waardeverminderingen vertonen op 31 december 2012 en waarvoor bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt zijn hoofdzakelijk:

6.2.1 De activiteit "goederenvervoer" van de NMBS

Het Consortium heeft een test op bijzondere waardeverminderingen uitgevoerd voor de werkplaatsen die hoofdzakelijk 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 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

Het Consortium 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	70.667.999,19	5.251.082,85	0,00	83.818.550,61
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-6.157.879,98	0,00	-6.034.331,73	-715.108,80	0,00	-12.907.320,51
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	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	64.633.667,46	4.535.974,05	0,00	70.911.230,10
Per 31 december 2012							
Aanschaffingswaarde	0,00	13.471.103,35	0,00	67.767.440,17	11.089.896,21	0,00	92.328.439,73
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-6.562.425,35	0,00	-9.573.271,21	-908.091,64	0,00	-17.043.788,20
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	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	58.194.168,96	10.181.804,57	0,00	75.284.651,53

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	2.560.777.524,01	2.738.352.418,60
Installaties en diverse uitrustingen	418.542.491,32	433.921.995,97
Vaste activa in aanbouw	5.216.966.511,02	5.530.516.138,70
Totaal	16.858.116.836,84	17.694.533.333,94

Het deel dat materiële vaste activa verworven dankzij overheidssubsidies vertegenwoordigt in het totaal van de materiële vaste activa bedraagt 90,65% (90,62%) in 2012 (2011).

Voor wat betreft de Publiek-Private Samenwerking (PPS) afgesloten door Infrabel voor de verwezenlijking van de infrastructuur, is de door het Consortium 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 het Consortium 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
	<u>Toelichting</u>			
Netto boekwaarde per 1 januari 2011		57.397.912,24	11.737.350,47	69.135.262,71
Individuele aanschaffingen		0,00	756.194,03	756.194,03
Aanschaffingen - bedrijfscombinaties		0,00	0,00	0,00
Zelf geproduceerde activa		0,00	0,00	0,00
Overdrachten		-350.486,03	0,00	-350.486,03
Financieringskosten		0,00	0,00	0,00
Overboekingen naar				
activa aangehouden voor verkoop	15	-859.977,75	0,00	-859.977,75
materiële vaste activa		921.334,71	12.122.090,90	13.043.425,61
voorraden		0,00	0,00	0,00
overige overboekingen		3.941.507,04	0,00	3.941.507,04
Bijzondere waardevermindingsverliezen		-3.944.187,18	0,00	-3.944.187,18
Terugname bijzondere waardevermindingsverliezen		15.706,53	0,00	15.706,53
Afschrijvingen tijdens het boekjaar		0,00	-1.395.598,85	-1.395.598,85
Wisselkoersverschillen		0,00	0,00	0,00
Overige bewegingen		0,00	0,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december 2011		57.121.809,56	23.220.036,55	80.341.846,11
Netto boekwaarde per 1 januari 2012		57.121.809,56	23.220.036,55	80.341.846,11
Individuele aanschaffingen		11.000,00	17.843,60	28.843,60
Aanschaffingen - bedrijfscombinaties		0,00	0,00	0,00
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	15	-1.022.117,42	-370.016,47	-1.392.133,89
materiële vaste activa		0,00	0,00	0,00
voorraden		0,00	0,00	0,00
overige overboekingen		16.812,61	-1.122.875,60	-1.106.062,99
Bijzondere waardevermindingsverliezen		-2.680,14	0,00	-2.680,14
Terugname bijzondere waardevermindingsverliezen		0,00	0,00	0,00
Afschrijvingen tijdens het boekjaar		0,00	-1.306.432,11	-1.306.432,11
Wisselkoersverschillen		0,00	0,00	0,00
Overige bewegingen		0,00	0,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december 2012		56.124.824,61	20.438.555,97	76.563.380,58

	Terreinen	Gebouwen	Totaal
Per 31 december 2011			
Aanschaffingswaarde	61.092.798,14	106.455.344,62	167.548.142,76
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-83.235.308,07	-83.235.308,07
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	-3.970.988,58	0,00	-3.970.988,58
Netto boekwaarde per 31 december 2011	57.121.809,56	23.220.036,55	80.341.846,11
Per 31 december 2012			
Aanschaffingswaarde	56.156.986,29	97.794.096,96	153.951.083,25
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-77.355.540,99	-77.355.540,99
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	-32.161,68	0,00	-32.161,68
Netto boekwaarde per 31 december 2012	56.124.824,61	20.438.555,97	76.563.380,58

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

Deze vastgoedbeleggingen situeren zich voornamelijk binnen de NMBS Holding, voor 67.918.633,99 EUR, evenals in de subgroep Eurostation, voor 7.579.096,87 EUR.

7.2 Bijkomende informatie aangaande vastgoedbeleggingen

Boekhoudwaarde van de vastgoedbeleggingen	31/12/2011	31/12/2012
Waarvan de eigendom		
beperkt is	0,00	0,00
als zakelijk onderpand werd gegeven voor schulden	0,00	0,00
Totaal	0,00	0,00

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

Opgenomen in het resultaat van de verslagperiode	31/12/2011	31/12/2012
Huurinkomsten	11.322.967,61	13.831.008,33
Direct toewijsbare operationale kosten aan:	5.372.617,27	10.414.121,00

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	173.026.640,02	34.908.208,74	207.934.848,76
Reële waarde per 31 december 2012	165.980.932,63	31.858.624,10	197.839.556,73

Toelichting 8 - Investerings opgenomen volgens vermogensmutatiemethode

8.1 Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode

	31/12/2011	31/12/2012
Investerings in joint ventures	12.134.409,87	12.723.158,77
Investerings in geassocieerde ondernemingen	104.646.437,55	108.903.315,02
Netto boekwaarde op 31 december	104.646.437,55	108.903.315,02

8.2 Investerings in joint ventures

Naam	Quotum in het stemrecht in % op 31 december		Situering van de maatschappelijke zetel	Ondernemings- of BTW-nummer
	2011	2012		
AlphaCloud	50,00	50,00	Mechelen	BE 0830.343.457
ATO	50,00	50,00	Antwerpen	BE 0882.650.114
Belgian Mobility Card	25,00	25,00	Brussel	BE 0822.658.483
BE-Mobile	22,50	22,50	Zwijnaarde	BE 0884.443.228
BeNe Rail International	50,00	50,00	Bruxelles	BE 0479.863.354
Blue Mobility	60,00	60,00	Antwerpen	BE 0832.369.965
COBRA	49,00	49,00	Brussel	BE 0824.800.007
Coil Terminal	50,00	50,00	Antwerpen	BE 0412.581.580
Corridor C GEIE (Luxemburgs recht)	42,00	42,00	Luxembourg	LU 21840285
Euratel GEIE (Oostenrijks recht)	10,00	11,11	Vienne	ATU 41944205
Euro Terminal Kehl (duits recht)	50,00	50,00	Kehl	DE 814.746.600
IV-INFRA / TUC RAIL GEI (nederlands recht)	50,00	50,00	Papendrecht	NL 810627541B01
Liège Container Terminal	50,00	50,00	Flémalle	BE 0878.226.320
PortEyes	50,00	50,00	Aartselaar	BE 0477.952.751
Publifer	50,00	50,00	Brussel	BE 0402.695.993
Ro-Ro Service Berlin	50,00	50,00	Berlin	DE 264.910.900
Thalys International	28,00	28,00	Brussel	BE 0455.370.557
X-Rail	9,00	9,00	Brussel	BE 0826.966.867

	2011	2012
Netto boekwaarde op 1 januari	11.747.557,58	12.134.409,87
Bedrijfscombinaties	0,00	0,00
Wijzigingen van de consolidatiekring	-16.337,80	38,14
Dividenden	-486.257,37	-528.436,27
Quotum in het netto-resultaat van ondernemingen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode	889.447,46	1.103.677,79
Quotum in de niet-gerealiseerde resultaten van VMM ondernemingen	0,00	14,06
Waardeverminderingen	0,00	0,00
Andere variaties		
van eigen kapitaal	0,00	13.455,18
variatie goodwill	0,00	0,00
variatie van andere elementen inclusief in de waarde van VMM ondernemingen	0,00	0,00
Netto boekwaarde op 31 december	12.134.409,87	12.723.158,77

	31/12/2012					Totaal
	BeNe RI	AlphaCloud	Thalys International	COBRA	Andere joint ventures	
Aandeel in de staat van de financiële situatie van investeringen verwerkt volgens vermogensmutatie						
Viottende activa	5.105.801,87	1.675.694,56	6.572.985,63	4.295.038,68	9.939.355,94	27.588.876,68
Niet-viottende activa	6.073.391,70	8.890.257,26	228.475,48	4.425,24	4.207.446,08	19.403.995,76
Langlopende verplichtingen	-6.815.809,40	-6.612.212,78	-6.070.275,49	-3.496.419,04	-6.804.909,03	-29.799.625,74
Kortlopende verplichtingen	-307.583,15	-3.936.271,00	-382.649,26	0,00	-1.476.112,52	-6.102.615,93
Netto actief	4.055.801,02	17.468,04	348.536,36	803.044,88	5.865.780,47	11.090.630,77
Aandeel in het resultaat van investeringen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode						
Opbrengsten	12.318.676,65	1.389.989,70	26.711.724,28	15.598.064,19	20.744.523,00	76.762.977,82
Kosten	-12.305.194,41	-1.248.118,04	-26.576.135,85	-15.303.367,02	-20.226.484,70	-75.659.300,02
Netto resultaat	13.482,24	141.871,66	135.588,43	294.697,17	518.038,30	1.103.677,80
Niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	0,00	0,00	14,06	14,06

8.3 Investerings in geassocieerde ondernemingen

Naam	Quotum in het stemrecht in % op 31 december		Situering van de maatschappelijke zetel	Ondernemings- of BTW-nummer
	2011	2012		
A+ Logistics (in vereffening) (frans recht)	100,00	100,00	Roubaix	FR 064 7548 2261
Albatros Development	0,00	10,00	Antwerpen	BE 0836.362.704
Belgorail	33,33	33,33	Brussel	BE 0865.739.846
Best Logistics	40,00	40,00	Szczecin	PL 9551973789
Brussels Wood Renewable	24,00	24,00	Brussel	BE 0808.646.933
Charleroi Dry Port	22,86	22,79	Charleroi	BE 0468.920.665
Combi-Med	40,00	0,00	Brussel	BE 0448.488.210
Combinant	20,00	20,00	Antwerpen	BE 0807.056.529
Eurofima Joint-Stock Cie (Zwitsers recht)	9,80	9,80	Bâle	-
EuroStarM (Russisch recht)	25,10	0,00	Moscou	-
GN Transportgesellschaft (Duits recht)	49,00	49,00	Duisburg	-
Hasselt stationsomgeving	50,00	50,00	Hasselt	BE 0862.570.223
IFB Service Center	30,00	30,00	Antwerpen	BE 0472.910.632
Optimobil Belgium	24,01	24,01	Brussel	BE 0471.868.277
Railteam (nederlands recht)	10,00	10,00	Amsterdam	NL 818547182B01
Sea-Rail	35,00	35,00	Gent	BE 0465.812.905
Sibelit (Luxemburgs recht)	42,50	42,50	Luxembourg	LU 21130014
SOFA Invest	25,01	25,01	Brussel	BE 0821.479.043
Terminal Athus	24,90	25,42	Athus	BE 0419.149.074

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

	2011	2012
Netto boekwaarde op 1 januari	103.204.098,15	104.646.437,55
Bedrijfscombinaties	0,00	0,00
Wijzigingen van de consolidatiekring	-3.970.868,38	270.292,93
Dividenden	-745.056,64	-464.500,00
Aandeel in het netto-resultaat van investeringen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode	2.977.214,05	2.682.283,16
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van investeringen volgens VVM	2.447.371,97	1.530.408,55
Waardeverminderingen	0,00	0,00
Andere wijzigingen:		
van eigen kapitaal	-11.536,90	100.000,00
van goodwill	0,00	91.607,91
van andere elementen inclusief in de waarde van ondernemingen volgens VMM	745.215,30	46.784,92
Netto boekwaarde op 31 december	104.646.437,55	108.903.315,02

