



NMBS-Groep
Geconsolideerde jaarrekeningen 2013
(consortium)



1. INTRODUCTIE



NMBS-Groep
Geconsolideerde jaarrekeningen 2013
(consortium)



GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN DE NMBS-GROEP PER 31 DECEMBER 2013

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 2013

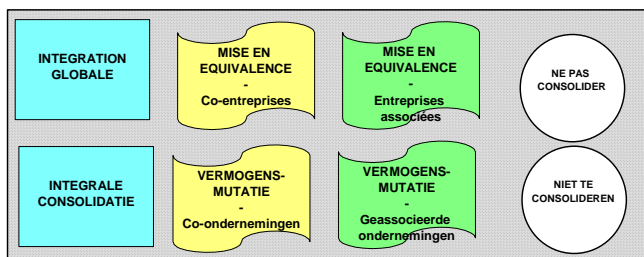
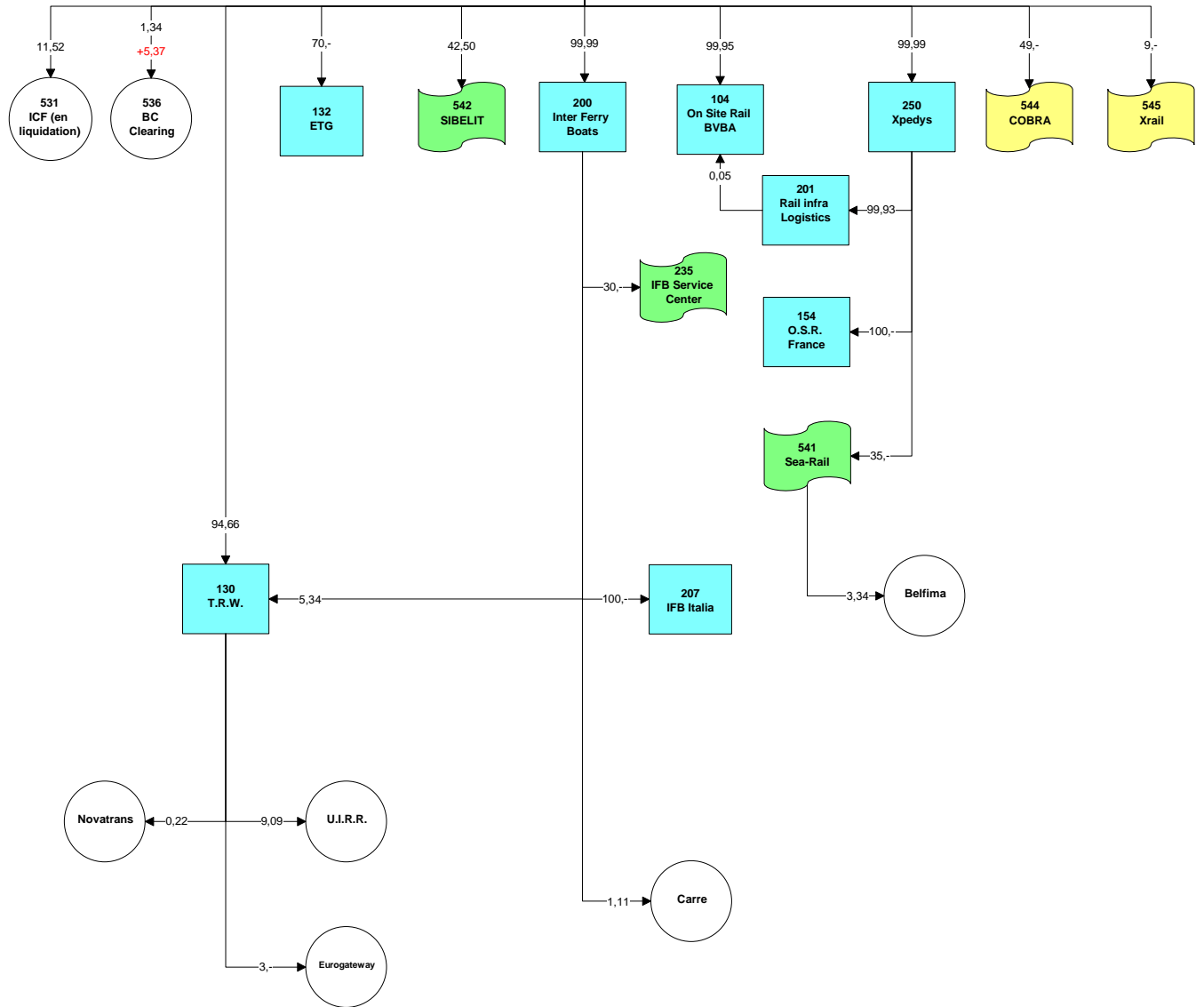
Het organogram van de NMBS-Groep, vastgelegd per 31 december 2013, is op de volgende bladzijden opgenomen, waarbij de verschillende dochterondernemingen zijn ondergebracht bij de tak waartoe ze behoren (NMBS-Holding, Infrabel, NMBS en NMBS Logistics).

Situation 31 décembre 2013 - Toestand 31 december 2013

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



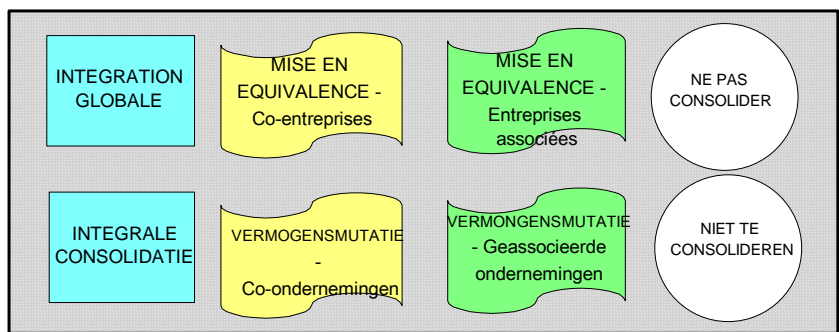
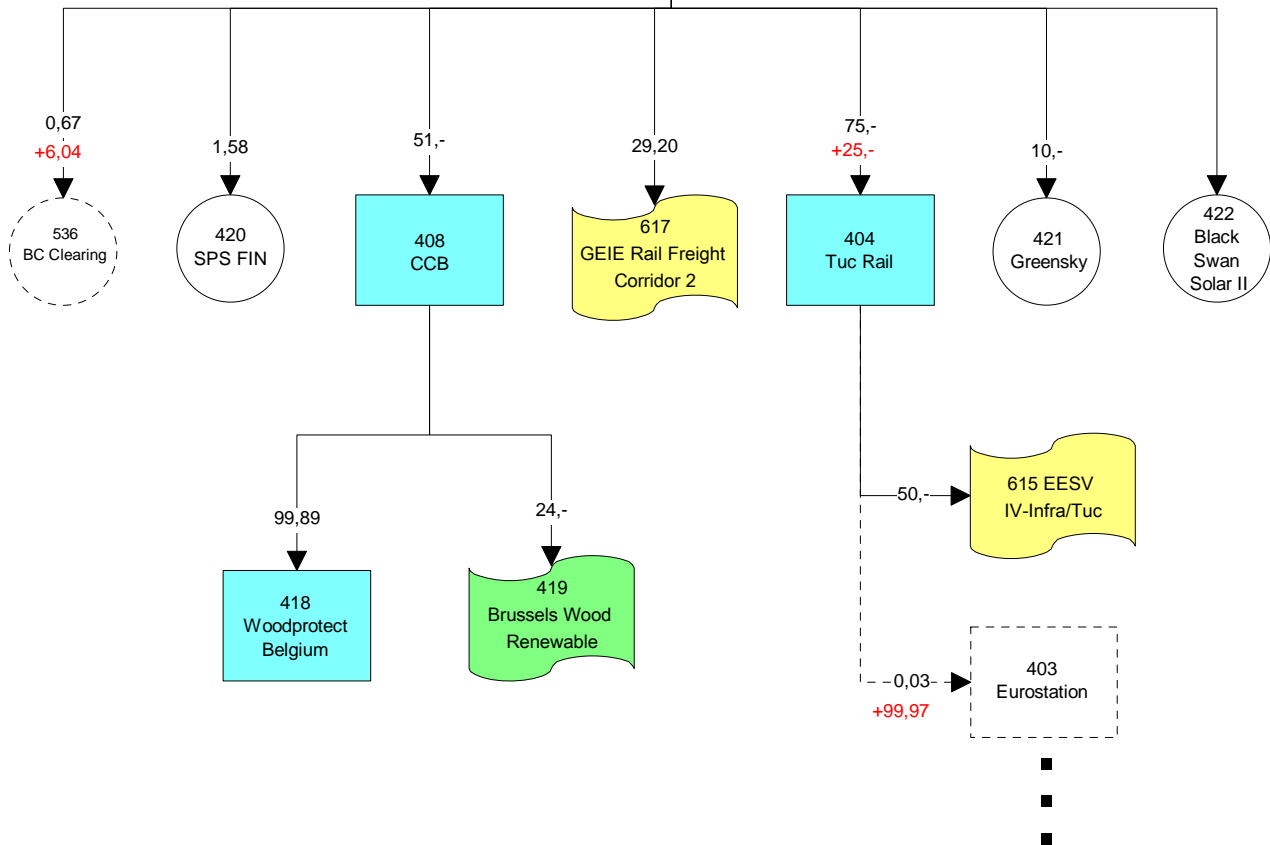
2



Situation 31 décembre 2013 - Toestand 31 december 2013

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

3



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.