	31/12/2012					Totaal
	Combinant	Hasselt Stationsomg.	Sibelit	Eurofima	Andere geassocieerde deelnemingen	
Aandeel in de staat van de financiële situatie van investeringen verwerkt volgens vermogensmutatie						
Viottende activa	357.507,39	2.023.918,45	4.813.295,81	132.068.502,50	3.803.517,60	143.066.741,75
Niet-vlottende activa	4.907.126,71	154.372,55	23.000,70	2.407.839.562,21	6.957.692,81	2.419.881.754,98
Langlopende verplichtingen	-172.591,97	-2.023.862,33	-4.280.814,05	-60.607.266,39	-4.075.708,01	-71.160.242,75
Kortlopende verplichtingen	-4.867.733,17	0,00	-121.260,60	-2.378.147.302,73	-4.544.098,84	-2.387.680.395,34
Netto actief	224.308,96	154.428,67	434.221,86	101.153.495,59	2.141.403,56	104.107.858,64
Aandeel in het resultaat van investeringen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode						
Opbrengsten	1.076.769,78	2.018.593,78	26.405.741,18	104.372.240,18	14.892.064,21	148.765.409,13
Kosten	-1.217.028,33	-2.014.446,99	-26.602.542,57	-101.977.337,65	-14.271.770,44	-146.083.125,98
Netto-resultaat	-140.258,55	4.146,79	-196.801,39	2.394.902,53	620.293,77	2.682.283,15
Niet-gerealiseerd resultaat	0,00	0,00	0,00	1.530.050,12	358,43	1.530.408,55

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

Toelichting 9 - Handelsvorderingen en overige debiteuren

9.1 Handelsvorderingen en overige debiteuren

	31/12/2011			31/12/2012		
	Bruto waarde	Waardeverminderingen	Netto waarde	Bruto waarde	Waardeverminderingen	Netto waarde
<u>Toelichtingen</u>						
Op lange termijn						
Handelsvorderingen	122.533.246,12	0,00	122.533.246,12	313.698.320,34	0,00	313.698.320,34
Vorderingen op de overheid	35 122.533.246,12	0,00	122.533.246,12	313.698.320,34	0,00	313.698.320,34
Overige handelsvorderingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige vorderingen	866.237.065,71	0,00	866.237.065,71	935.812.081,53	0,00	935.812.081,53
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	3.920.526,69	0,00	3.920.526,69	4.319.808,54	0,00	4.319.808,54
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	35.699.116,59	0,00	35.699.116,59	38.676.913,57	0,00	38.676.913,57
Totaal gedeelte op lange termijn	988.770.311,83	0,00	988.770.311,83	1.249.510.401,87	0,00	1.249.510.401,87
Op korte termijn						
Handelsvorderingen	580.858.476,38	-37.820.152,42	543.038.323,96	627.320.661,71	-70.364.466,48	556.956.195,23
Vorderingen uit onderhanden projecten in opdracht van derden	10 76.140.203,93	0,00	76.140.203,93	137.386.290,93	-34.006.034,85	103.380.256,08
Vorderingen op de overheid	35 150.061.486,54	0,00	150.061.486,54	146.447.085,18	0,00	146.447.085,18
Overige handelsvorderingen	354.656.785,91	-37.820.152,42	316.836.633,49	343.487.285,60	-36.358.431,63	307.128.853,97
Overige vorderingen	1.379.949.565,94	-93.740.222,75	1.286.209.343,19	1.670.190.348,32	-102.111.617,46	1.568.078.730,86
Vorderingen op de overheid	35 726.833.664,07	-106.201,30	726.727.462,77	521.231.831,95	-108.311,20	521.123.520,75
Over te dragen kosten	46.551.072,61	0,00	46.551.072,61	51.790.780,55	0,00	51.790.780,55
Verkregen opbrengsten	109.145.120,32	0,00	109.145.120,32	70.294.612,84	0,00	70.294.612,84
Vorderingen uit financiële leaseovereenkomsten	1.127.046,01	0,00	1.127.046,01	123.717,17	0,00	123.717,17
Overige vorderingen	496.292.662,93	-93.634.021,45	402.658.641,48	1.026.749.405,81	-102.003.306,26	924.746.099,55
Totaal gedeelte op korte termijn	1.960.808.042,32	-131.560.375,17	1.829.247.667,15	2.297.511.010,03	-172.476.083,94	2.125.034.926,09

	31/12/2011	31/12/2012
Op lange termijn		
Moedermaatschappijen	828.693.658,17	1.083.776.591,38
<i>NMBS Holding</i>	828.203.216,48	1.081.161.483,11
<i>Infrabel</i>	490.441,69	2.615.108,27
NMBS	134.451.538,04	134.391.666,54
NMBS Logistics	198.468,14	22.996,00
Andere dochterondernemingen	25.426.647,48	31.319.147,95
Netto boekwaarde	988.770.311,83	1.249.510.401,87
Op korte termijn		
Moedermaatschappijen	715.295.892,28	966.625.580,57
<i>NMBS Holding</i>	478.994.822,38	637.735.883,83
<i>Infrabel</i>	236.301.069,90	328.889.696,74
NMBS	766.831.961,77	876.316.705,16
NMBS Logistics	81.406.897,52	50.698.363,36
Andere dochterondernemingen	265.712.915,58	231.394.277,00
Netto boekwaarde	1.829.247.667,15	2.125.034.926,09

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 het Consortium de vorderingen alsook de kapitaalsubsidies op de balans.

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

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	
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	
	131.454.173,87
Toevoegingen aan waardeverminderingen	22.225.566,26
Besteding van waardeverminderingen op afgeboekte vorderingen wegens oninvorderbaar	-8.230.627,64
Terugname van waardeverminderingen	-7.087.374,60
Per 31 december	138.361.737,89

Toelichting 10 - Onderhanden projecten in opdracht van derden

		31/12/2011	31/12/2012
	<u>Toelichtingen</u>		
Brutobedrag verschuldigd door opdrachtgevers voor onderhanden projecten in opdracht van derden	9	76.140.203,93	103.380.256,08
Ontvangen vooruitbetalingen voor onderhanden projecten in opdracht van derden	23	45.319.968,39	173.854.139,30
<hr/>			
		31/12/2011	31/12/2012
Cumul van : Opgelopen kosten		94.750.650,40	148.059.465,64
Opgenomen winsten / verliezen		1.486.770,11	10.255.865,57
Geboekte waardeverminderingen / bijzondere waardeverminderingen		-20.097.216,58	-34.006.034,85
Cumul van : Tussentijdse facturatie		0,00	-20.929.040,28
Brutobedrag verschuldigd door opdrachtgevers voor onderhanden projecten in opdracht van derden		76.140.203,93	103.380.256,08
		31/12/2011	31/12/2012
Ontvangen vooruitbetalingen		45.319.968,39	173.854.139,30
Gekapitaliseerde interesten		0,00	0,00
Cumul van : Opgelopen kosten		0,00	0,00
Ontvangen vooruitbetalingen voor onderhanden projecten in opdracht van derden		45.319.968,39	173.854.139,30

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.

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
	0,00	9.359.141,26	0,00	9.359.141,26
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Anderes	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
	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Anderes	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
	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Anderes	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal gedeelte vaste activa	-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
	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Anderes	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal gedeelte vlottende activa	-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				
Renteswaps	40.218.886,57	252.233.267,90	2.789.558,18	295.241.712,65
Deviezenswaps	6.585.691,34	221.414.575,66	0,00	228.000.267,00
Petroleumswaps	33.633.195,23	19.794.101,92	2.789.558,18	56.216.855,33
Inflatieswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	11.024.590,32	0,00	11.024.590,32
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				
Renteswaps	17.298.592,82	267.412,21	-409.275,84	17.156.729,19
Deviezenswaps	0,00	259.573,56	-96.162,50	163.411,06
Petroleumswaps	17.298.592,82	7.838,65	-313.113,34	16.993.318,13
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	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Toe te rekenenen kosten	Totaal
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen				
Renteswaps	-112.527.732,61	-478.375.755,21	1.894.666,84	-589.008.820,98
Deviezenswaps	-11.107.048,26	-469.358.036,41	1.696.285,90	-478.768.798,77
Petroleumswaps	-101.420.684,35	-9.017.718,80	198.380,94	-110.240.022,21
Inflatieswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	-65.441,04	0,00	-65.441,04
Andere	0,00	-65.441,04	0,00	-65.441,04
Totaal gedeelte vaste activa	-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				
Renteswaps	-7.953.342,42	92.454,64	-17.979.643,83	-25.840.531,61
Deviezenswaps	0,00	-259.573,56	-24.240.428,92	-24.500.002,48
Petroleumswaps	-7.953.342,42	352.028,20	6.260.785,09	-1.340.529,13
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
Andere	0,00	-1.384.651,82	0,00	-1.384.651,82
Totaal gedeelte vlottende activa	-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	Reële waarde		Verkregen opbrengsten	Totaal
	Nominaal	aanpassing	Toe te rekenen kosten	
Totaal activa	57.517.479,39	252.500.680,11	2.380.282,34	312.398.441,84
Gedeelte op lange termijn	40.218.886,57	252.233.267,90	2.789.558,18	295.241.712,65
Gedeelte op korte termijn	17.298.592,82	267.412,21	-409.275,84	17.156.729,19
Totaal verplichtingen	-120.481.075,03	-478.283.300,57	-16.084.976,99	-614.849.352,59
Gedeelte op lange termijn	-112.527.732,61	-478.375.755,21	1.894.666,84	-589.008.820,98
Gedeelte op korte termijn	-7.953.342,42	92.454,64	-17.979.643,83	-25.840.531,61
TOTAAL	-62.963.595,64	-225.782.620,46	-13.704.694,65	-302.450.910,75

Overige afgeleide financiële instrumenten	Reële waarde		Verkregen opbrengsten	Totaal
	Nominaal	aanpassing		
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	-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 het Consortium aan de financiële risico's wordt voorgesteld in toelichting 2. Deze blootstelling betreft uitsluitend de NMBS Holding.

Toelichting 12 - Overige financiële activa

12.1 Overige financiële activa: 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	57.342.046,41
Verwervingen	193.415,01	500,00
Vervreemdingen	-188.959,51	-155.021,06
Interestopbrengsten	408.726,11	419.055,00
Ontvangen interesten	-417.636,40	-419.399,64
Bijzondere waardevermindingsverliezen	22.619,51	6.508.811,88
Aanpassing van de reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00
Wisselkoersverschillen	0,00	0,00
Bedrijfscombinaties	0,00	0,00
Per 31 december	57.342.046,41	63.695.992,59
Gedeelte op lange termijn	57.312.214,93	63.612.132,94
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 Consortium 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	434.548.447,36	423.631.421,96
Grondstoffen	4.254.967,89	3.802.448,86
Goederen in bewerking	5.825.454,14	6.224.209,84
Gereed product	4.044.430,76	4.194.466,50
Netto boekwaarde	448.673.300,15	437.852.547,16
Waarvan:		
Netto boekwaarde realiseerbaar op minder dan 12 maanden	0,00	0,00
Netto boekwaarde realiseerbaar op méér dan 12 maanden	448.673.300,15	437.852.547,16

Of:

	2011	2012
Moedermaatschappijen	243.144.100,52	238.289.562,12
<i>NMBS Holding</i>	8.273.133,67	7.279.115,13
<i>Infrabel</i>	234.870.966,85	231.010.446,99
NMBS	200.786.583,08	194.894.281,84
NMBS-Logistics	0,00	0,00
Andere dochterondernemingen	4.742.616,55	4.668.703,20
Netto boekwaarde	448.673.300,15	437.852.547,16

13.2 Waardeverminderingen 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	258.293.708,30	292.784.897,53
Wijzigingen in	-14.051.170,00	-3.550.598,32
<i>Handelsgoederen en hulpstoffen</i>	-14.082.003,27	-5.747.032,26
<i>Grondstoffen</i>	-1.322.425,71	2.642.382,20
<i>Goederen in bewerking</i>	3.949.277,45	-331.619,41
<i>Gereed product</i>	-2.596.018,47	-114.328,85
Impact op het netto-resultaat	244.242.538,30	289.234.299,21
<i>waarvan inbegrepen in de omzet</i>	1.353.258,98	-445.948,26

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	532.227.258,18	595.899.731,44
Bankrekeningen	148.198.666,36	130.433.434,78
Contanten	7.886.009,54	6.833.586,37
Totaal	688.311.934,08	733.166.752,59
Geldmiddelen en kasequivalenten uit kasstroomoverzicht		
Bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften	²¹ -4.002.377,92	-4.003.518,77
	684.309.556,16	729.163.233,82

Of:

	2011	2012
Moedermaatschappijen	610.655.061,84	620.133.389,40
<i>NMBS Holding</i>	<i>460.361.534,70</i>	<i>516.507.182,25</i>
<i>Infrabel</i>	<i>150.293.527,14</i>	<i>103.626.207,15</i>
NMBS	27.190.842,53	9.157.385,87
NMBS-Logistics	1.911.245,18	13.665.911,28
Andere dochterondernemingen	48.554.784,53	90.210.066,04
Netto boekwaarde	688.311.934,08	733.166.752,59

Het saldo van de geldmiddelen en kasequivalenten dat niet beschikbaar is voor het Consortium bedraagt 482.931.743,87 EUR (278.517.711,04 EUR) op 31 december 2012 (2011). Deze bedragen maken deel uit van de bedragen met betrekking tot de moedermaatschappijen die hierboven worden aangeduid.

De blootstelling van het Consortium aan financiële risico's is beschreven in toelichting 2.

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	27.030.882,00	27.197.834,83
Aanschaffingswaarde	0,00	0,00	0,00	0,00
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	-24.458.618,00	-24.858.618,00
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	2.572.264,00	4.398.273,64
Netto boekwaarde per 1 januari 2012	0,00	1.826.009,64	2.572.264,00	4.398.273,64
Aanschaffingswaarde				
Overboekingen tijdens het boekjaar (+)				
Aanschaffingswaarde	0,00	227.901.039,96	2.229.183,27	230.130.223,23
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	-129.769.903,06	-837.049,38	-130.606.952,44
Buitengebruikstelling tijdens het boekjaar				
Aanschaffingswaarde	0,00	-50.146.585,79	-1.141.767,38	-51.288.353,17
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	41.734.262,30	335.883,30	42.070.145,60
Overboekingen tijdens het boekjaar (-)				
Aanschaffingswaarde	0,00	-22.060.956,96	-2.591.729,72	-24.652.686,68
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	2.572.264,00	5.262.874,16
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	2.572.264,00	4.398.273,64
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
			31/12/2011	31/12/2012
Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop				
Voorzieningen			0,00	0,00
Overige schulden op lange termijn			0,00	0,00
Overige schulden op korte termijn			0,00	0,00
Totaal			0,00	0,00

15.2 Winsten en verliezen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop

	2011	2012
Toevoegingen aan bijzondere waardevermindingsverliezen	-783.935,09	-1.812.341,12
Terugname van bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	0,00
Minderwaarden op overdrachten	-1.353.500,08	-17.930.996,07
Meerwaarden op overdrachten	34.813.403,98	26.018.607,98

De toevoegingen aan en terugnames van waardeverminderingen van de periode zijn opgenomen in de staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten onder de rubriek "afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen". De toevoegingen geboekt in 2012, omvatten voornamelijk de bijzondere waardeverminderingen betreffende rollend spoorwagematerieel aangehouden voor verkoop, waarbij de boekwaarde verlaagd wordt tot de reële waarde verminderd met de verkoopkosten.

Toelichting 16 - Bedrijfscombinaties

Het Consortium heeft geen bedrijfscombinaties uitgevoerd in 2011 en 2012.

Toelichting 17 - Kapitaal, uitgiftepremies en eigen aandelen

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

	NMBS Holding			Infrabel	Totaal
	Aandeel van 3,09866906	Aandeel van 2,47893525	Winstbewijzen		
Op 31 december 2011					
KAPITAAL					
Aantal aandelen	719.856.742	333.754.509	20.000.000	16.723.647	1.090.334.898
Geplaatst bedrag	574.197.956,06	167.580.973,33	0,00	1.518.975.000,00	2.260.753.929,39
Niet opgevraagd bedrag	0,00	0,00	0,00	-68.913.500,00	-68.913.500,00
Totaal	574.197.956,06	167.580.973,33	0,00	1.450.061.500,00	2.191.840.429,39
Uitgiftepremies	0,00	0,00	0,00	299.317.752,80	299.317.752,80
EIGEN AANDELEN					
Aantal aandelen	0	0	16.559.686	15.658.901	32.218.587
Bedrag	0,00	0,00	4.731.156,54	1.794.713.787	1.799.444.943,39
Op 31 december 2012					
KAPITAAL					
Aantal aandelen	719.856.742	333.754.509	20.000.000	16.786.654	1.090.397.905
Geplaatst bedrag	574.197.956,06	167.580.973,33	0,00	1.401.575.000,00	2.143.353.929,39
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	2.096.840.429,39
Uitgiftepremies	0,00	0,00	0,00	299.317.752,80	299.317.752,80
EIGEN AANDELEN					
Aantal aandelen	0	0	16.624.973	15.721.908	32.346.881
Bedrag	0,00	0,00	4.789.129,60	1.794.713.786,85	1.799.502.916,45

Elk door de NMBS Holding uitgegeven aandeel geeft recht op plus 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.

Het door de NMBS Holding aangehouden belang in Infrabel zijn eigen aandelen voor het Consortium, evenals de aangehouden aandelen door de Financière Rue de France in het kapitaal van de NMBS Holding.

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 17 - Kapitaal, uitgiftepremies en eigen aandelen

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

	NMBS Holding			Infrabel	Totaal
	Aandeel van 3,09866906	Aandeel van 2,47893525	Winstbewijzen		
Op 31 december 2011					
KAPITAAL					
Aantal aandelen	185.304.705	67.601.997	20.000.000	16.723.647	289.630.349
Geplaatst bedrag	574.197.956,06	167.580.973,33	0,00	1.518.975.000,00	2.260.753.929,39
Niet opgevraagd bedrag	0,00	0,00	0,00	-68.913.500,00	-68.913.500,00
Totaal	574.197.956,06	167.580.973,33	0,00	1.450.061.500,00	2.191.840.429,39
Uitgiftepremies	0,00	0,00	0,00	299.317.752,80	299.317.752,80
EIGEN AANDELEN					
Aantal aandelen	0	0	16.559.686	15.658.901	32.218.587
Bedrag	0,00	0,00	4.731.156,54	1.794.713.787	1.799.444.943,39
Op 31 december 2012					
KAPITAAL					
Aantal aandelen	185.304.705	67.601.997	20.000.000	16.786.654	289.693.356
Geplaatst bedrag	574.197.956,06	167.580.973,33	0,00	1.401.575.000,00	2.143.353.929,39
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	2.096.840.429,39
Uitgiftepremies	0,00	0,00	0,00	299.317.752,80	299.317.752,80
EIGEN AANDELEN					
Aantal aandelen	0	0	16.624.973	15.721.908	32.346.881
Bedrag	0,00	0,00	4.789.129,60	1.794.713.786,85	1.799.502.916,45

Elk door de NMBS Holding uitgegeven aandeel geeft recht op plus 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.

Het door de NMBS Holding aangehouden belang in Infrabel zijn eigen aandelen voor het Consortium, evenals de aangehouden aandelen door de Financière Rue de France in het kapitaal van de NMBS Holding.

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	Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding	Omrekeningsverschillen	Voor verkoop beschikbare financiële activa	Overgedragen resultaten	Totaal geconsolideerde reserves
Op 1 januari 2011	16.169.691,66	89.324.261,30	4.992.761,66	14.492.236,36	-359.752,51	-845.964.332,29	-721.345.133,82
Netto-resultaat 2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-352.710.221,99	-352.710.221,99
<i>Aandeel geconsolideerde vennootschappen</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>-356.159.514,33</i>	<i>-356.159.514,33</i>
<i>Aandeel investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>3.449.292,34</i>	<i>3.449.292,34</i>
Niet-gerealiseerde resultaten 2011	0,00	0,00	1.029.445,78	2.450.593,60	-3.221,63	0,00	3.476.817,75
<i>Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding, netto na belastingen</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>1.029.445,78</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>1.029.445,78</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>	<i>0,00</i>
<i>Omrekeningsverschillen, 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>	<i>0,00</i>
<i>Aandeel investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode, netto na belastingen</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>2.450.593,60</i>	<i>-3.221,63</i>	<i>0,00</i>	<i>2.447.371,97</i>
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten 2011	0,00	0,00	1.029.445,78	2.450.593,60	-3.221,63	-352.710.221,99	-349.233.404,24
<i>Wijziging van de consolidatiekring</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>-3.197,17</i>	<i>-3.197,17</i>
<i>Overige bewegingen van het eigen vermogen</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>-12.247,38</i>	<i>-12.247,38</i>
<i>Overdrachten</i>	<i>0,00</i>	<i>-444.197,62</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>444.197,98</i>	<i>0,36</i>
Op 31 december 2011	16.169.691,66	88.880.063,68	6.022.207,44	16.942.829,96	-362.974,14	-1.198.245.800,85	-1.070.593.982,25
Op 1 januari 2012	16.169.691,66	88.880.063,68	6.022.207,44	16.942.829,96	-362.974,14	-1.198.245.800,85	-1.070.593.982,25
Netto-resultaat 2012	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-173.448.484,13	-173.448.484,13
<i>Aandeel geconsolideerde vennootschappen</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>-177.104.065,35</i>	<i>-177.104.065,35</i>
<i>Aandeel investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>3.655.581,22</i>	<i>3.655.581,22</i>
Niet-gerealiseerde resultaten 2012	0,00	0,00	-39.326.117,95	1.539.927,71	-9.505,13	0,00	-37.795.695,37
<i>Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding, netto na belastingen</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>-39.326.117,95</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</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>	<i>0,00</i>
<i>Omrekeningsverschillen, 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>	<i>0,00</i>
<i>Aandeel investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode, netto na belastingen</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>1.539.927,71</i>	<i>-9.505,13</i>	<i>0,00</i>	<i>1.530.422,58</i>
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten 2012	0,00	0,00	-39.326.117,95	1.539.927,71	-9.505,13	-173.448.484,13	-211.244.179,50
<i>Wijziging van de consolidatiekring</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>-3.257,15</i>	<i>-3.257,15</i>
<i>Overige bewegingen van het eigen vermogen</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>	<i>0,00</i>
<i>Overdrachten</i>	<i>0,00</i>	<i>-88.880.063,68</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>88.880.063,76</i>	<i>0,08</i>
Op 31 december 2012	16.169.691,66	0,00	-33.303.910,51	18.482.757,67	-372.479,27	-1.282.817.478,37	-1.281.841.418,82

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

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	380.170.575,32	441.448.378,39
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen	26.707.461,62	26.667.684,11
Ontslagvergoedingen	106.731.579,18	95.430.513,37
Totaal op de balans opgenomen schulden	513.609.616,12	563.546.575,87
- waarvan op lange termijn	473.035.590,89	521.939.785,34
- waarvan op korte termijn	40.574.025,25	41.606.790,53

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 het Consortium die als bijdrage een percentage van de ontvangen pensioenen stort.

2. Hospitalisatieverzekering

In het kader van het sociaal akkoord 2006-2007 is overeengekomen dat het Consortium 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 vervaldag 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 het Consortium 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 het Consortium een jaarlijkse bijdrage van 10 EUR per aangesloten gepensioneerd personeelslid van het Consortium.

5. Pensioenplannen

Sinds 1 januari 2007 heeft de Staat de voordien door het Consortium ten laste genomen pensioenverplichtingen voor de statutaire personeelsleden overgenomen. De verplichting van het Consortium 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.

a. 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.

b. 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 is van toepassing voor tijdelijke personeelsleden. Het gaat om een gesloten systeem dat in 2012 zal uitdoven.