Overzicht van de wijzigingen in consolidatie perimeter

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

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 | Beëindigde bedrijfs-activiteiten | Aantal einde van de periode |
|---|----------------------|-----------|------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Moeder-maatschappij | 2 | | | | 2 |
| Volledig geïntegreerde maatschappijen | 44 | +1 | -8 | -9 | 28 |
| Ondernemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode | 35 | +1 | -7 | -5 | 24 |
| Totaal | 81 | +2 | -15 | -14 | 54 |

De veranderingen die zich in 2013 in de consolidatiekring hebben voorgedaan, betreffen de volgende vennootschappen:

| Vennootschappen | In | Uit | Beëindigde bedrijfs-activiteiten |
|--------------------|-------------|---|--|
| Globale integratie | HR Rail | Rheinkraft Int. RKS Rheinkr. & CO RKS Rheinkr. Verwaltungs RKE H&S international H&S Int. Zwijndrecht H&S Container Line ETG-Exploitatie | SNCB-Logistics Inter Ferry Boats Xpedys TRW On Site Rail OSR France Rail Infra Logistics IFB Italia E.T.G. |
| Vermogensmutatie | THI Factory | Charleroi Dry Port Combinant | Cobra IFB Service Center |

| | | | |
|--|--|---|-------------------------------|
| | | Euro Terminal Kehl Coil Terminal Best Logistics Ro-Ro Service Berlin GN Transportgesellschaft | Sea-Rail Sibelit X-Rail |
|--|--|---|-------------------------------|

3. Geconsolideerde jaarrekening 2013

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 aandelen door de NMBS-Holding gehouden in Infrabel.

b) Weglatting 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.

f) Toepassing van de norm IFRS 5

De activa en passiva die van toepassing zijn op de Groep NMBS Logistics worden weergegeven als vaste activa aangehouden voor verkoop en daaraan verbonden verplichtingen op 31 december 2013, als gevolg van de beslissing om de Groep NMBS Logistics te verkopen (of de controle ervan over te dragen).

Op het niveau van de resultatenrekening wordt het netto-resultaat van de beëindigde bedrijfsresultaten in 2013, die de Groep NMBS Logistics omvat, geclassificeerd als groep van vaste activa aangehouden voor verkoop op 31 december 2013.

3.2. Balans

| € million | 31 December | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 2013 | 2012 |
| Vaste Activa | | |
| Immateriële activa | 1.740,3 | 1.750,5 |
| Materiële vaste activa | 20.838,9 | 19.519,9 |
| <i>A. Terreinen</i> | <i>437,3</i> | <i>358,1</i> |
| <i>B. Gebouwen</i> | <i>1.070,9</i> | <i>1.063,7</i> |
| <i>C. Spoorweginfrastructuur</i> | <i>9.431,7</i> | <i>8.031,3</i> |
| <i>D. Rollend spoorwagematerieel</i> | <i>3.799,1</i> | <i>3.599,9</i> |
| <i>E. Installaties en diverse uitrustingen</i> | <i>579,5</i> | <i>548,6</i> |
| <i>F. Materiële vaste activa in aanbouw</i> | <i>5.520,4</i> | <i>5.918,2</i> |
| Vastgoedbeleggingen | 65,9 | 76,6 |
| Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 118,5 | 121,6 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 1.420,1 | 1.249,5 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 226,5 | 295,2 |
| Overige financiële activa | 1.188,7 | 1.341,2 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 0,0 | 138,4 |
| Subtotaal van de vaste activa | 25.598,8 | 24.493,0 |
| Vlottende Activa | | |
| Voorraden | 413,2 | 437,9 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 1.790,6 | 2.125,0 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 0,5 | 17,2 |
| Overige financiële activa | 83,6 | 190,2 |
| Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar | 0,0 | 0,0 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 884,3 | 733,2 |
| Subtotaal van de vlottende activa | 3.172,1 | 3.503,4 |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | | |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | 292,5 | 54,6 |
| TOTAAL ACTIVA | 29.063,4 | 28.051,1 |

| € million | 31 December | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 2013 | 2012 |
| Eigen vermogen | | |
| Kapitaal | 1.989,5 | 2.096,8 |
| Uitgiftepremies | 299,3 | 299,3 |
| Eigen aandelen (-) | -1.794,7 | -1.799,5 |
| Geconsolideerde reserves | -1.751,4 | -1.264,3 |
| Eigen vermogen Groep | -1.257,2 | -667,6 |
| Minderheidsbelangen | 6,7 | 8,0 |
| Totaal eigen vermogen | -1.250,6 | -659,7 |
| Langlopende verplichtingen | | |
| Schulden uit personeelsbeloningen | 456,9 | 507,1 |
| Voorzieningen | 260,4 | 227,2 |
| Financiële schulden | 4.579,1 | 4.825,2 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 451,7 | 589,1 |
| Uitgestelde belastingschulden | 0,0 | 0,3 |
| Handelsschulden | 711,1 | 176,5 |
| Subsidies | 19.182,9 | 18.298,5 |
| Overige schulden | 301,3 | 258,9 |
| Subtotaal langlopende verplichtingen | 25.943,3 | 24.882,8 |
| Kortlopende verplichtingen | | |
| Schulden uit personeelsbeloningen | 129,7 | 150,2 |
| Voorzieningen | 91,7 | 63,5 |
| Financiële schulden | 1.086,7 | 532,3 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 20,0 | 27,2 |
| Belastingenschulden op het resultaat van het boekjaar | 1,3 | 3,0 |
| Handelsschulden | 839,2 | 890,4 |
| Sociale schulden | 348,4 | 417,5 |
| Subsidies | 513,1 | 457,4 |
| Overige schulden | 1.255,7 | 1.286,4 |
| Subtotaal kortlopende verplichtingen | 4.285,7 | 3.827,9 |
| Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop | | |
| Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop | 85,0 | 0,0 |
| Totaal van de verplichtingen | 30.314,0 | 28.710,7 |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN | 29.063,4 | 28.051,1 |

De geconsolideerde activa van de NMBS-Groep vertegenwoordigen in hun geheel een bedrag van 29.063,4 miljoen €.

Het grootste gedeelte betreft de vaste activa (25.598,8 miljoen €), en meer bepaald de materiële vaste activa, die 20.838,9 miljoen € bedragen. Bij deze laatste is het vrij logisch dat de belangrijkste posten in waarde de investeringen in infrastructuur (9.431,7 miljoen €) en rollend materieel (3.799,1 miljoen €) en de investeringen in uitvoering (5.520,4 miljoen €) zijn.

Rekening houdend met de geboekte afschrijvingen en met de uitgevoerde nieuwe investeringen, zijn de vaste activa weinig geëvolueerd t.o.v. 2012 (+1.105,8 miljoen €, waarvan 1.319,0 miljoen € voor de materiële activa).

De vlottende activa vertegenwoordigen 3.172,1 miljoen €, tegenover 3.503,4 miljoen € eind 2012, d.i. een daling met 331,3 miljoen €. De belangrijkste schommeling is de daling van de handelsvorderingen en de vorderingen op overige debiteurs met 334,4 miljoen €.

De voor verkoop aangehouden vaste activa, ten slotte, zijn met 237,9 miljoen € toegenomen, waarvan 255,1 miljoen € als gevolg van de toepassing van IFRS 5 voor de NMBS Logistics Groep.

Het geconsolideerd eigen vermogen is negatief: -1.250,6 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 €) immers in mindering van het eigen vermogen gebracht worden.

Ten opzichte van 2012 is het geconsolideerd eigen vermogen gedaald met 590,9 miljoen €, wat overeenstemt met:

- het aan de Groep en aan de belangen van derden toekomend geconsolideerd resultaat (-487,0 miljoen €);
- de kapitaalsvermindering van Infrabel van 107,3 miljoen €;
- de verkoop van eigen aandelen aangehouden door de Financière rue de France (+4,8 miljoen €);
- de schommeling van de dividenden aan aandeelhouders die niet de controle bezitten en van de perimeter (-1,4 miljoen €).

De langlopende verplichtingen van hun kant zijn globaal genomen met 1.060,5 miljoen € gestegen, van 24.882,8 miljoen € tot 25.943,3 miljoen €, wat hoofdzakelijk voortvloeit uit de netto schommeling van de ontvangen kapitaalsubsidies (+884,4 miljoen €), een stijging die tegenover die van de materiële vaste activa dient gesteld, van de handelsschulden (+534,6 miljoen € waarvan

+667,4 miljoen € in het kader van de Liefkenshoek spoorverbinding) en van de afgeleide financiële instrumenten (-137,4 miljoen € voornamelijk ten gevolge van de schommeling in reële waarde).

De kortlopende verplichtingen stijgen met 457,8 miljoen € (4.285,7 miljoen € tegenover 3.827,9 miljoen € in 2012), voornamelijk ten gevolge van de evolutie in de financiële schulden (+554,4 miljoen €), van de sociale schulden (-69,1 miljoen €) en de handelsschulden (-51,2 miljoen €).

3.3. Resultatenrekening

| Mio€ | 2013 | 2012 | Δ € | Δ % |
|---|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies | | | | |
| Omzet | 1.400,7 | 1.582,4 | -181,6 | -11,5% |
| Exploitatiesubsidies | 1.427,9 | 1.385,5 | 42,5 | 3,1% |
| Zelf geproduceerde activa | 746,0 | 663,5 | 82,5 | 12,4% |
| Overige bedrijfsinkomsten | 93,1 | 147,9 | -54,8 | -37,1% |
| Totaal bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies | 3.667,7 | 3.779,2 | -111,5 | -2,9% |
| Bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen | | | | |
| Aankopen van grondstoffen en handelsgoederen | -281,0 | -288,3 | 7,2 | -2,5% |
| Diensten en diverse goederen | -1.021,4 | -1.015,5 | -5,9 | 0,6% |
| Personeelskosten | -2.280,7 | -2.245,4 | -35,3 | 1,6% |
| Overige bedrijfskosten | -54,0 | -49,8 | -4,3 | 8,6% |
| Totaal bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen | -3.637,2 | -3.598,9 | -38,3 | 1,1% |
| Bedrijfsresultaat vóór kapitaalsubsidies, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen | 30,5 | 180,3 | -149,8 | -83,1% |
| Kapitaalsubsidies | 759,9 | 705,5 | 54,4 | 7,7% |
| Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen | -876,7 | -779,9 | -96,8 | 12,4% |
| Bedrijfsresultaat | -86,2 | 106,0 | -192,1 | N.S. |
| Financiële opbrengsten | 254,6 | 426,2 | -171,7 | -40,3% |
| Financiële kosten | -337,4 | -591,0 | 253,6 | -42,9% |
| Financieel resultaat - netto | -82,8 | -164,8 | 82,0 | -49,7% |
| Aandeel in het netto-resultaat van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 4,9 | 3,4 | 1,5 | 45,5% |
| Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór belastingen op het netto-resultaat | -164,1 | -55,5 | -108,6 | N.S. |
| Belastingen op het netto-resultaat | -151,2 | -33,1 | -118,0 | N.S. |
| Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten | -315,3 | -88,6 | -226,7 | N.S. |
| Netto-resultaat van het boekjaar uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | -212,6 | -82,5 | -130,1 | N.S. |
| NETTO-RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR | -527,8 | -171,1 | -356,7 | N.S. |
| Niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar die nooit zullen opgenomen worden in het netto-resultaat | | | | |
| Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding | 28,0 | -46,5 | 74,5 | N.S. |
| Aandeel van de niet-gerealiseerde resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 12,8 | 7,1 | 5,7 | 79,2% |
| Belastingen verbonden aan de niet-gerealiseerde resultaten | 0,1 | 0,0 | 0,1 | N.S. |
| Subtotaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar die nooit zullen opgenomen worden in het netto-resultaat | 40,9 | -39,3 | 80,3 | N.S. |
| die later zouden kunnen opgenomen worden in het netto-resultaat | | | | |
| Omrekeningsverschillen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | N.S. |
| Voor verkoop beschikbare financiële activa | 1,8 | 0,0 | 1,8 | N.S. |
| Aandeel van de niet-gerealiseerde resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 0,0 | 0,0 | 0,0 | N.S. |
| Belastingen verbonden aan de niet-gerealiseerde resultaten | -1,9 | 1,5 | -3,5 | N.S. |
| Subtotaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar die later zouden kunnen opgenomen worden in het netto-resultaat | -0,1 | 1,5 | -1,7 | N.S. |
| Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar | 40,8 | -37,8 | 78,6 | N.S. |
| Globaal totaalresultaat | -487,0 | -208,9 | -278,1 | N.S. |

In de vergelijkende cijfers van 2012 werden de dochterondernemingen ETG-Invest, H&S Container Line, Haeger & Schmidt International, Haeger & Schmidt International BV, Rheinkraft International, RKE, RKS Rheinkraft GmbH & Co KG, RKS Rheinkraft Verwaltungs GmbH en de ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, Best Logistics, Charleroi Dry Port, Coil Terminal, Combinant, Euro Terminal Kehl, GN Transportgesellschaft en Ro-Ro Service Berlin behandeld als beëindigde bedrijfsactiviteiten. Deze deelnemingen werden verkocht in 2013.

Het globaal totaalresultaat bedraagt -487,0 € miljoen €, een verslechtering van 278,1 miljoen € waarvan -186,5 miljoen € aan in 2013 geboekte waardeverminderingen om de boekwaarde van de NMBS Logistics Groep te herleiden naar de reële waarde minus de verkoopkosten.

De EBITDA cash bedraagt 114,2 miljoen € ten opzichte van 186,8 miljoen € in 2012, een daling van 72,6 miljoen €, waarvan:

Variatie EBITDA CASH (Mio€)

| | |
|--------------|-------|
| NMBS Holding | -12,4 |
| Infrabel | -11,9 |
| NMBS | -23,9 |
| Eurostation | -4,0 |
| TUC Rail | -4,4 |
| SOBRUG | -8,3 |

2. JAARREKENING



NMBS-Groep

Geconsolideerde jaarrekeningen 2013

(consortium)



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 van het Consortium, vertegenwoordigen deze drie ondernemingen op zich 96% van het actief en een netto-resultaat van -505.719.877,13 EUR van het geconsolideerd netto-resultaat van -527.814.277,76 EUR in 2013, 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.

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 2 elementen:

- 1) De hervorming van de NMBS-Groep is in voege vanaf 1 januari 2014. Wij verwijzen hiervoor naar toelichting 37 "Gebeurtenissen na balansdatum" voor meer informatie;
- 2) De ondernemingen van de Groep NMBS Logistics worden opgenomen als beëindigde bedrijfsactiviteiten volgens de toepassing van IFRS 5. Verdere details kan men vinden in toelichting 15 "Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten".

Juridisch statuut

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

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 26 december 2013 in het Belgisch Staatsblad gepubliceerd.

Jaarrekeningen

De geconsolideerde jaarrekeningen per 31 december 2013, opgemaakt volgens het IFRS-referentiekader, werden vastgelegd door de Raad van Bestuur van de NMBS Holding op 12 mei 2014 en door de Raad van Bestuur van Infrabel op 29 april 2014. Ze werden aan de Algemene Vergadering van de NMBS Holding voorgelegd ter goedkeuring op 30 mei 2014 en aan de Algemene Vergadering van Infrabel op 21 mei 2014. 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 tot 13 november 2013 |
| Cornu Jo | Gedelegeerd Bestuurder sinds 13 november 2013 |
| Bruyninckx Eddy | Bestuurder |
| Delwart Valentine | Bestuurder sinds 14 oktober 2013 |
| Etienne Jacques | Bestuurder tot 14 oktober 2013 |
| Gernay Catherine | Bestuurder tot 14 oktober 2013 |
| Joris Luc | Bestuurder |
| Lauwers Kris | Bestuurder sinds 14 oktober 2013 |
| Leburton Valérie | Bestuurder sinds 14 oktober 2013 |
| Lorand Renaud | Bestuurder sinds 14 oktober 2013 |
| Matthys Paul | Bestuurder tot 14 oktober 2013 |
| Schattemans Saskia | Bestuurder sinds 14 oktober 2013 |
| Schuermans Lieve | Bestuurder tot 14 oktober 2013 |
| Sterckx Dirk | Bestuurder sinds 14 oktober 2013 |
| Verdonck Magali | Bestuurder tot 14 oktober 2013 |
| Vergeyle Marianne | Bestuurder tot 14 oktober 2013 |

De Raad van Bestuur van Infrabel is als volgt samengesteld:

| | |
|------------------------|-------------------------------------|
| Vanderveeren Christine | Voorzitster van de Raad van Bestuur |
| Lallemand Luc | Gedelegeerd Bestuurder |
| Colpaert Antoine | Bestuurder tot 22 oktober 2013 |
| Etienne Jacques | Bestuurder sinds 14 oktober 2013 |
| Görller Fabienne | Bestuurder tot 14 oktober 2013 |
| Gathon Henri-Jean | Bestuurder tot 22 oktober 2013 |
| Kerremans Jan | Bestuurder tot 14 oktober 2013 |

| | |
|--------------------------------|----------------------------------|
| Lecok Ruben | Bestuurder sinds 14 oktober 2013 |
| Offeciers – Van de Wiele Maria | Bestuurder |
| Portugaels Sylviane | Bestuurder sinds 14 oktober 2013 |
| Provost Pierre | Bestuurder sinds 22 oktober 2013 |
| Schuermans Lieve | Bestuurder sinds 22 oktober 2013 |
| 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

Wijzigingen ten opzichte van het vorige boekjaar

De vergelijkende cijfers werden herwerkt ten gevolge van de toepassing van de herziene standaard IAS 19. Deze wijzigingen worden in detail beschreven in toelichting 1.30. De vergelijkende cijfers van het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten werden eveneens herwerkt ten gevolge van de toepassing van de standaard IFRS 5 met betrekking tot de beëindigde bedrijfsactiviteiten.