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 (+)	380.170.575,34	26.707.461,62	106.731.579,18	513.609.616,14	441.448.378,39	26.667.684,11	95.430.513,37	563.546.575,87
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	380.170.575,34	26.707.461,62	106.731.579,18	513.609.616,14	441.448.378,39	26.667.684,11	95.430.513,37	563.546.575,87
Netto Passiva / (Activa) in de balans								
Niet opgenomen pensioenkosten van de verstreken tijd [kost (-) / opbrengst (+)]	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	380.170.575,34	26.707.461,62	106.731.579,18	513.609.616,14	441.448.378,39	26.667.684,11	95.430.513,37	563.546.575,87
Contante waarde van de verplichting op de berekeningsdatum:								
Voor de niet gefinancierde plannen (+)	380.170.575,32	26.707.461,62	106.731.579,18	513.609.616,12	441.448.378,39	26.667.684,11	95.430.513,37	563.546.575,87
Voor de plannen volledig of gedeeltelijk gefinancierd (+)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal	380.170.575,32	26.707.461,62	106.731.579,18	513.609.616,12	441.448.378,39	26.667.684,11	95.430.513,37	563.546.575,87

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
Toelichting								
Totale kost								
Opgenomen pensioenkosten van het dienstjaar (+)	10.320.746,53	2.105.642,96	4.309.669,30	16.736.058,79	19.916.705,67	2.061.067,86	5.893.104,17	27.870.877,70
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	1.869.675,93	-964.469,37	905.206,56	0,00	186.691,20	1.051.659,15	1.238.350,35
Spreiding van pensioenkosten van te verstrekken diensttijd [kost (+) / opbrengst (-)]	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 (-)]	27.780.105,05	4.789.491,30	6.433.036,61	39.002.632,96	32.730.511,04	3.078.261,17	9.410.838,52	45.219.610,73
waarvan:								
opgenomen bij de personeelskosten	28.1 10.320.746,53	3.975.318,89	3.345.199,93	17.641.265,35	19.916.705,67	2.247.759,06	6.944.763,32	29.109.228,05
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	-21.978.264,86	0,00	0,00	-21.978.264,86	46.465.165,23	0,00	0,00	46.465.165,23

Het Consortium 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 6.048.898,46 EUR (2011: 5.676.950,96 EUR) voor het Consortium.

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 (+)	394.935.044,46	25.012.118,49	118.206.068,79	538.153.231,74	380.170.575,34	26.707.461,62	106.731.579,18	513.609.616,14
Opgenomen pensioenkosten van het dienstjaar (+)	10.320.746,53	2.105.642,96	4.309.669,30	16.736.058,79	19.916.705,67	2.061.067,86	5.893.104,17	27.870.877,70
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 [kost (+) / opbrengst (-)]	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 (-)	-20.566.309,33	-3.094.148,17	-17.907.526,22	-41.567.983,72	-17.774.302,22	-3.021.552,68	-20.711.904,33	-41.507.759,23
Actuariële verschillen [verliezen (+) / winsten (-)]	-21.978.264,86	1.869.675,93	-964.469,37	-21.073.058,30	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	-143.571,00	-96.486,00	0,00	-240.057,00
Contante waarde van de verplichting per 31 december (+)	380.170.575,32	26.707.461,62	106.731.579,18	513.609.616,12	441.448.378,39	26.667.684,11	95.430.513,37	563.546.575,87
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 (+)	20.566.309,33	3.094.148,17	17.907.526,22	41.567.983,72	17.774.302,22	3.021.552,68	20.711.904,33	41.507.759,23
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 (-)	-20.566.309,33	-3.094.148,17	-17.907.526,22	-41.567.983,72	-17.774.302,22	-3.021.552,68	-20.711.904,33	-41.507.759,23
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 toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2012

De reconciliatie met de financiële staten is als volgt:

	31/12/2011				31/12/2012			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal
Toestand van het fonds								
Contante waarde van de verplichting per 1 januari (+)	394.935.044,46	25.012.118,49	118.206.068,79	538.153.231,74	380.170.575,34	26.707.461,62	106.731.579,18	513.609.616,14
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	394.935.044,46	25.012.118,49	118.206.068,79	538.153.231,74	380.170.575,34	26.707.461,62	106.731.579,18	513.609.616,14
Niet opgenomen pensioenkosten van de versteken tijd [kost (-) / opbrengst (+)]	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	394.935.044,46	25.012.118,49	118.206.068,79	538.153.231,74	380.170.575,34	26.707.461,62	106.731.579,18	513.609.616,14
Totaal opgenomen kosten in de winst- en verliesrekening [kost (+) / opbrengst (-)]	27.780.105,05	4.789.491,30	6.433.036,61	39.002.632,96	32.730.511,04	3.078.261,17	9.410.838,52	45.219.610,73
Betaalde bijdragen en uitbetalingen gedaan door de werkgever (-)	-21.978.264,86	0,00	0,00	-21.978.264,86	46.465.165,23	0,00	0,00	46.465.165,23
Bedrijfscombinaties	-20.566.309,33	-3.094.148,17	-17.907.526,22	-41.567.983,72	-17.774.302,22	-3.021.552,68	-20.711.904,33	-41.507.759,23
Uit de consolidatiekring	0,00	0,00	0,00	0,00	-143.571,00	-96.486,00	0,00	-240.057,00
Per 31 december	380.170.575,32	26.707.461,62	106.731.579,18	513.609.616,12	441.448.378,39	26.667.684,11	95.430.513,37	563.546.575,87
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 het Consortium dat de door de ondernemingen rechtstreeks gestorte bijdragen en uitbetalingen zullen bestaan uit een bedrag van 20,6 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 (+)	394.935.044,48	25.012.118,49	118.206.068,79	538.153.231,76	380.170.575,32	26.707.461,62	106.731.579,18	513.609.616,12	441.448.378,39	26.667.684,11	95.430.513,37	563.546.575,87
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)]	394.935.044,48	25.012.118,49	118.206.068,79	538.153.231,76	380.170.575,32	26.707.461,62	106.731.579,18	513.609.616,12	441.448.378,39	26.667.684,11	95.430.513,37	563.546.575,87
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	-74.133.805,86	1.561.542,80	-2.025.569,20	-74.597.832,26	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	-21.978.264,86	1.869.675,93	-964.469,37	-21.073.058,30	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% - 3,00%
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 (Bloomberg curve F 667).

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

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	84.079.192,34	168.386.001,24	46.277.303,32	298.742.496,90
<u>Waarvan</u>				
Op lange termijn	48.856.915,87	158.874.089,10	35.785.925,88	243.516.930,85
Op korte termijn	35.222.276,47	9.511.912,14	10.491.377,44	55.225.566,05
Opgenomen in het globaal resultaat				
Toevoegingen tijdens het boekjaar	17.041.035,69	2.940.894,11	55.332.624,14	75.314.553,94
Aanwendungen tijdens het boekjaar	-8.940.052,56	-1.731.240,82	-9.130.096,43	-19.801.389,81
Teruggenomen tijdens het boekjaar (niet-)	-23.353.237,63	-2.127.326,75	-3.927.244,31	-29.407.808,69
Aanpassing rentevoet	1.072.913,23	4.598.414,18	0,00	5.671.327,41
Verstrijken van de tijd	874.956,79	3.331.083,49	0,00	4.206.040,28
Per 31 december 2011	70.774.807,86	175.397.825,45	88.552.586,72	334.725.220,03
<u>Waarvan</u>				
Op lange termijn	38.345.587,43	158.949.168,99	35.543.452,08	232.838.208,50
Op korte termijn	32.429.220,43	16.448.656,46	53.009.134,64	101.887.011,53

	Juridische geschillen	Bodemsanering	Overige voorzieningen	Totaal
Per 1 januari 2012	70.774.807,86	175.397.825,45	88.552.586,72	334.725.220,03
Opgenomen in het globaal resultaat				
Toevoegingen tijdens het boekjaar	35.003.443,56	4.448.756,58	13.159.194,45	52.611.394,59
Aanwendungen tijdens het boekjaar	-12.289.367,33	-6.520.811,59	-3.026.463,37	-21.836.642,29
Teruggenomen tijdens het boekjaar (niet-)	-21.540.141,47	-3.576.733,26	-55.982.093,86	-81.098.968,59
Aanpassing rentevoet	1.121.891,61	2.319.079,18	0,00	3.440.970,79
Verstrijken van de tijd	568.929,16	2.440.386,94	0,00	3.009.316,10
Overboekingen	0,00	-129.665,00	129.665,00	0,00
Uit de consolidatiekring	0,00	0,00	-101.540,18	-101.540,18
Per 31 december 2012	73.639.563,39	174.378.838,30	42.731.348,76	290.749.750,45
<u>Waarvan</u>				
Op lange termijn	37.620.032,95	155.267.272,49	34.354.154,51	227.241.459,95
Op korte termijn	36.019.530,44	19.111.565,81	8.377.194,25	63.508.290,50

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 het Consortium, voornamelijk betreffende publieke aanbestedingen en arbeidsovereenkomsten. De voorwaardelijke verplichtingen die juridische geschillen vertegenwoordigen tegen het Consortium 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 het Consortium aangegane rentedragende leningen. Voor meer informatie over de blootstelling van het Consortium 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.

Financiële schulden		31/12/2011				
		IFRS 7			Andere	
		Netto-schuldpositie				
		Nominaal	Reële waarde aanpassingen	Toe te rekenen kosten	Andere	
Financiële schulden op lange termijn	Toelichting					
Bankleningen		2.380.397.471,53	0,00	926.451,80	0,00	2.381.323.923,33
Obligatieleningen		863.662.900,62	0,00	1.541.472,98	0,00	865.204.373,60
Schulden uit financiële leases	19.2	4.165.323,91	0,00	0,00	7.004.286,96	11.169.610,87
Overige financiële schulden		1.087.339.044,33	226.512.178,38	19.304.371,69	0,00	1.333.155.594,40
Totaal		4.335.564.740,39	226.512.178,38	21.772.296,47	7.004.286,96	4.590.853.502,20
Financiële schulden op korte termijn						
Bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften	14	4.002.377,92	0,00	0,00	0,00	4.002.377,92
Bankleningen		325.507.376,49	0,00	19.166.665,46	0,00	344.674.041,95
Obligatieleningen		0,00	0,00	9.949.018,33	0,00	9.949.018,33
Schulden uit financiële leases	19.2	957.990,31	0,00	0,00	420.891,79	1.378.882,10
Thesauriebewijzen		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige financiële schulden		255.989.600,68	874.332,35	35.078.865,94	57.984.410,13	349.927.209,10
Totaal		586.457.345,40	874.332,35	64.194.549,73	58.409.301,92	709.931.529,40
Totaal financiële schulden		4.922.022.085,79	227.386.510,73	85.966.846,20	65.409.588,88	5.300.785.031,60

Financiële schulden		31/12/2012				
		IFRS 7			Andere	
		Netto-schuldpositie				
		Nominaal	Reële waarde aanpassingen	Toe te rekenen kosten	Andere	
Financiële schulden op lange termijn	Toelichting					
Bankleningen		2.145.865.995,81	0,00	2.196.032,18	0,00	2.148.062.027,99
Obligatieleningen		1.643.781.184,68	0,00	3.628.895,21	0,00	1.647.410.079,89
Schulden uit financiële leases	19.2	7.663.487,66	0,00	0,00	6.552.706,76	14.216.194,42
Overige financiële schulden		820.903.913,70	168.480.419,07	26.158.828,10	0,00	1.015.543.160,87
Totaal		4.618.214.581,85	168.480.419,07	31.983.755,49	6.552.706,76	4.825.231.463,17
Financiële schulden op korte termijn						
Bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften	14	4.003.518,77	0,00	0,00	0,00	4.003.518,77
Bankleningen		272.100.209,16	0,00	13.700.987,30	0,00	285.801.196,46
Obligatieleningen		0,00	0,00	30.461.477,16	0,00	30.461.477,16
Schulden uit financiële leases	19.2	1.232.563,22	0,00	0,00	451.580,20	1.684.143,42
Thesauriebewijzen		71.905.132,81	0,00	0,00	0,00	71.905.132,81
Overige financiële schulden		78.651.474,39	393.419,53	11.081.516,52	48.340.387,33	138.466.797,77
Totaal		427.892.898,35	393.419,53	55.243.980,98	48.791.967,53	532.322.266,39
Totaal financiële schulden		5.046.107.480,20	168.873.838,60	87.227.736,47	55.344.674,29	5.357.553.729,56

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	4.581.185.814,02	4.812.380.076,64
NMBS	0,00	0,00
NMBS Logistics	0,00	0,00
Andere dochterondernemingen	9.667.688,18	12.851.386,53
Netto boekwaarde op 31 december	4.590.853.502,20	4.825.231.463,17
Financiële schulden op korte termijn		
Moedermaatschappijen	691.247.511,71	519.031.258,79
NMBS	0,00	1.235,43
NMBS Logistics	4.000.000,00	4.000.000,00
Andere dochterondernemingen	14.684.017,69	9.289.772,17
Netto boekwaarde op 31 december	709.931.529,40	532.322.266,39

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 het Consortium 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%. Het Consortium plant de uitbreiding van het EMTN-programma tot 1,5 miljard EUR.