I. BALANS

ACTIVA

| | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| Toelichtingen | | | |
| Vaste Activa | | | |
| Immateriële activa | 5 | 1.740.283.602,68 | 1.750.529.247,38 |
| Materiële vaste activa | 6 | 20.838.913.080,86 | 19.519.863.989,21 |
| A. Terreinen | | 437.284.365,26 | 358.108.188,23 |
| B. Gebouwen | | 1.070.871.912,98 | 1.063.733.801,25 |
| C. Spoorweginfrastructuur | | 9.431.747.456,27 | 8.031.328.444,07 |
| D. Rollend spoorwagematerieel | | 3.799.065.127,96 | 3.599.864.187,92 |
| E. Installaties en diverse uitrustingen | | 579.519.272,41 | 548.638.217,48 |
| F. Materiële vaste activa in aanbouw | | 5.520.424.945,98 | 5.918.191.150,26 |
| Vastgoedbeleggingen | 7 | 65.866.653,81 | 76.563.380,58 |
| Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 8 | 118.494.589,81 | 121.626.473,79 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 9 | 1.420.068.738,70 | 1.249.510.401,87 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 11 | 226.517.614,12 | 295.241.712,65 |
| Overige financiële activa | 2&12 | 1.188.693.617,77 | 1.341.201.439,75 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 22 | 0,00 | 138.447.459,34 |
| Subtotaal van de vaste activa | | 25.598.837.897,75 | 24.492.984.104,57 |
| Vlottende Activa | | | |
| Voorraden | 13 | 413.208.469,44 | 437.852.547,16 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 9 | 1.790.609.898,08 | 2.125.034.926,09 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 11 | 450.276,13 | 17.156.729,19 |
| Overige financiële activa | 2&12 | 83.566.448,80 | 190.195.834,58 |
| Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar | | 0,00 | 35.734,95 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 14 | 884.276.685,33 | 733.166.752,59 |
| Subtotaal van de vlottende activa | | 3.172.111.777,78 | 3.503.442.524,56 |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | | | |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | 15 | 292.479.622,47 | 54.626.100,99 |
| TOTAAL ACTIVA | | 29.063.429.298,00 | 28.051.052.730,12 |

Er werden herwerkingen uitgevoerd op de cijfers van de balans per 31 december 2012 ten gevolge van IAS 19 herzien, zoals omschreven in toelichting 1.30.

EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN

| | | 31-12-2013 | 31-12-2012 |
|--|----|--------------------------|--------------------------|
| Toelichtingen | | | |
| Eigen vermogen | | | |
| Kapitaal | 17 | 1 989 540 429,39 | 2 096 840 429,39 |
| Uitgiftepremies | 17 | 299 317 752,80 | 299 317 752,80 |
| Eigen aandelen (-) | 17 | -1 794 713 786,85 | -1 799 502 916,45 |
| Geconsolideerde reserves | 18 | -1 751 372 159,76 | -1 264 303 307,49 |
| Eigen vermogen Groep | | -1 257 227 764,42 | -667 648 041,75 |
| Minderheidsbelangen | | 6 664 887,23 | 7 952 316,93 |
| Totaal eigen vermogen | | -1 250 562 877,19 | -659 695 724,82 |
| Langlopende verplichtingen | | | |
| Schulden uit personeelsbeloningen | 19 | 456 880 514,92 | 507 090 823,10 |
| Voorzieningen | 20 | 260 362 678,95 | 227 241 459,95 |
| Financiële schulden | 21 | 4 579 101 352,26 | 4 825 231 463,17 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 11 | 451 659 887,89 | 589 074 262,02 |
| Uitgestelde belastingsschulden | 22 | 2 047,70 | 294 337,32 |
| Handelsschulden | 23 | 711 089 139,94 | 176 518 061,53 |
| Subsidies | 25 | 19 182 937 072,10 | 18 298 518 029,22 |
| Overige schulden | 26 | 301 269 042,55 | 258 880 065,31 |
| Subtotaal langlopende verplichtingen | | 25 943 301 736,31 | 24 882 848 501,62 |
| Kortlopende verplichtingen | | | |
| Schulden uit personeelsbeloningen | 19 | 129 673 605,28 | 150 218 964,50 |
| Voorzieningen | 20 | 91 663 528,93 | 63 508 290,50 |
| Financiële schulden | 21 | 1 086 716 216,41 | 532 322 266,39 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 11 | 20 024 641,48 | 27 225 183,43 |
| Belastingsschulden op het resultaat van het boekjaar | | 1 339 726,56 | 2 959 189,52 |
| Handelsschulden | 23 | 839 178 201,09 | 890 379 762,98 |
| Sociale schulden | 24 | 348 384 298,39 | 417 532 176,37 |
| Subsidies | 25 | 513 074 211,58 | 457 379 947,09 |
| Overige schulden | 26 | 1 255 669 683,72 | 1 286 374 172,54 |
| Subtotaal kortlopende verplichtingen | | 4 285 724 113,44 | 3 827 899 953,32 |
| Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop | | | |
| Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop | 15 | 84 966 325,44 | 0,00 |
| Totaal van de verplichtingen | | 30 313 992 175,19 | 28 710 748 454,94 |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN | | 29 063 429 298,00 | 28 051 052 730,12 |

Er werden herwerkingen uitgevoerd op de cijfers van de balans per 31 december 2012 ten gevolge van IAS 19 herzien, zoals omschreven in toelichting 1.30.

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

II. OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

| | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|----|--------------------------|--------------------------|
| VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN | | | |
| <i>Toelichtingen</i> | | | |
| Bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies | | | |
| Omzet | 27 | 1 400 746 916,22 | 1 582 359 834,81 |
| Exploitatiesubsidies | 25 | 1 427 916 671,60 | 1 385 463 855,99 |
| Zelf geproduceerde activa | | 746 006 389,70 | 663 519 253,18 |
| Overige bedrijfsinkomsten | 27 | 93 072 098,44 | 147 881 541,37 |
| Totaal bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies | | 3 667 742 075,96 | 3 779 224 485,35 |
| Bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen | | | |
| Aankopen van grondstoffen en handelsgoederen | | -281 037 361,31 | -288 274 940,61 |
| Diensten en diverse goederen | 27 | -1 021 407 731,94 | -1 015 482 286,28 |
| Personeelskosten | 28 | -2 280 710 836,46 | -2 245 364 433,81 |
| Overige bedrijfskosten | 27 | -54 044 102,90 | -49 787 164,59 |
| Totaal bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen | | -3 637 200 032,61 | -3 598 908 825,29 |
| Bedrijfsresultaat vóór kapitaalsubsidies, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen | | | |
| | | 30 542 043,35 | 180 315 660,06 |
| Kapitaalsubsidies | 25 | 759 930 365,58 | 705 504 892,86 |
| Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen | | -876 655 193,47 | -779 863 577,91 |
| Bedrijfsresultaat | | -86 182 784,54 | 105 956 975,01 |
| Financiële opbrengsten | 29 | 254 569 201,93 | 426 230 234,86 |
| Financiële kosten | 29 | -337 411 968,24 | -591 030 355,34 |
| Financieel resultaat - netto | | -82 842 766,31 | -164 800 120,48 |
| Aandeel in het netto-resultaat van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 8 | 4 920 014,40 | 3 381 578,45 |
| Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór belastingen | | -164 105 536,45 | -55 461 567,02 |
| Belastingen op het netto-resultaat | 30 | -151 152 878,86 | -33 135 274,03 |
| Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten | | -315 258 415,31 | -88 596 841,05 |
| BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN | | | |
| Netto-resultaat van het boekjaar uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | 16 | -212 565 862,45 | -82 492 338,12 |
| NETTO-RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR | | -527 824 277,76 | -171 089 179,17 |
| Niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar die nooit zullen opgenomen worden in het netto-resultaat | | | |
| Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding | 19 | 27 994 622,83 | -46 465 165,23 |
| Belastingen verbonden aan de niet-gerealiseerde resultaten | 30 | 12 792 608,89 | 7 139 269,31 |
| Aandeel van de niet-gerealiseerde resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 8 | 148 813,35 | 0,00 |
| Subtotaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar die nooit zullen opgenomen worden in het netto-resultaat | | 40 936 045,07 | -39 325 895,92 |
| die later zouden kunnen opgenomen worden in het netto-resultaat | | | |
| Omrekeningsverschillen | | 1 595,61 | -9 505,09 |
| Voor verkoop beschikbare financiële activa | 12 | 1 813 176,96 | 0,00 |
| Belastingen verbonden aan de niet-gerealiseerde resultaten | 30 | 222,03 | -222,03 |
| Aandeel van de niet-gerealiseerde resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 8 | -1 941 341,40 | 1 539 927,71 |
| Subtotaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar die later zouden kunnen opgenomen worden in het netto-resultaat | | -126 346,80 | 1 530 200,59 |
| Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar | | 40 809 698,27 | -37 795 695,33 |
| TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN | | -487 014 579,49 | -208 884 874,50 |

Behalve de impact van IAS 19 herzien, werden er tevens herwerkingen uitgevoerd op de cijfers van het overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van 2012 ten gevolge van de toepassing van IFRS 5 (beëindigde bedrijfsactiviteiten). Wij verwijzen naar toelichting 1.30 voor meer informatie.