De andere financiële schulden opgenomen in de kolom "Andere" bestaan uit schulden op lopende rekening ten opzicht 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	N/A	< 1 jaar	4.002.377,92	4.002.377,92
	<i>Totaal EUR</i>				<i>4.002.377,92</i>
Totaal bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften					4.002.377,92
Bankleningen	EUR	Vlottend	< 1 jaar	299.876.000,00	301.791.182,93
			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
		Vast	2 - 5 jaar	364.646,65	364.646,65
			> 5 jaar	1.462.508,10	1.462.508,10
		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>2.679.893.997,49</i>
	USD	6% - 8%	> 5 jaar	58.739.899,31	46.148.050,75
	<i>Totaal USD</i>				<i>58.739.899,31</i>
Totaal bankleningen					2.725.997.965,28
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>
Totaal obligatieleningen					875.153.391,93
Schulden uit financiële leases	EUR	4% - 6%	1 - 2 jaar	855.054,53	855.054,53
			> 5 jaar	4.268.259,69	4.268.259,69
		6% - 8%	> 5 jaar	7.425.178,75	7.425.178,75
	<i>Totaal EUR</i>				<i>12.548.492,97</i>
Totaal schulden uit financiële leases					12.548.492,97
Thesauriebewijzen					0,00
Overige financiële schulden	EUR	Vlottend	< 1 jaar	86.001.524,62	83.570.512,89
			> 5 jaar	14.924.790,58	14.926.183,56
		Vast	2 - 5 jaar	5.928.568,37	5.928.568,37
			> 5 jaar	4.613.614,70	4.613.614,70
		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>301.331.687,17</i>
	USD	Vlottend	< 1 jaar	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>
Totaal overige financiële schulden					1.683.082.803,50
Totaal financiële schulden					5.300.785.031,60

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	N/A	< 1 jaar	4.003.518,77	4.003.518,77
	<i>Totaal EUR</i>			4.003.518,77	4.003.518,77
Totaal bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften					4.003.518,77
Bankleningen	EUR	Vlottend	< 1 jaar	106.150.000,00	106.398.536,00
			1 - 2 jaar	25.350.601,52	25.451.146,77
			2 - 5 jaar	618.719.000,00	619.579.205,49
			> 5 jaar	632.619.915,88	633.203.403,55
		Vast	1 - 2 jaar	70.947,75	70.947,75
			2 - 5 jaar	309.247,82	309.247,82
			> 5 jaar	1.288.005,02	1.288.005,02
		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>			2.389.857.717,99	2.385.822.521,42
	USD	6% - 8%	> 5 jaar	60.691.875,50	48.040.703,03
	<i>Totaal USD</i>			60.691.875,50	48.040.703,03
Totaal bankleningen					2.433.863.224,45
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>			1.784.000.000,00	1.677.871.557,05
Totaal obligatieleningen					1.677.871.557,05
Schulden uit financiële leases	EUR	2% - 4%	2 - 5 jaar	177.643,82	177.643,82
		4% - 6%	< 1 jaar	402.444,40	402.444,40
			2 - 5 jaar	4.553.083,15	4.553.083,15
			> 5 jaar	3.762.879,51	3.762.879,51
		6% - 8%	> 5 jaar	7.004.286,96	7.004.286,96
	<i>Totaal EUR</i>			15.900.337,84	15.900.337,84
Totaal schulden uit financiële leases					15.900.337,84
Thesauriebewijzen	EUR	Vlottend	< 1 jaar	71.905.132,81	71.905.132,81
	<i>Totaal EUR</i>			71.905.132,81	71.905.132,81
Totaal thesauriebewijzen					71.905.132,81
Overige financiële schulden	EUR	Vlottend	< 1 jaar	64.020.960,88	64.068.202,51
			> 5 jaar	14.850.058,25	14.850.206,34
		Vast	1 - 2 jaar	36.059,81	36.059,81
			2 - 5 jaar	3.279.300,92	3.279.300,92
			> 5 jaar	4.404.469,79	4.404.469,79
		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>			284.064.678,18	284.807.038,00
	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>			875.088.985,37	869.202.920,64
Totaal overige financiële schulden					1.154.009.958,64
Totaal financiële schulden					5.357.553.729,56

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

21.2 Financiële schulden in verband met leaseovereenkomsten

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

	Op minder dan één jaar	Tussen één en vijf jaar	Op meer dan vijf jaar	Totaal
Contante waarde van de toekomstige minimale leasebetalingen - 31/12/2011				
Toekomstige minimale leasebetalingen	2.156.360,24	7.100.831,25	7.852.834,94	17.110.026,43
Interesten / toekomstige interesten op overeenkomsten	-777.478,14	-2.354.479,24	-1.429.576,08	-4.561.533,46
Totaal	1.378.882,10	4.746.352,01	6.423.258,86	12.548.492,97
Contante waarde van de toekomstige minimale leasebetalingen - 31/12/2012				
Toekomstige minimale leasebetalingen	2.641.804,17	8.820.834,36	10.185.547,06	21.648.185,59
Interesten / toekomstige interesten op overeenkomsten	-957.660,75	-2.954.396,62	-1.835.790,38	-5.747.847,75
Totaal	1.684.143,42	5.866.437,74	8.349.756,68	15.900.337,84

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 belastingvordering	5,00	35.734,95
Actuele belastingschulden	-2.180.035,88	-2.959.189,52
Netto actuele belastingen	-2.180.030,88	-2.923.454,57
Uitgestelde belastingen		
Uitgestelde belastingvorderingen	159.934.494,72	138.447.459,34
Uitgestelde belastingschulden	-7.918,65	-294.337,32
Netto situatie uitgestelde belastingen	159.926.576,07	138.153.122,02

De bewegingen tijdens het boekjaar kunnen als volgt samengevat worden:

	31/12/2011	31/12/2012
	<u>Toelichting</u>	
Netto uitgestelde belastingvorderingen		
Per 1 januari	124.700.597,46	159.926.576,07
In het netto-resultaat opgenomen belastingen	30 55.551.538,99	-28.912.501,33
In de niet-gerealiseerde resultaten opgenomen belastingen	30 -20.948.914,40	7.139.047,28
Belastingen via het eigen vermogen	623.354,02	0,00
Per 31 december	159.926.576,07	138.153.122,02

	Balans		Netto-resultaat	Niet-gerealiseerde resultaten
	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2012
Uitgestelde belastingvorderingen:				
Recupereerbare fiscale verliezen	158.396.880,74	80.753.430,09	102.130.862,12	-24.487.411,47
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	12.290.189,83	11.660.272,20	-682.385,90
Overige tijdelijke verschillen	163.685,00	1.806.149,21	-1.642.464,21	0,00
Bruto uitgestelde belastingvorderingen	218.216.676,50	153.411.336,18		
Uitgestelde belastingschulden:				
Belastingvrije reserves	30.409.216,64	198.883,14	-39.964.698,17	9.754.364,67
Materiële vaste activa	7.375.640,08	4.970.933,15	-2.404.706,93	0,00
Financiële instrumenten tegen reële waarde	-20.945.034,17	8.379.070,46	38.792.322,15	-9.468.217,52
Voorzieningen	41.450.277,88	1.709.327,41	-49.887.225,43	10.146.274,96
Bruto uitgestelde belastingschulden	58.290.100,43	15.258.214,16		
Uitgestelde belastingkosten / (baten)			28.912.501,33	-7.139.047,28
Netto situatie uitgestelde belastingen	159.926.576,07	138.153.122,02		

Uitgestelde belastingvorderingen m.b.t. recupereerbare fiscale verliezen en belastingkredieten worden opgenomen voor zover kan vermoed worden dat ze zullen worden gerecupereerd. Het Consortium heeft geen uitgestelde belastingvorderingen opgenomen voor een bedrag van 1.494.107.139,16 EUR (1.652.179.656,75 EUR) per 31 december 2012 (2011) m.b.t. recupereerbare fiscale verliezen van 3.845.262.553,50 EUR (3.930.169.773,74 EUR) en belastingkredieten van 550.463.069,21 EUR (545.142.756,74 EUR). De recupereerbare fiscale verliezen en de belastingkredieten zijn onbeperkt in de tijd, met uitzondering van 187.406.439,69 EUR (2011: 186.084.198,99 EUR) die beperkt zijn tot een periode van maximum 7 jaar.

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

De capaciteit van het Consortium om de uitgestelde belastingsvorderingen 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 het Consortium tussenkومت. Gezien de verschillende onzekerheden zoals hierboven omschreven, heeft het Consortium 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>Toelichting</u>		
Handelsschulden - op lange termijn			
Leveranciers uit verbonden partijen		2.520.000,00	2.618.000,00
Ontvangen vooruitbetalingen m.b.t. onderhanden projecten in opdracht van derden	10	45.319.968,39	173.854.139,30
Overige handelsschulden		0,00	45.922,23
Totaal		47.839.968,39	176.518.061,53
Handelsschulden - op korte termijn			
Leveranciers uit verbonden partijen		997.697.104,48	852.793.108,65
Overige handelsschulden		46.498.590,94	37.586.654,33
Totaal		1.044.195.695,42	890.379.762,98
Totaal handelsschulden		1.092.035.663,81	1.066.897.824,51

Of:

	2011	2012
Op lange termijn		
Moedermaatschappijen	27.742.524,57	173.854.139,30
<i>NMBS Holding</i>	27.742.524,57	173.854.139,30
<i>Infrabel</i>	0,00	0,00
NMBS	0,00	0,00
NMBS Logistics	0,00	0,00
Andere dochterondernemingen	20.097.443,82	2.663.922,23
Netto boekwaarde	47.839.968,39	176.518.061,53
Op korte termijn		
Moedermaatschappijen	427.739.364,24	522.878.412,04
<i>NMBS Holding</i>	81.439.110,63	84.251.665,33
<i>Infrabel</i>	346.300.253,61	438.626.746,71
NMBS	445.301.000,65	205.440.444,49
NMBS Logistics	49.413.142,74	43.307.841,41
Andere dochterondernemingen	121.742.187,79	118.753.065,04
Netto boekwaarde	1.044.195.695,42	890.379.762,98

Toelichting 24 - Sociale schulden

	31/12/2011	31/12/2012
Bedrijfsvoorheffing	45.130.228,26	45.898.751,23
RSZ	27.260.184,05	26.440.059,38
Salarissen	259.596.618,49	256.530.132,57
Vakantiegeld	118.582.467,75	120.640.011,95
Overige sociale schulden	111.569.396,54	79.324.544,30
Totaal	562.138.895,09	528.833.499,43
Waarvan		
Vervallen sociale schulden	2.361.289,11	9.620.564,72
Niet vervallen sociale schulden	559.777.605,98	519.212.934,71

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	16.827.754.773,96	17.894.981.197,72
Nieuwe subsidies	1.771.841.804,97	1.566.361.102,99
Toegewezen aan materiële en immateriële vaste activa	-704.554.604,75	-705.504.892,86
Overige wijzigingen	-60.776,46	60.568,46
Saldo op 31 december	17.894.981.197,72	18.755.897.976,31
waarvan		
Op lange termijn	17.289.218.021,87	18.298.518.029,22
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 bewegingen tijdens het boekjaar kunnen als volgt samengevat worden:

	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
Dochterondernemingen cargo sector	21.783.491,69	18.411.668,53
Andere dochterondernemingen	19.519,78	40.608,22
Totaal	1.368.100.198,31	1.403.875.524,52

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
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)	149.669,21	4.191,96
Toe te rekenen kosten	0,00	0,00
Schulden verbonden aan verbonden partijen	8.618.345,24	155.166,19
Te betalen BTW, belastingen en bedrijfsvoorheffing		0,00
Tegoeden beheerd voor derden	163.925.315,36	170.719.142,88
Overige schulden	108.886.984,98	88.001.564,28
Totaal	281.580.314,79	258.880.065,31
Overige schulden - op korte termijn		
Over te dragen opbrengsten (buiten commissies op transacties van alternatieve financiering)	428.104.446,69	735.813.005,74
Toe te rekenen kosten	63.070.361,02	88.445.318,09
Schulden verbonden aan verbonden partijen	3.974.319,10	18.868.376,32
Te betalen BTW, belastingen en bedrijfsvoorheffing	46.475.874,37	43.317.353,04
Tegoeden beheerd voor derden	340.714.000,00	283.817.412,16
Fondsen voor Spoorweginvesteringen	0,00	71.900.000,00
Dividenden, waarborgen en ordesfondsen	12.130.760,38	19.241.837,80
Overige schulden	26.516.016,54	24.970.869,39
Totaal	920.985.778,10	1.286.374.172,54
TOTAAL OVERIGE SCHULDEN	1.202.566.092,89	1.545.254.237,85