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|------------------------|------------------------|
| Netto-resultaat van het boekjaar toe te rekenen aan | | |
| Aandeelhouders van het Consortium | -527.878.148,42 | -171.214.851,77 |
| Minderheidsbelangen | 53.870,66 | 125.672,60 |
| | -527.824.277,76 | -171.089.179,17 |
| Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toe te rekenen aan | | |
| Aandeelhouders van het Consortium | -487.068.450,15 | -209.010.547,14 |
| Minderheidsbelangen | 53.870,66 | 125.672,64 |
| | -487.014.579,49 | -208.884.874,50 |

Behalve de impact van IAS 19 herzien, werden er tevens herwerkingen uitgevoerd op de cijfers van het overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van 2012 ten gevolge van de toepassing van IFRS 5 (beëindigde bedrijfsactiviteiten). Wij verwijzen naar toelichting 1.30 voor meer informatie.

III. MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

| | Toerekenbaar aan aandeelhouders van het Consortium | | | | Totaal | Minderheidsbelangen | Totaal eigen vermogen |
|---|--|-----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|
| | Kapitaal | Uitgifte-premies | Eigen aandelen | Geconsolideerde reserves | | | |
| Toelichtingen | | | | | | | |
| Gepubliceerd per 31 december 2011 | 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 |
| Impact van de wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15 304 478,97 | 15 304 478,97 | 0,00 | 15 304 478,97 |
| Herwerkt per 31 december 2011 | 2 191 840 429,39 | 299 317 752,80 | -1 799 444 943,39 | -1 055 289 503,28 | -363 576 264,48 | 7 203 833,13 | -356 372 431,35 |
| 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 |
| Gepubliceerd 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 |
| Impact van de wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 17 538 111,33 | 17 538 111,33 | 0,00 | 17 538 111,33 |
| Herwerkt per 31 december 2012 | 2 096 840 429,39 | 299 317 752,80 | -1 799 502 916,45 | -1 264 303 307,49 | -667 648 041,75 | 7 952 316,93 | -659 695 724,82 |
| Netto-resultaat 2013 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -527 878 148,42 | -527 878 148,42 | 53 870,66 | -527 824 277,76 |
| Niet-gerealiseerde resultaten 2013 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 40 809 698,27 | 40 809 698,27 | 0,00 | 40 809 698,27 |
| 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 | -21 915,20 | -21 915,20 |
| Aangekochte eigen aandelen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Verkochte eigen aandelen | 0,00 | 0,00 | 4 789 129,60 | 0,00 | 4 789 129,60 | 0,00 | 4 789 129,60 |
| Wijziging in de consolidatiekring | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1 319 385,16 | -1 319 385,16 |
| Afrondingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -2,12 | -2,12 | 0,00 | -2,12 |
| Volstorting van het kapitaal | 46 513 500,00 | 0,00 | 0,00 | -400,00 | 46 513 100,00 | 0,00 | 46 513 100,00 |
| Kapitaalvermindering | -153 813 500,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -153 813 500,00 | 0,00 | -153 813 500,00 |
| Uitgiftepremies | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Saldo per 31 décembre 2013 ^{17&18} | 1 989 540 429,39 | 299 317 752,80 | -1 794 713 786,85 | -1 751 372 159,76 | -1 257 227 764,42 | 6 664 887,23 | -1 250 562 877,19 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

IV. KASSTROOMOVERZICHT

| | 2013 | 2012 |
|--|------------------------|------------------------|
| KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN | | |
| Netto-resultaat van het boekjaar | -527 824 277,76 | -171 089 179,17 |
| Aanpassingen voor | | |
| Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop | 1 098 781 594,06 | 862 338 035,23 |
| Waardeverminderingen op voorraden, handelsvorderingen en overige debiteuren | 27 867 431,64 | 27 404 747,42 |
| (Meerwaarden) / minderwaarden op overdrachten van handelsvorderingen en overige debiteuren | 1 528 793,94 | 602 711,25 |
| Wijzigingen reële waarde afgeleide financiële instrumenten | -69 768 961,62 | 132 547 636,85 |
| Wijzigingen reële waarde en bijzondere waardeverminderingen op andere financiële activa en financiële schulden | 48 647 724,17 | -98 918 006,04 |
| (Meerwaarden) / minderwaarden op de realisatie van materiële en immateriële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop | -5 587 399,69 | -19 115 602,61 |
| (Meerwaarden) / minderwaarden op de realisatie van filialen en investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | -3 702 327,70 | 0,00 |
| Inresultaatname van de commissies op transacties van alternatieve financiering | -19 373 932,49 | -25 563 655,48 |
| Voorzieningen | 68 938 502,04 | -43 873 929,40 |
| Personeelsbeloningen | -24 160 208,32 | 1 238 162,14 |
| Inresultaatname van kapitaalsubsidies | -759 976 688,82 | -705 504 892,86 |
| Rentebaten en - lasten, netto | 107 013 302,58 | 111 986 203,33 |
| Aandeel in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | -6 189 080,62 | -3 785 960,95 |
| Winstbelastingen | 151 143 694,62 | 33 418 917,21 |
| Omrekeningsverschillen | -474 042,71 | 220 222,15 |
| Bruto kasstroom uit operationele activiteiten | 86 864 123,32 | 101 905 409,07 |
| Netto wijziging in de behoefte aan bedrijfskapitaal | | |
| Vorraden | 17 619 540,76 | -1 445 802,77 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 42 134 024,48 | -495 933 893,06 |
| Handelsschulden, sociale schulden en overige schulden | -251 457 608,35 | 308 746 629,55 |
| | -191 704 043,11 | -188 633 066,28 |
| Kasstroom uit operationele activiteiten voor belastingen | -104 839 919,79 | -86 727 657,21 |
| Betaalde belastingen | -3 512 064,32 | -3 762 992,19 |
| NETTO KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN | -108 351 984,11 | -90 490 649,40 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

| | 2013 | 2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN | | |
| Verwerving van immateriële en materiële vaste activa, en vastgoedbeleggingen | -1.860.848.977,32 | -1.969.589.881,98 |
| Verwerving van financiële activa | -39.576.766,83 | -44.519.632,49 |
| Verwerving van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 0,00 | -514.584,87 |
| Overdracht van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 6.079.371,09 | 39.640,75 |
| Ontvangen kapitaalsubsidies | 1.631.436.034,16 | 1.425.222.407,63 |
| Ontvangsten uit realisatie van immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en activa aangehouden voor verkoop | 68.956.878,40 | 78.275.227,23 |
| Ontvangsten uit realisatie van overige financiële activa | 185.969.422,16 | 560.777.055,13 |
| Ontvangen interesten | 85.151.715,81 | 124.684.166,36 |
| Ontvangen dividenden | 2.201.962,08 | 1.002.564,25 |
| NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN | 79.369.639,55 | 175.376.962,01 |
| KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN | | |
| Toename van financiële schulden | 692.924.565,19 | 904.323.159,80 |
| Aflossing van financiële schulden (inclusief financiële leaseverplichtingen) | -304.594.030,53 | -770.712.878,46 |
| Netto aflossingen/betalingen op afgeleide financiële instrumenten | 7.879.343,75 | 50.028.510,10 |
| Aankoop / verkoop van eigen aandelen | 4.789.129,60 | -57.973,06 |
| Betaalde interesten | -195.665.187,09 | -223.595.432,42 |
| Betaalde dividenden | -21.915,20 | -18.020,91 |
| NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN | 205.311.905,72 | -40.032.634,95 |
| (AFNAME) / TOENAME VAN GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN VOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT | 176.329.561,16 | 44.853.677,66 |
| GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN VOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT BEGIN BOEKJAAR (toelichting 14) | 729.163.233,82 | 684.309.556,16 |
| (Afname) / Toename van geldmiddelen, kasequivalenten en voorschotten in rekening-courant | 176.329.561,16 | 44.853.677,66 |
| Overboeking naar vaste activa aangehouden voor verkoop | -21.216.582,02 | 0,00 |
| GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN VOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT EINDE BOEKJAAR (toelichting 14) | 884.276.212,96 | 729.163.233,82 |