Toelichting 27 - Bedrijfsinkomsten en bedrijfskosten

27.1 Bedrijfsinkomsten

27.1.1 Omzet

	31/12/2011	31/12/2012
Transport	1.519.841.089,54	1.513.583.783,12
<i>B-Mobility</i>	638.151.438,68	655.317.901,85
<i>B-Europe</i>	232.940.780,40	238.765.091,29
<i>Goederenvervoer</i>	648.748.870,46	619.500.789,98
Beheer van het patrimonium	167.339.548,86	166.781.179,17
Diensten - studie en bijstand	67.788.816,17	70.069.805,14
Diensten - informatica	37.971.017,51	35.047.560,18
Terbeschikkingstelling van personeel	26.813.645,34	27.315.875,05
Verkopen activa	14.748.885,66	163.689.275,21
Diversen	28.502.795,70	81.939.610,09
Totaal omzet	1.863.005.798,78	2.058.427.087,96

Of:

	31/12/2011	31/12/2012
Moedermaatschappijen	121.637.067,17	177.865.701,92
<i>NMBS Holding</i>	77.652.108,58	100.595.067,50
<i>Infrabel</i>	43.984.958,59	77.270.634,42
NMBS	972.977.902,24	987.880.295,39
NMBS-Logistics	268.469.194,94	279.381.649,33
Andere dochterondernemingen	499.921.634,43	613.299.441,32
Totaal omzet	1.863.005.798,78	2.058.427.087,96

De wijziging van het ene boekjaar ten opzichte van het andere, wordt voornamelijk verklaard door de verkoop van het justitiepaleis van Hasselt en van het Kamgebouw in Brugge.

27.1.2 Overige bedrijfsinkomsten

	31/12/2011	31/12/2012
Wijzigingen in gereed product en in goederen in bewerking	-1.353.258,98	445.948,26
Meerwaarden op realisatie van immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop	29.466.194,52	26.511.003,93
Economische heropleving	14.304.929,94	13.243.390,10
NPV gerealiseerd op financieringsoperaties	20.162.594,41	25.563.655,48
Doorfacturatie van kosten	3.953.266,17	14.120.927,19
Diverse bedrijfsopbrengsten (boetes, enz.)	27.981.546,83	68.837.528,33
Andere	15.067.651,11	14.909.404,72
Totaal overige bedrijfsinkomsten	109.582.924,00	163.631.858,01

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

Of:

	31/12/2011	31/12/2012
Moedermaatschappijen	54.502.296,59	67.328.417,27
<i>NMBS Holding</i>	46.356.471,76	47.276.260,08
<i>Infrabel</i>	8.145.824,83	20.052.157,19
NMBS	39.790.366,32	75.078.918,54
NMBS-Logistics	3.806.022,18	5.672.802,57
Andere dochterondernemingen	11.484.238,91	15.551.719,63
Totaal overige bedrijfsinkomsten	109.582.924,00	163.631.858,01

27.2 Bedrijfskosten

27.2.1 Diensten en diverse goederen

	31/12/2011	31/12/2012
Huurgelden en -kosten op lange termijn	46.223.961,77	45.925.595,85
Onderhoud en herstellingen	161.733.247,74	181.179.792,01
Handelsgoederen	381.227.131,51	345.771.357,19
Hulpstoffen	274.339.948,00	235.382.970,86
Kosten verbonden aan de exploitatie	74.626.167,31	90.829.929,80
Bezoldiging van derden	251.595.106,47	254.835.397,88
Bijdragen	40.477.158,79	44.602.841,99
Voorzieningen voor risico's en kosten	20.643.282,58	-38.419.018,65
Andere	269.647.409,92	271.705.524,48
Totaal diensten en diverse goederen	1.520.513.414,09	1.431.814.391,41

Of:

	31/12/2011	31/12/2012
Moedermaatschappijen	528.068.463,17	495.218.567,74
<i>NMBS Holding</i>	183.344.020,54	176.028.430,13
<i>Infrabel</i>	344.724.442,63	319.190.137,61
NMBS	289.522.605,19	305.501.016,02
NMBS-Logistics	266.560.943,39	168.538.321,40
Andere dochterondernemingen	436.361.402,34	462.556.486,25
Totaal diensten en diverse goederen	1.520.513.414,09	1.431.814.391,41

27.2.2 Overige bedrijfskosten

	31/12/2011	31/12/2012
Minderwaarden op realisatie van immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop	13.653.467,99	7.395.401,32
Waardeverminderingen op handelsvorderingen en overige debiteuren	25.131.092,60	15.138.191,66
Waardeverminderingen op bestellingen in uitvoering	7.785.288,47	5.421.685,19
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	20.069.304,13	17.299.098,31
Totaal overige bedrijfskosten	84.353.027,73	74.408.759,70

Of:

	31/12/2011	31/12/2012
Moedermaatschappijen	17.242.364,57	13.044.887,84
<i>NMBS Holding</i>	10.814.703,89	8.656.837,92
<i>Infrabel</i>	6.427.660,68	4.388.049,92
NMBS	47.278.533,77	31.041.853,03
NMBS-Logistics	360.304,50	20.824.512,42
Andere dochterondernemingen	19.471.824,89	9.497.506,41
Totaal overige bedrijfskosten	84.353.027,73	74.408.759,70

Toelichting 28 - Personeelskosten

28.1 Personeelskosten

		31/12/2011	31/12/2012
	<u>Toelichtingen</u>		
Salarissen en vergoedingen en overige kortetermijnbeloningen		1.870.625.658,63	1.883.385.889,66
Sociale zekerheidsbijdragen		372.817.891,79	378.005.061,26
Bijdragen toegezegd-pensioenregelingen		5.676.950,96	6.048.898,46
Vergoedingen na uitdiensttreding	19	10.320.746,53	19.916.705,67
Andere vergoedingen op lange termijn	19	3.975.318,99	2.247.759,06
Ontslagvergoedingen	19	3.345.199,93	6.944.763,32
Overige		24.641.883,93	28.314.272,94
Totale personeelskosten		2.291.403.650,76	2.324.863.350,37

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)	38.045	37.587
Arbeiders	20.092	19.897
Bedienden	17.150	16.838
Directieleden	767	849
Overige	36	3
B. Interims (in FTE)		
Aantal berekend op basis van voltijdse equivalenten	125	129

Toelichting 29 - Financiële opbrengsten en financiële kosten

29.1 Financiële opbrengsten

	31/12/2011	31/12/2012
	<u>Toelichting</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	30.313.662,52	22.800.271,23
leningen en vorderingen waarop een waardevermindering werd geboekt	791.141,16	0,00
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
Wijzigingen in de reële waarde van :		
de 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
de 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
de afgeleide financiële instrumenten	132.912.099,82	72.650.414,15
de voor verkoop beschikbare financiële activa in het netto-resultaat	0,00	0,00
Terugname van bijzondere waardeverminderingen op :		
voor verkoop beschikbare financiële activa	0,00	0,00
tot einde looptijd aangehouden beleggingen	0,00	0,00
leningen en vorderingen	0,00	0,00
Wisselresultaten	9.238.093,54	95.827.898,44
Winsten uit de realisatie van leningen en vorderingen	0,00	0,00
Ontvangen dividenden	619.777,19	9.627,98
Overige financiële opbrengsten	15.969.620,72	8.259.944,24
Totaal financiële opbrengsten	309.125.328,43	422.069.954,30

29.2 Financiële kosten

		31/12/2011	31/12/2012
	<u>Toelichting</u>		
Interestkosten op			
financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs		104.500.463,96	123.833.361,20
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	924.890,63
schulden verbonden aan personeelsbeloningen	17.1.2	21.361.367,61	16.110.382,68
voorzieningen	18	4.206.040,28	3.009.316,10
Gekapitaliseerde intercalaire interesten		-506.988,84	-247.525,20
Wijzigingen in de reële waarde van:			
de 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
de 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
de afgeleide financiële instrumenten		209.806.201,68	205.330.762,64
de voor verkoop beschikbare financiële activa in het netto-resultaat		0,00	0,00
Bijzondere waardeverminderingen op:			
voor verkoop beschikbare activa	12.1	0,00	126.195,00
tot einde looptijd aangehouden beleggingen		0,00	0,00
leningen en vorderingen		32.044,99	0,00
Verliezen uit de realisatie van leningen en vorderingen		0,00	642.321,50
Wisselresultaten		8.411.231,49	95.659.987,05
Overige financiële kosten		-24.607.398,55	-14.998.406,07
Totaal financiële kosten		505.159.652,39	596.119.284,35

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

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

De tabel hieronder geeft een reconciliatie weer tussen de (kosten) / de 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 het Consortium:

	31/12/2011
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten vóór belastingen	-378.009.156,34
Belastingen berekend op basis van de belastingvoet (33,99%)	128.485.312,24
Wijziging ten gevolge van de erkenning van uitgestelde belastingen	-123.205.894,74
Effect van fiscaal niet aftrekbare uitgaven	-24.096.857,94
Niet belastbare resultaten	43.884.465,12
Aftrek voor risicokapitaal	6.551.861,27
Definitief belaste inkomsten	119.177,51
Overige permanente verschillen	-1.442.648,49
Belasting(kosten)/ baten op gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	30.295.414,97

	2012
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten vóór belastingen	-186.378.564,64
Belastingen berekend op basis van de belastingvoet (33,99%)	63.350.074,12
Effect van de fiscaal niet aftrekbare uitgaven	-33.689.093,01
Uitgestelde belastingen betreffende vennootschappen volgens de vermogensmutatie	1.286.848,13
Niet belastbare inkomsten van Infrabel	4.583.504,09
Overige permanente verschillen	-8.619.481,03
Aanpassingen met betrekking tot vorige boekjaren:	
<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>-77.443.652,91</i>
Wijziging in de uitgestelde belastingvordering ten gevolge van aanpassingen vorige boekjaren	50.412.412,60
Wijziging in de uitgestelde belastingvordering	-62.441.000,21
Belasting(kosten) / baten op gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-26.279.869,93

	31/12/2011	31/12/2012
In het netto-resultaat opgenomen courante belastingen	-4.307.209,62	-4.506.415,88
In het netto-resultaat opgenomen uitgestelde belastingen	55.551.538,99	-28.912.501,33
In de niet-gerealiseerde resultaten opgenomen uitgestelde belastingen	-20.948.914,40	7.139.047,28
Belasting(kosten) / baten op gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	30.295.414,97	-26.279.869,93

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 het Consortium 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 het Consortium 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	984.784.000,50	984.785.738,68	1.238.612.871,43	1.238.612.871,43
	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 waardeverminderingen in de niet-gerealiseerde resultaten	57.312.214,93	57.312.214,93	63.612.132,94	63.612.132,94
	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	785.007.805,40	807.199.304,03	653.971.066,64	743.905.511,51
Totaal		2.909.360.172,99	2.931.553.409,80	2.875.123.043,06	2.965.057.487,93
Viottende financiële activa					
Handelsvorderingen en overige debiteuren	Leningen en vorderingen tegen geamortiseerde kostprijs	1.705.418.804,32	1.705.418.804,32	1.801.583.174,90	1.801.125.863,86
	Leningen en vorderingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	1.137.586,29	1.137.586,29	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 waardeverminderingen 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	114.504.117,50	103.924.269,89	128.006.594,76	119.086.292,56
	Tot einde looptijd aangehouden beleggingen	226.117.276,33	226.117.276,33	60.448.481,38	60.448.481,38
Totaal		2.116.294.378,73	2.105.714.531,12	2.009.899.619,15	2.000.522.005,91

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	3.629.546.246,05	3.669.814.296,39	4.144.909.523,22	4.562.671.443,86
	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	2.520.000,00	2.520.000,00	2.663.922,23	2.663.922,23
Overige schulden	Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	175.040.714,45	175.040.714,45	171.553.797,30	171.553.797,30
Totaal		5.165.855.734,79	5.206.123.785,13	5.588.523.444,72	6.006.285.365,36
Kortlopende financiële verplichtingen					
Financiële schulden	Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	561.367.338,15	550.741.045,30	490.470.428,02	479.342.441,19
	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	1.044.195.695,42	1.044.195.695,42	890.379.762,98	890.379.762,98
Overige schulden	Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	476.504.004,47	476.504.004,47	507.465.864,10	507.465.864,10
Totaal		2.255.788.697,70	2.245.162.404,85	1.957.393.076,90	1.946.265.090,07

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 gewaardeerd tegen de reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	EUR			
	Marktrisico	Kredietrisico	Wijziging rentecurve	Totaal
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

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

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

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

Het Consortium 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 het Consortium derivaten gebruikt om het risico van rentevoeten en wisselkoersen af te dekken. In dit geval heeft het Consortium gebruikt gemaakt van de reële waarde optie voorzien in IAS 39 voor de opname van financiële activa en verplichtingen. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten wordt toegelicht in toelichting 11. Aan het einde van 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 het Consortium 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 het Consortium 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 belooft 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 het Consortium 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 het Consortium verstrekte kredietlijnen bedragen 1.467.268.572,81 EUR (1.457.169.763,51 EUR) per 31 december 2012 (2011).