V. TOELICHTINGEN

| | |
|---|-----|
| Toelichting 1 - Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels | 14 |
| Toelichting 2 - Beheer van de middelen en financiële risico's | 45 |
| Toelichting 3 - Significante inschattingen en beoordelingen | 64 |
| Toelichting 4 - Consolidatiekring van het Consortium | 67 |
| Toelichting 5 - Immateriële activa | 69 |
| Toelichting 6 - Materiële vaste activa | 73 |
| Toelichting 7 - Vastgoedbeleggingen | 76 |
| Toelichting 8 - Investerings opgenomen volgens vermogensmutatiemethode | 78 |
| Toelichting 9 - Handelsvorderingen en overige debiteuren | 81 |
| Toelichting 10 - Onderhanden projecten in opdracht van derden | 83 |
| Toelichting 11 - Afgeleide financiële instrumenten | 84 |
| Toelichting 12 - Overige financiële activa | 87 |
| Toelichting 13 - Voorraden | 88 |
| Toelichting 14 - Geldmiddelen en kasequivalenten | 89 |
| Toelichting 15 - Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten | 90 |
| Toelichting 16 - Bedrijfscombinaties | 94 |
| Toelichting 17 - Kapitaal, uitgiftepremies en eigen aandelen | 95 |
| Toelichting 18 - Geconsolideerde reserves | 96 |
| Toelichting 19 - Personeelsbeloningen | 97 |
| Toelichting 20 - Voorzieningen | 104 |
| Toelichting 21 - Financiële schulden | 105 |
| Toelichting 22 - Uitgestelde belastingvorderingen / schulden | 110 |
| Toelichting 23 - Handelsschulden | 112 |
| Toelichting 24 - Sociale schulden | 113 |
| Toelichting 25 - Subsidies | 114 |
| Toelichting 26 - Overige schulden | 116 |
| Toelichting 27 - Bedrijfsinkomsten en bedrijfskosten | 117 |
| Toelichting 28 - Personeelskosten | 120 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

| | |
|--|-----|
| Toelichting 29 - Financiële opbrengsten en financiële kosten | 121 |
| Toelichting 30 - Kosten van belastingen op de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | 123 |
| Toelichting 31 - Voorwaardelijke activa en verplichtingen | 125 |
| Toelichting 32 - Bijkomende informatie over de financiële instrumenten | 126 |
| Toelichting 33 - Transacties van alternatieve financiering | 128 |
| Toelichting 34 - Rechten en verplichtingen | 130 |
| Toelichting 35 - Informatie betreffende verbonden partijen | 132 |
| Toelichting 36 - Erelonen van de commissaris | 136 |
| Toelichting 37 - Gebeurtenissen na balansdatum | 137 |

Toelichting 1 - Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels

1.1 Presentatiebasis en conformiteitsverklaring

De geconsolideerde jaarrekening van het Consortium per 31 december 2013 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 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 van toepassing zijn op 1 juli 2012 werden reeds toegepast door het Consortium in de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2012.

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

- IAS 19 Herzien 'Personeelsvoordelen'. De wijzigingen resulteren in significante wijzigingen aan de definitie, opname en presentatie van pensioenkost van toegezegde pensioenrechten en ontslagvergoedingen en de informatieverschaffing voor alle personeelsvoordelen. De impacten van deze standaard zijn opgenomen in toelichting 1.30.1.
- IFRS 13 'Waardering tegen reële waarde' die toelicht hoe de reële waarde dient gemeten te worden voor financiële verslaggeving.

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

- Wijziging aan de standaard IFRS 1 'Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards' betreffende ernstige hyperinflatie en de intrekking van de vaste toepassingsdatum voor de eerste toepassers.
- Wijziging aan de standaard IFRS 1 'Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards' met betrekking tot leningen ontvangen van overheden.
- Wijziging aan de standaard IAS 12 'Winstbelastingen' die een praktische aanpak voorzien voor de waardering van uitgestelde belastingsvorderingen en verplichtingen voor vastgoedbeleggingen die worden verwerkt volgens het reële-waardemodel.
- IFRIC 20 'Afschrapingskosten in de mijnsector in de productiefase van een mijn'.
- Jaarlijkse verbeteringen aan de IFRS standaarden gepubliceerd door de IASB die betrekking hebben op IFRS 1 'Eerste toepassing van IFRS', IAS 1 'Presentatie van de jaarrekening', IAS 16 'Materiële vaste activa', IAS 32 'Financiële instrumenten: presentatie' en IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving'.
- Wijzigingen aan de standaard IFRS 7 'Toelichtingen – Saldering van financiële activa en verplichtingen'. De wijzigingen leiden tot een verbetering van de huidige informatieverschaffing over saldering.
- Wijzigingen aan de standaard IAS 32 'Saldering van financiële activa en verplichtingen'.

De volgende standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties, die gepubliceerd zijn door de IASB en goedgekeurd door de Europese Unie en die voor het eerst verplicht van toepassing zijn voor het boekjaar startend op 1 januari 2014 of erna, werden niet vervroegd toegepast door het Consortium:

- IAS 27 Herzien 'Enkelvoudige jaarrekening'.
- IAS 28 Herzien 'Investeringen in geassocieerde deelnemingen en belangen in joint ventures', die vereisen dat joint ventures en geassocieerde deelnemingen verwerkt worden volgens de vermogensmutatiemethode.
- IFRS 10 'De geconsolideerde jaarrekening' die voortbouwt op de bestaande principes door het concept van de zeggenschap te identificeren als bepalende factor om een entiteit op te nemen in de geconsolideerde jaarrekening.
- IFRS 11 'Gezamenlijke overeenkomsten' die eerder gericht is op de rechten en verplichtingen dan op de juridische vorm. De proportionele consolidatiemethode is niet langer toegestaan.
- IFRS 12 'Toelichting van belangen in andere entiteiten' die bepalingen omvat over de toelichting van alle vormen van belangen in andere entiteiten.
- Wijzigingen aan de standaarden IFRS 10 'De geconsolideerde jaarrekening', IFRS 11 'Gezamenlijke overeenkomsten' en IFRS 12 'Toelichting van belangen in andere entiteiten'. Deze wijzigingen leggen de overgangsbepalingen in IFRS 10 uit en voorzien in een bijkomende vrijstelling door de vereisten om aangepaste vergelijkende informatie te geven te beperken tot enkel de voorafgaande vergelijkende periode.

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 2013:

- Wijzigingen aan de standaard IAS 36 'Bijzondere waardeverminderingen van activa'.
- Wijzigingen aan de standaard IAS 39 'Financiële instrumenten: opname en waardering'.
- IFRS 9 'Financiële instrumenten'
- Wijzigingen aan de standaarden IFRS 10 'De geconsolideerde jaarrekening', IFRS 12 'Toelichting van belangen in andere entiteiten' en IAS 27 'Enkelvoudige jaarrekening' voor investeringsentiteiten.
- IFRIC 20 'Heffingen'.

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 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 waardeverminderingverliezen.

De initiële kostprijs van de immateriële activa:

- die **afzonderlijk verworven** zijn omvat kosten die direct toerekenbaar zijn aan de transactie (aankoopprijs na aftrek van handelskortingen en andere kortingen), met uitsluiting van de indirecte kosten;
- die **intern 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 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 ten behoeve van het beheer van de spoorweginfrastructuur wordt afgeschreven over een periode van 99 jaar.

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

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

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

1.5 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd volgens het kostprijsmodel, zijnde aan initiële kostprijs verminderd met de lineaire geaccumuleerde afschrijvingen en de eventuele geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen. 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 gegenereerd worden is gelijk aan de som van de uitgaven gedaan vanaf het moment dat de activa voor het eerst voldoen aan de opnamecriteria zoals voorzien in IAS 16, namelijk indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar 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 spoorwagematerieel, exclusief wagens | 25 tot 60 jaar |
| Component "Mid-life" van het rollend spoorwagematerieel | 15 tot 30 jaar |
| Wagens | 30 jaar |
| Revisie van wagens | 9 jaar |
| Overige installaties en diverse uitrustingen | 4 tot 30 jaar |
| Meubilair | 10 jaar |
| ICT | 4 tot 10 jaar |
| Wegvoertuigen | 2 tot 10 jaar |
| Vaartuigen | 5 tot 30 jaar |
| Verbeteringswerken van gehuurde materiële vaste activa | Kortste van de volgende duurtijden: duur van het contract of gebruiksduur van de component |

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

1.6 Leaseovereenkomsten

1.6.1 *Leaseovereenkomsten waarvoor 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 aangegaan met een overheid met een superieure kredietwaardigheid, met een organisme met een superieure kredietwaardigheid, of met de tegenpartij van de transacties. De verkregen commissies in het kader van deze transacties worden gespreid over de duur van deze transacties.

1.7 Vastgoedbeleggingen

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

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

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

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

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

1.8 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 verkoopkosten (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.

De reële waarde van de financiële instrumenten wordt ingedeeld in 3 niveaus, overeenkomstig paragraaf 72 van IFRS 13. De financiële instrumenten van het niveau 1 zijn de genoteerde financiële instrumenten waarvan de reële waarde bepaald wordt aan de hand van de beurskoers op de balansdatum. Deze van de financiële instrumenten die niet genoteerd zijn waarvoor er genoteerde instrumenten bestaan die soortgelijk zijn naar aard en maturiteit, wordt bepaald aan de hand van beurskoers van deze instrumenten. Voor de overige niet genoteerde instrumenten, wordt de reële waarde bepaald aan de hand van waarderingstechnieken zoals het geherwaardeerd netto actief, verdisconteerde kasstromen of waarderingsmodellen weerhouden voor opties. De modellen die rekening houden

met veronderstellingen gebaseerd op marktgegevens behoren tot niveau 2 van de reële waarde hiërarchie terwijl de andere modellen die gebaseerd zijn op niet-waardeerbare inputs tot niveau 3 van dezelfde hiërarchie behoren.