De verplichtingen inzake toekomstige minimumhuur, eisbaar krachtens niet-opzegbare operationele leaseovereenkomsten, bedragen 60.935.752,00 EUR (92.618.348,31 EUR) per 31 december 2012 (2011) waarvan 12.297.270,82 EUR (18.797.671,72 EUR) op ten hoogste één jaar, 39.761.401,22 EUR (55.466.734,32 EUR) op meer dan één jaar en ten hoogste vijf jaar, en 8.877.079,96 EUR (18.353.942,27 EUR) op meer dan 5 jaar.

De door derden voor rekening van het Consortium 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 het Consortium 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 het Consortium op eigen activa gestelde zakelijke zekerheden bedragen 1.062.232.058,64 EUR (1.106.523.432,13 EUR) per 31 december 2012 (2011) en betreffen de in pand gegeven beleggingen in het kader van de alternatieve financieringstransacties.

Het Consortium bezit 10% van de aandelen in Albatros Development, een geassocieerde onderneming opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode. Het Consortium bezit een call option om 40% van de bijkomende aandelen van Albatros Development te verwerven, alsook een put option om 10% van de aandelen te verkopen. Deze opties zijn geldig voor een periode van 18 maanden vanaf 26 september 2012, verlengbaar voor 6 maanden. Deze opties zijn niet gewaardeerd bij gebrek aan observeerbare elementen die de berekening van een betrouwbare reële waarde mogelijk maken.

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 Geconsolideerde vennootschappen

De lijst van de dochterondernemingen en ondernemingen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode is opgenomen in de toelichting 4.

35.2 Relaties met de Staat

35.2.1 Deelnemingsverhoudingen

De Belgische Staat is de ultieme en voornaamste aandeelhouder van de NMBS Holding en van Infrabel, de twee moederbedrijven van het Consortium.

35.2.2 Beheerscontracten

De Staat heeft met elk van de drie voornaamste ondernemingen van het Consortium 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 regelingsstelsel 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 het Consortium 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 26.

35.2.3 Diensten aan besturen

Het Consortium 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 het Consortium.

35.3 Relaties tussen vennootschappen van het Consortium

In het kader van de uitvoering van de beheerscontracten, worden de ondernemingen van het Consortium 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 NMBS Logistics wordt gesteld;
- dienstverlening HR, IT, thesaurie, boekhoudkundige coördinatie, enz. door de NMBS Holding ten voordele van Infrabel, de NMBS en 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 NMBS Logistics;
- leases van het rollend materieel tussen de NMBS Holding en de NMBS en tussen de NMBS en NMBS Logistics.

35.4 Cijfergegevens betreffende de relaties met de overheid en de ondernemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode

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 entiteiten opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	82.610.741,73	79.192.832,44
Netto vorderingen op entiteiten opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	24.581.417,12	30.084.618,33
Vorderingen op overheden	1.825.949.617,86	1.865.745.090,71
Schulden met entiteiten opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	22.161.663,92	32.904.165,11

Deze transacties worden afgesloten aan marktconforme voorwaarden.

35.5 Relaties met de hoogstgeplaatste functionarissen

De bestuurders en de leden van het Directiecomité van de NMBS Holding en Infrabel worden als de hoogstgeplaatste functionarissen van het Consortium beschouwd.

Het totaal bedrag van de bezoldigingen van de bestuurders en de leden van het Directiecomité bedroeg 3.798.873,88 EUR in 2012 en 3.799.076,36 EUR in 2011. Ze hebben geen leningen of voorschotten van het Consortium 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 het Consortium 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	3.730.766,68	3.706.164,45
Ontslagvergoedingen	0,00	0,00
Vergoedingen na uitdiensttreding	68.309,68	92.709,43
Overige langetermijnbeloningen	0,00	0,00
Totaal	3.799.076,36	3.798.873,88

Er werd geen enkele lening toegestaan aan de hoogstgeplaatste functionarissen.

Toelichting 36 - Erelonen van de commissaris

In 2012 (2011) heeft het Consortium 1.159.618,84 EUR (1.664.513,86 EUR) geboekt met betrekking tot opdrachten in het kader van controle van de jaarrekening door de bedrijfsrevisoren van het Consortium en aan hen verbonden ondernemingen, en 130.381,25 EUR (238.574,77 EUR) geboekt 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	1.646.033,86	18.480,00	1.664.513,86	1.159.618,84	0,00	1.159.618,84
Opdrachten in het kader van belastingsadvies	141.123,58	15.724,75	156.848,33	0,00	0,00	0,00
Andere opdrachten	77.886,44	3.840,00	81.726,44	130.381,25	0,00	130.381,25
Totaal	1.865.043,88	38.044,75	1.903.088,63	1.290.000,09	0,00	1.290.000,09

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 (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. De deelnemingen in Haeger & Schmidt International, RKE en Haeger & Schmidt Container Line werden integraal geconsolideerd op 31 december 2012. De deelneming in Combinant wordt opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode op 31 december 2012. In hun statutaire rekeningen per 31 maart 2013 hebben Xpedys en IFB respectievelijk meerwaarde van 7,6 miljoen EUR en 6,0 miljoen EUR gerealiseerd op deze verkopen. In de consolidatie, verwacht het Consortium geen minderwaarde.

Bij vonnis van 25 januari 2013, bekam de NV Charleroi Dry Port een gerechtelijke reorganisatie voor een duur van 6 maanden. Op 22 april 2013 werden de aandelen aangehouden door TRW (300 aandelen) en IFB (1.500 aandelen) verkocht voor 1 EUR.

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



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

3. BEHEERSVERSLAG

Geconsolideerd jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening 2012

Pro memorie

Sinds de invoering van de nieuwe structuur van de NMBS-Groep in 2005 wordt de geconsolideerde jaarrekening opgemaakt op consortiumbasis.

Het is immers zo dat de NMBS voor 100% in handen is van de NMBS-Holding en dus integraal geconsolideerd wordt, maar dat dit niet geldt voor Infrabel, want hoewel de NMBS-Holding een aanzienlijk deel van het kapitaal van deze vennootschap bezit, heeft ze :

- minder dan 20 % van de stemrechten;
- niet de bevoegdheid om de meerderheid van de bestuurders aan te duiden;
- een coördinatiebevoegdheid maar geen controlebevoegdheid.

Er wordt dus van uitgegaan dat beide vennootschappen onder één enkele leiding staan krachtens de met de Staat gesloten beheerscontracten, die bepalen dat er op collegiale wijze moet worden gewerkt om de opgelegde doelstellingen te halen.

De NMBS-Holding en Infrabel zijn dus elk consoliderende vennootschap en overeenkomstig de bepalingen van artikels 110 en 111 van het Wetboek van Vennootschappen moeten beide ondernemingen die een consortium vormen gezamenlijk een jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening opmaken en publiceren.

Evolutie van de activiteiten en de resultaten

Toepassing van het boekhoudkundig referentiekader IFRS

Overeenkomstig de verbintenissen die werden aangegaan via de beheerscontracten tussen de Belgische Staat en elk van de drie grootste entiteiten die de NMBS-Groep vormen, werd de geconsolideerde jaarrekening m.b.t. het boekjaar 2012 opgemaakt volgens de boekhoudkundige normen IFRS.

De toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening geven gedetailleerde uitleg over de aangebrachte wijzigingen.

Consolidatiekring

De consolidatiekring omvat alle vennootschappen die de NMBS-Groep vormen en die in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen worden volgens de twee door de IFRS-normen aanvaarde technieken, naargelang de Groep al dan niet controle heeft over de vennootschap, namelijk de integrale consolidatie en de vermogensmutatiemethode.

De onderstaande tabel vat de veranderingen samen die zich in het afgelopen boekjaar voorgedaan hebben in de consolidatiemethodes.

Consolidatie methode	Aantal begin periode	In	Uit	Aantal einde van de periode
Moeder-maatschappij	2			2
Volledig geïntegreerde maatschappijen	49		-5	44
Ondernemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode	37	+1	-3	35
Totaal	88	+1	-8	81

De veranderingen in de consolidatiekring in 2012 betreffen de volgende vennootschappen :

Vennootschappen	In	Uit
Globale integratie		IFB France HSR Business Services I.T.U.F. L.L.I. T.F.C.
Vermogensmutatie	Albatros Development	L.A. Group EurostarM Combi-Med

Balans

Activa

De geconsolideerde activa van de NMBS-Groep vertegenwoordigen in hun geheel een bedrag van 28.051,1 miljoen €.

Het grootste gedeelte betreft de vaste activa (24.493,0 miljoen €), en meer bepaald de materiële vaste activa, die 19.519,9 miljoen € bedragen. Bij deze laatste is het vrij logisch dat de belangrijkste posten in waarde de investeringen in infrastructuur (8.031,3 miljoen €) en rollend materieel (3.599,9 miljoen €) en de investeringen in uitvoering (5.918,2 miljoen €) zijn.

Rekening houdend met de geboekte afschrijvingen en met de uitgevoerde nieuwe investeringen, zijn de vaste activa weinig geëvolueerd t.o.v. 2011 (+919,5 miljoen €, waarvan 917,4 miljoen € voor de materiële activa).

De vlottende activa vertegenwoordigen 3.503,4 miljoen €, tegenover 3.376,0 miljoen € eind 2011, d.i. een verhoging met 127,4 miljoen €. De belangrijkste schommeling is de daling van de overige financiële activa (-218,7 miljoen €), die verklaard wordt door de vernieuwing van de voor rekening

van derden (overheden) beheerde beleggingen (-182,6 miljoen €). Maar deze daling wordt meer dan gecompenseerd door de stijging van de handelsvorderingen en de vorderingen op overige debiteurs (+295,9 miljoen €) evenals van de thesaurie (+44,9 miljoen €).

De voor verkoop aangehouden activa, ten slotte, zijn met 50 miljoen € toegenomen.

€ million	Per 31 december	
	2011	2012
Vaste Activa		
Immateriële activa	1.700,7	1.750,5
Materiële vaste activa	18.602,5	19.519,9
<i>A. Terreinen</i>	<i>343,0</i>	<i>358,1</i>
<i>B. Gebouwen</i>	<i>1.035,2</i>	<i>1.063,7</i>
<i>C. Spoorweginfrastructuur</i>	<i>7.739,0</i>	<i>8.031,3</i>
<i>D. Rollend spoorwegmaterieel</i>	<i>3.273,8</i>	<i>3.599,9</i>
<i>E. Installaties en diverse uitrustingen</i>	<i>530,7</i>	<i>548,6</i>
<i>F. Materiële vaste activa in aanbouw</i>	<i>5.680,9</i>	<i>5.918,2</i>
Vastgoedbeleggingen	80,3	76,6
Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	116,8	121,6
Handelsvorderingen en overige debiteuren	988,8	1.249,5
Afgeleide financiële instrumenten	300,5	295,2
Overige financiële activa	1.624,0	1.341,2
Uitgestelde belastingvorderingen	159,9	138,4
Subtotaal van de vaste activa	23.573,5	24.493,0
Vlottende Activa		
Vorraden	448,7	437,9
Handelsvorderingen en overige debiteuren	1.829,2	2.125,0
Afgeleide financiële instrumenten	0,9	17,2
Overige financiële activa	408,9	190,2
Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar	0,0	0,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	688,3	733,2
Subtotaal van de vlottende activa	3.376,0	3.503,4
Vaste activa aangehouden voor verkoop		
Vaste activa aangehouden voor verkoop	4,4	54,6
TOTAAL ACTIVA	26.954,0	28.051,1

Eigen vermogen en verplichtingen

Het geconsolideerd eigen vermogen is negatief : -677,2 miljoen €. Dit is te wijten aan de specifieke situatie van het door de NMBS-Holding en Infrabel gevormd consortium. Volgend de IFRS-normen moeten de aandelen Infrabel in het bezit van de NMBS-Holding (1.794,7 miljoen €) en de bewijzen van deelgerechtigdheid NMBS-Holding in het bezit van de Financière Rue de France (4,8 miljoen €) immers in mindering van het eigen vermogen gebracht worden.

Ten opzichte van 2011 is het geconsolideerd eigen vermogen met 305,6 miljoen € gedaald, wat overeenstemt met het aan de Groep en aan de belangen van derden toekomend geconsolideerd resultaat alsook de schommeling van de door de Financière Rue de France overgenomen eigen aandelen van de NMBS-Holding.

De langlopende verplichtingen van hun kant zijn met 1.584,9 miljoen € toegenomen, van 23.312,8 miljoen € tot 24.897,7 miljoen €, wat hoofdzakelijk voortvloeit uit de netto schommeling van de ontvangen kapitaalsubsidies (+1.009,3 miljoen €), stijging welke tegenover die van de materiële vaste activa dient gesteld .

De kortlopende verplichtingen zijn globaal genomen vrij stabiel gebleven (3.830,6 miljoen €, tegenover 4.012,8 miljoen € in 2011), aangezien de toename van de overige schulden (+365,4 miljoen €) gecompenseerd wordt door de daling van de financiële schulden op korte termijn (-177,6 miljoen €) en de handelsschulden (-153,8 miljoen €).

€ million	Per 31 december	
	2012	2011
Eigen vermogen		
Kapitaal	2.096,8	2.191,8
Uitgiftepremies	299,3	299,3
Eigen aandelen (-)	-1.799,5	-1.799,4
Geconsolideerde reserves	-1.281,8	-1.070,6
Eigen vermogen Groep	-685,2	-378,9
Minderheidsbelangen	8,0	7,2
Totaal eigen vermogen	-677,2	-371,7
Langlopende verplichtingen		
Schulden uit personeelsbeloningen	521,9	473,0
Voorzieningen	227,2	232,8
Financiële schulden	4.825,2	4.590,9
Afgeleide financiële instrumenten	589,1	397,4
Uitgestelde belastingschulden	0,3	0,0
Handelsschulden	176,5	47,8
Subsidies	18.298,5	17.289,2
Overige schulden	258,9	281,6
Subtotaal langlopende verplichtingen	24.897,7	23.312,8
Kortlopende verplichtingen		
Schulden uit personeelsbeloningen	41,6	40,6
Voorzieningen	63,5	101,9
Financiële schulden	532,3	709,9
Afgeleide financiële instrumenten	27,2	25,2
Belastingenschulden op het resultaat van het boekjaar	3,0	2,2
Handelsschulden	890,4	1.044,2
Sociale schulden	528,8	562,1
Subsidies	457,4	605,8
Overige schulden	1.286,4	921,0
Subtotaal kortlopende verplichtingen	3.830,6	4.012,8
Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop		
Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop	0,0	0,0
Totaal van de verplichtingen	28.728,3	27.325,6
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	28.051,1	26.954,0

Resultatenrekening

Mio€	2012	2011	Δ €	Δ %
Bedrijfsinkomsten cash recurrent				
Omzet	2.005,4	1.851,3	154,1	8,3%
Exploitatiesubsidies	1.403,9	1.368,1	35,8	2,6%
Zelf geproduceerde activa	665,1	743,8	-78,6	-10,6%
Overige bedrijfsinkomsten	105,2	59,0	46,2	78,4%
Totaal bedrijfsinkomsten cash recurrent	4.179,7	4.022,1	157,5	3,9%
Bedrijfskosten cash recurrent				
Aankopen van grondstoffen en handelsgoederen	-283,0	-242,9	-40,1	16,5%
Diensten en diverse goederen	-1.448,9	-1.480,0	31,1	-2,1%
Personeelskosten	-2.305,0	-2.287,9	-17,0	0,7%
Overige bedrijfskosten	-11,5	-19,5	8,0	-40,9%
Totaal bedrijfskosten cash recurrent	-4.048,4	-4.030,3	-18,1	0,4%
EBITDA cash recurrent	131,3	-8,2	139,5	N.S.
EBITDA cash non recurrent	22,4	-9,9	32,3	
EBITDA non cash	15,6	-36,2	51,9	
EBITDA	169,4	-54,3	223,6	
Afschrijvingen en bijz. waardeverminderingverl.	-845,5	-860,2	14,7	
Afschrijvingen kapitaalsubsidies	705,5	704,6	1,0	
Bedrijfsresultaat	29,4	-209,9	239,3	
Financieel resultaat	-173,1	-196,4	23,3	
EBT	-143,7	-406,3	262,6	
Aandeel in het netto-resultaat van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	3,8	3,9	-0,1	
Netto resultaat van de periode voor belastingen	-139,9	-402,4	N.S.	
Belastingen op het netto-resultaat	-33,4	51,2	-84,7	
Netto resultaat van de periode	-173,3	-351,2	177,9	
<i>Resultaat van de Groep</i>	<i>-173,4</i>	<i>-352,7</i>	<i>179,3</i>	
<i>Resultaat van derden</i>	<i>0,1</i>	<i>1,5</i>	<i>-1,4</i>	
Andere elementen van het globale resultaat	-37,8	3,5	-41,3	
GLOBAL RESULTAAT (buiten interest van derden)	-211,2	-349,2	138,0	

De in 2012 door de Groep gerealiseerde geconsolideerde recurrente omzet cash is met 154,1 miljoen € (+8,2%) gestegen t.o.v. 2011 en bedraagt 2.005,4 miljoen €. De ontvangsten uit het binnenlands en internationaal reizigersverkeer blijven toenemen, terwijl die uit het vrachtvervoer teruglopen.

Het bedrag van de ontvangen exploitatietoelagen is met 35,8 miljoen € (+2,6%) gestegen en bedraagt aldus 1.403,9 miljoen €, tegenover 1.368,1 miljoen € in 2011.

De geproduceerde vaste activa, d.i. de waarde van de met interne productiemiddelen van de Groep gerealiseerde investeringen, verminderde met 10,6 % en bedraagt 665,1 miljoen € op het einde van 2012.

Bij de bedrijfskosten dient in het bijzonder gewezen op de gunstige evolutie van de recurrente diensten en diverse goederen cash, die met 31,1 miljoen € gedaald zijn tot 1.448,9 miljoen €.

De recurrente loonmassa cash is vrijwel stabiel gebleven; ze bedraagt 2.305,0 miljoen €, d.i. een zeer lichte toename met 17,0 miljoen € (+0,7%), dit dankzij het selectief aanwervingsbeleid dat sinds vele maanden gevoerd wordt.

Deze verschillende bewegingen hebben ertoe bijgedragen dat de geconsolideerde recurrente EBITDA cash sterk verbetert, met een stijging van -8,2 miljoen € in 2011 tot 131,3 miljoen € eind 2012.

De geconsolideerde totale EBITDA heeft zich bijzonder goed hersteld t.o.v. 2011, aangezien deze gestegen is van -54,3 miljoen € tot 169,4 miljoen € per eind december 2012, ingevolge de gunstige evolutie van de zowel recurrente als niet recurrente cashbestanddelen.

Rekening houdend met de afschrijvingen, de bijzondere waardevermindervingsverliezen en de afschrijvingen van kapitaalsubsidies, is het bedrijfsresultaat positief, nl. 29,4 miljoen €, tegenover -210,0 miljoen € in 2011.

De financiële resultaten zijn -173,1 miljoen € negatief, maar bevatten aanzienlijke bedragen die non-cash zijn. Slechts -105,5 miljoen € vertegenwoordigen een cash-out voor de Groep.

Hoewel het boekjaar 2012 afgesloten wordt met een negatief resultaat van -211,1 miljoen €, dient onderstreept dat een zeer substantieel gedeelte ervan (-264,0 miljoen €) te maken heeft met non-cash elementen.

Belangrijke gebeurtenissen na datum van afsluiting

Op zaterdag 4 mei 2013 is er een ongeval gebeurd met een goederentrein te Wetteren, waarvoor op datum van goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening de verantwoordelijkheden nog niet vaststonden en waarvan de impact voor de Groep dus ook nog niet kon worden ingeschat.

Vermeldingen over de omstandigheden die een invloed van betekenis kunnen hebben op de ontwikkeling van de Groep

Het individueel door de verschillende ondernemingen van de NMBS-Groep gepubliceerd jaarverslag rechtvaardigt voor elk ervan de omstandigheden die een invloed van betekenis kunnen hebben op de ontwikkeling.

Wat meer in het bijzonder de duurzame continuïteit van de activiteiten betreft, dient erop gewezen dat aan de geraamde behoeften voor de financiering van de activiteiten van de Groep in het jaar 2013 wordt voldaan, enerzijds door de door de Staat aangegane contractuele verbintenissen voor de gesubsidieerde activiteiten, en anderzijds door de in 2012 door de NMBS-Holding gerealiseerde financieringsverrichtingen.

Er kan onder meer gewezen worden op het succes van het EMTN-programma, waarvan de "notes" in de eerste maanden van het jaar 2012 door de NMBS-Holding werden uitgegeven en waarmee een bedrag van 745 miljoen € kon opgehaald worden tegen aantrekkelijke financiële voorwaarden.

Verder hebben de NMBS-Holding, de NMBS en NMBS Logistics in hun respectieve jaarverslagen uitgebreid de elementen van onzekerheid beschreven die op de continuïteit van NMBS Logistics

wegen, evenals de genomen maatregelen om de financiering en de voortzetting van de activiteiten te garanderen in overeenstemming met het door de Europese Unie goedgekeurd herstructureringsplan voor de vrachtsector. De hierboven vermelde elementen laten ons toe te besluiten dat het redelijk is de geconsolideerde jaarrekening op te maken in een perspectief van voortzetting van bedrijf, ondanks het feit dat de NMBS-Groep in 2010 en 2011 zware verliezen geleden heeft en dat het geconsolideerd eigen vermogen negatief is.

Wij geven bovendien aan dat de financiering van de Groep tevens verzekerd wordt door kapitaalsubsidies die in totaal 18,8 miljard € bedragen op de balans per 31 december 2012.

Tot slot dient opgemerkt dat de structuur van de NMBS-Groep in de toekomst zou kunnen gewijzigd worden door een beslissing van de Belgische regering. Tot op heden beschikken we niet over concrete elementen om de eventuele gevolgen van een dergelijke beslissing voor de geconsolideerde financiële staten van de NMBS-Groep te kunnen evalueren, zelfs al schijnt het zeker dat bepaalde waarderingen, zoals bijvoorbeeld de uitgestelde belastingvorderingen, zouden heroverwogen kunnen worden in functie van het weerhouden scenario.

Toepassing van de in artikel 119 van het Wetboek van Vennootschappen voorzene afwijking

Artikel 119 van het Wetboek van Vennootschappen bepaalt de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening. In het laatste lid van dit artikel wordt echter het volgende gepreciseerd: *"Het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening mag gecombineerd worden met het jaarverslag dat is opgesteld op grond van artikel 96 tot één enkel verslag, in zoverre de vereiste gegevens afzonderlijk worden verstrekt voor de consoliderende vennootschap en het geconsolideerde geheel."*

Voor de andere materies dan die welke in onderhavige tekst zijn besproken, wordt verwezen naar de jaarverslagen over de statutaire jaarrekeningen van de consoliderende vennootschappen, die in bijlage zijn opgenomen.

Voor wat specifiek het gebruik van afgeleide financiële instrumenten betreft, verwijzen we naar de toelichtingen in bijlage van de financiële jaarrekening, die het geheel van de vermeldingen en de informatie vereist door de standaarden IAS 39 en IFRS 7 omvatten.