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

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 waarderingbeginsel 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.

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

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

De kortetermijnsperoneelsbeloningen zijn personeelsbeloningen (met uitzondering van ontslagvergoedingen) die naar verwachting volledig vereffend zullen zijn binnen twaalf maanden na het einde van de jaarlijkse verslagperiode waarin de werknemers de gerelateerde prestaties hebben verricht. De kortetermijnsperoneelsbeloningen 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 (andere dan ontslagvergoedingen en kortetermijnsperoneelsbeloningen) 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 (sterftcijfer, 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 verschillen, deze resulteren uit wijzigingen in de actuariële hypothesen van het ene boekjaar naar het volgende, alsook uit verschillen tussen de gebruikte actuariële hypothesen en de werkelijkheid. De actuariële verschillen van de vergoedingen na uitdiensttreding worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten.

1.18.3 Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

De andere langetermijnpersoneelsbeloningen zijn personeelsbeloningen (andere dan vergoedingen na uitdiensttreding en ontslagvergoedingen) die naar verwachting niet vereffend zullen zijn binnen twaalf maanden na het einde van de jaarlijkse verslagperiode waarin de werknemers de gerelateerde prestaties hebben verricht.

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 verschillen 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 tijdswaarde van geld op de voorziening wordt opgenomen in de financiële kosten. De verdisconteringsvoet is de IRS-voet volgens de looptijd van de toekomstige kasstromen.

Een voorziening voor verplichtingen met betrekking tot het milieu (bodemsanering, enz.) wordt enkel opgenomen indien 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.

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

1.21 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 belastingvoet 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.

1.30 Wijzigingen aangebracht aan het boekjaar en aan vergelijkende boekjaren

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

De overeenstemmingen tussen de herwerkte vergelijkende cijfers en de gepubliceerde cijfers van de balans, het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten worden voorgesteld in toelichting 1.30.2.

1.30.1 Toepassing van IAS 19 herzien

De standaard is van toepassing op de boekjaren beginnend op 1 januari 2013. Overeenkomstig de overgangsbepalingen, heeft het Consortium de herziene standaard op retrospectieve wijze toegepast per 1 januari 2012, volgens de bepalingen van de standaard IAS 8 'Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten'. De voornaamste wijzigingen hebben betrekking op de classificatie van bepaalde voordelen, die geleid hebben tot wijzigingen in de boekhoudkundige verwerking van de schuld van bepaalde ontslagvergoedingen:

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

| IAS 19 - Netto Passiva / (Activa) op de berekeningsdatum | Gepubliceerde rekeningen 31-12-2012 | Herwerkingen openingsbalans 01/01/2013 | Herwerkte rekeningen 01/01/2013 |
|--|--|---|------------------------------------|
| Contante waarde van de verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten | 563 546 575,87 | 93 763 211,73 | 657 309 787,60 |
| Waarvan: | | | |
| <i>Vergoedingen na uitdiensttreding</i> | 441 448 378,39 | 0,00 | 441 448 378,39 |
| <i>Overige langetermijnpersoneelsbeloningen</i> | 26 667 684,11 | 111 301 323,06 (1) | 137 969 007,17 |
| <i>Ontslagvergoedingen</i> | 95 430 513,37 | -17 538 111,33 | 77 892 402,04 |
| Reële waarde van de fondsbeleggingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Netto toestand van fondsen | 563 546 575,87 | 93 763 211,73 | 657 309 787,60 |
| Niet opgenomen actuariële verschillen op de berekeningsdatum | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Niet opgenomen pensioenkosten op de berekeningsdatum | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Netto Passiva / (Activa) op de berekeningsdatum | 563 546 575,87 | 93 763 211,73 | 657 309 787,60 |
| | | (1) : vroeger geïnclassificeerd in 'sociale schulden' | |
| IAS 19 - Reconciliatie van de contante waarde van de verplichting | Gepubliceerde rekeningen 31-12-2012 | Herwerkingen IAS 19 Herzien | Herwerkte rekeningen 01/01/2013 |
| Contante waarde van de verplichting per 01/01/2012 | 513 609 616,14 | 87 312 516,92 | 600 922 133,06 |
| Opgenomen pensioenkosten tijdens het boekjaar | 27 870 877,70 | 69 760 574,60 | 97 631 452,30 |
| Kost van verstreken diensttijd (wijzigingen of terugnames van het fonds) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Effect van liquidaties | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Interestkost | 16 110 382,68 | -280 608,00 | 15 829 774,68 |
| Actuariële verschillen | 47 703 515,58 | -857 308,93 | 46 846 206,65 |
| Uitbetaalde vergoedingen | -41 507 759,23 | -62 171 962,86 | -103 679 722,09 |
| Uit de consolidatiekring | -240 057,00 | 0,00 | -240 057,00 |
| Contante waarde van de verplichting per 31/12/2012 | 563 546 575,87 | 93 763 211,73 | 657 309 787,60 |

1.30.2 Overeenstemming tussen de gepubliceerde gegevens en de herwerkte vergelijkende gegevens

Balans op 1 januari 2012:

| | Gepubliceerde rekeningen 31-12-2011 | Impact IAS19 Herzien | Herwerkte rekeningen 01-01-2012 |
|---|---|-------------------------|---------------------------------------|
| Vaste Activa | | | |
| Immateriële activa | 1 700 711 428,20 | 0,00 | 1 700 711 428,20 |
| Materiële vaste activa | 18 602 480 463,96 | 0,00 | 18 602 480 463,96 |
| <i>A. Terreinen</i> | 342 965 446,42 | 0,00 | 342 965 446,42 |
| <i>B. Gebouwen</i> | 1 035 150 012,73 | 0,00 | 1 035 150 012,73 |
| <i>C. Spoorweginfrastructuur</i> | 7 738 976 750,30 | 0,00 | 7 738 976 750,30 |
| <i>D. Rollend spoorwagematerieel</i> | 3 273 785 167,86 | 0,00 | 3 273 785 167,86 |
| <i>E. Installaties en diverse uitrustingen</i> | 530 724 774,08 | 0,00 | 530 724 774,08 |
| <i>F. Materiële vaste activa in aanbouw</i> | 5 680 878 312,57 | 0,00 | 5 680 878 312,57 |
| Vastgoedbeleggingen | 80 341 845,92 | 0,00 | 80 341 845,92 |
| Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 116 780 847,42 | 0,00 | 116 780 847,42 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 988 770 311,83 | 0,00 | 988 770 311,83 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 300 544 905,85 | 0,00 | 300 544 905,85 |
| Overige financiële activa | 1 623 965 482,00 | 0,00 | 1 623 965 482,00 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 159 934 494,72 | 0,00 | 159 934 494,72 |
| Subtotaal van de vaste activa | 23 573 529 779,90 | 0,00 | 23 573 529 779,90 |
| Vlottende Activa | | | |
| Vorraden | 448 673 300,15 | 0,00 | 448 673 300,15 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 1 829 247 667,15 | 0,00 | 1 829 247 667,15 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 914 373,59 | 0,00 | 914 373,59 |
| Overige financiële activa | 408 876 414,53 | 0,00 | 408 876 414,53 |
| Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar | 5,00 | 0,00 | 5,00 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 688 311 934,08 | 0,00 | 688 311 934,08 |
| Subtotaal van de vlottende activa | 3 376 023 694,50 | 0,00 | 3 376 023 694,50 |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | | | |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | 4 398 273,64 | 0,00 | 4 398 273,64 |
| TOTAAL ACTIVA | 26 953 951 748,04 | 0,00 | 26 953 951 748,04 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

| | Gepubliceerde rekeningen 31-12-2011 | Impact IAS19 Herzien | Herwerkte rekeningen 01-01-2012 |
|--|---|-------------------------|---------------------------------------|
| Eigen vermogen | | | |
| Kapitaal | 2 191 840 429,39 | 0,00 | 2 191 840 429,39 |
| Uitgiftepremies | 299 317 752,80 | 0,00 | 299 317 752,80 |
| Eigen aandelen (-) | -1 799 444 943,39 | 0,00 | -1 799 444 943,39 |
| Geconsolideerde reserves | -1 070 593 982,25 | 15 304 478,97 | -1 055 289 503,28 |
| Eigen vermogen Groep | -378 880 743,45 | 15 304 478,97 | -363 576 264,48 |
| Minderheidsbelangen | 7 203 833,13 | 0,00 | 7 203 833,13 |
| Totaal eigen vermogen | -371 676 910,32 | 15 304 478,97 | -356 372 431,35 |
| Langlopende verplichtingen | | | |
| Schulden uit personeelsbeloningen | 473 035 590,89 | -12 863 372,06 | 460 172 218,83 |
| Voorzieningen | 232 838 208,50 | 0,00 | 232 838 208,50 |
| Financiële schulden | 4 590 853 502,20 | 0,00 | 4 590 853 502,20 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 397 441 518,14 | 0,00 | 397 441 518,14 |
| Uitgestelde belastingschulden | 7 918,65 | 0,00 | 7 918,65 |
| Handelsschulden | 47 839 968,39 | 0,00 | 47 839 968,39 |
| Subsidies | 17 289 218 021,87 | 0,00 | 17 289 218 021,87 |
| Overige schulden | 281 580 314,79 | 0,00 | 281 580 314,79 |
| Subtotaal langlopende verplichtingen | 23 312 815 043,43 | -12 863 372,06 | 23 299 951 671,37 |
| Kortlopende verplichtingen | | | |
| Schulden uit personeelsbeloningen | 40 574 025,25 | 100 175 888,98 | 140 749 914,23 |
| Voorzieningen | 101 887 011,53 | 0,00 | 101 887 011,53 |
| Financiële schulden | 709 931 529,40 | 0,00 | 709 931 529,40 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 25 157 468,41 | 0,00 | 25 157 468,41 |
| Belastingenschulden op het resultaat van het boekjaar | 2 180 035,88 | 0,00 | 2 180 035,88 |
| Handelsschulden | 1 044 195 695,42 | 0,00 | 1 044 195 695,42 |
| Sociale schulden | 562 138 895,09 | -102 616 995,89 | 459 521 899,20 |
| Subsidies | 605 763 175,85 | 0,00 | 605 763 175,85 |
| Overige schulden | 920 985 778,10 | 0,00 | 920 985 778,10 |
| Subtotaal kortlopende verplichtingen | 4 012 813 614,93 | -2 441 106,91 | 4 010 372 508,02 |
| Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop | | | |
| Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Totaal van de verplichtingen | 27 325 628 658,36 | -15 304 478,97 | 27 310 324 179,39 |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN | 26 953 951 748,04 | 0,00 | 26 953 951 748,04 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

Balans op 31 december 2012:

| | Gepubliceerde rekeningen 31-12-2012 | Impact IAS19 Herzien | Herwerkte rekeningen 31-12-2012 |
|--|---|-------------------------|---------------------------------------|
| Vaste Activa | | | |
| Immateriële activa | 1 750 529 247,38 | 0,00 | 1 750 529 247,38 |
| Materiële vaste activa | 19 519 863 989,21 | 0,00 | 19 519 863 989,21 |
| <i>A. Terreinen</i> | 358 108 188,23 | 0,00 | 358 108 188,23 |
| <i>B. Gebouwen</i> | 1 063 733 801,25 | 0,00 | 1 063 733 801,25 |
| <i>C. Spoorweginfrastructuur</i> | 8 031 328 444,07 | 0,00 | 8 031 328 444,07 |
| <i>D. Rollend spoorwegmaterieel</i> | 3 599 864 187,92 | 0,00 | 3 599 864 187,92 |
| <i>E. Installaties en diverse uitrustingen</i> | 548 638 217,48 | 0,00 | 548 638 217,48 |
| <i>F. Materiële vaste activa in aanbouw</i> | 5 918 191 150,26 | 0,00 | 5 918 191 150,26 |
| Vastgoedbeleggingen | 76 563 380,58 | 0,00 | 76 563 380,58 |
| Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 121 626 473,79 | 0,00 | 121 626 473,79 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 1 249 510 401,87 | 0,00 | 1 249 510 401,87 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 295 241 712,65 | 0,00 | 295 241 712,65 |
| Overige financiële activa | 1 341 201 439,75 | 0,00 | 1 341 201 439,75 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 138 447 459,34 | 0,00 | 138 447 459,34 |
| Subtotaal van de vaste activa | 24 492 984 104,57 | 0,00 | 24 492 984 104,57 |
| Vlottende Activa | | | |
| Vorraden | 437 852 547,16 | 0,00 | 437 852 547,16 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 2 125 034 926,09 | 0,00 | 2 125 034 926,09 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 17 156 729,19 | 0,00 | 17 156 729,19 |
| Overige financiële activa | 190 195 834,58 | 0,00 | 190 195 834,58 |
| Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar | 35 734,95 | 0,00 | 35 734,95 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 733 166 752,59 | 0,00 | 733 166 752,59 |
| Subtotaal van de vlottende activa | 3 503 442 524,56 | 0,00 | 3 503 442 524,56 |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | | | |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | 54 626 100,99 | 0,00 | 54 626 100,99 |
| TOTAAL ACTIVA | 28 051 052 730,12 | 0,00 | 28 051 052 730,12 |

| | Gepubliceerde rekeningen 31-12-2012 | Impact IAS19 Herzien | Herwerkte rekeningen 31-12-2012 |
|--|---|-------------------------|---------------------------------------|
| Eigen vermogen | | | |
| Kapitaal | 2 096 840 429,39 | 0,00 | 2 096 840 429,39 |
| Uitgiftepremies | 299 317 752,80 | 0,00 | 299 317 752,80 |
| Eigen aandelen (-) | -1 799 502 916,45 | 0,00 | -1 799 502 916,45 |
| Geconsolideerde reserves | -1 281 841 418,82 | 17 538 111,33 | -1 264 303 307,49 |
| Eigen vermogen Groep | -685 186 153,08 | 17 538 111,33 | -667 648 041,75 |
| Minderheidsbelangen | 7 952 316,93 | 0,00 | 7 952 316,93 |
| Totaal eigen vermogen | -677 233 836,15 | 17 538 111,33 | -659 695 724,82 |
| Langlopende verplichtingen | | | |
| Schulden uit personeelsbeloningen | 521 939 785,34 | -14 848 962,24 | 507 090 823,10 |
| Voorzieningen | 227 241 459,95 | 0,00 | 227 241 459,95 |
| Financiële schulden | 4 825 231 463,17 | 0,00 | 4 825 231 463,17 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 589 074 262,02 | 0,00 | 589 074 262,02 |
| Uitgestelde belastingschulden | 294 337,32 | 0,00 | 294 337,32 |
| Handelsschulden | 176 518 061,53 | 0,00 | 176 518 061,53 |
| Subsidies | 18 298 518 029,22 | 0,00 | 18 298 518 029,22 |
| Overige schulden | 258 880 065,31 | 0,00 | 258 880 065,31 |
| Subtotaal langlopende verplichtingen | 24 897 697 463,86 | -14 848 962,24 | 24 882 848 501,62 |
| Kortlopende verplichtingen | | | |
| Schulden uit personeelsbeloningen | 41 606 790,53 | 108 612 173,97 | 150 218 964,50 |
| Voorzieningen | 63 508 290,50 | 0,00 | 63 508 290,50 |
| Financiële schulden | 532 322 266,39 | 0,00 | 532 322 266,39 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 27 225 183,43 | 0,00 | 27 225 183,43 |
| Belastingenschulden op het resultaat van het boekjaar | 2 959 189,52 | 0,00 | 2 959 189,52 |
| Handelsschulden | 890 379 762,98 | 0,00 | 890 379 762,98 |
| Sociale schulden | 528 833 499,43 | -111 301 323,06 | 417 532 176,37 |
| Subsidies | 457 379 947,09 | 0,00 | 457 379 947,09 |
| Overige schulden | 1 286 374 172,54 | 0,00 | 1 286 374 172,54 |
| Subtotaal kortlopende verplichtingen | 3 830 589 102,41 | -2 689 149,09 | 3 827 899 953,32 |
| Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop | | | |
| Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Totaal van de verplichtingen | 28 728 286 566,27 | -17 538 111,33 | 28 710 748 454,94 |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN | 28 051 052 730,12 | 0,00 | 28 051 052 730,12 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

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

| | Gepubliceerde rekeningen 31/12/2012 | Herwerking beëindigde bedrijfsactiviteiten | Impact IAS19 Herzien | Herwerkte rekeningen 31/12/2012 |
|---|---|--|-------------------------|---------------------------------------|
| VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN | | | | |
| Bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies | | | | |
| Omzet | 2 058 427 087,96 | -476 067 253,15 | 0,00 | 1 582 359 834,81 |
| Exploitatiesubsidies | 1 403 875 524,52 | -18 411 668,53 | 0,00 | 1 385 463 855,99 |
| Zelf geproduceerde activa | 665 137 068,16 | -1 617 814,98 | 0,00 | 663 519 253,18 |
| Overige bedrijfsinkomsten | 163 631 858,01 | -15 750 316,64 | 0,00 | 147 881 541,37 |
| Totaal bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies | 4 291 071 538,65 | -511 847 053,30 | 0,00 | 3 779 224 485,35 |
| Bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen | | | | |
| Aankopen van grondstoffen en handelsgoederen | -289 680 247,47 | 1 405 306,86 | 0,00 | -288 274 940,61 |
| Diensten en diverse goederen | -1 431 814 391,41 | 416 332 105,13 | 0,00 | -1 015 482 286,28 |
| Personeelskosten | -2 324 863 350,37 | 77 545 892,20 | 1 953 024,36 | -2 245 364 433,81 |
| Overige bedrijfskosten | -74 408 759,70 | 24 621 595,11 | 0,00 | -49 787 164,59 |
| Totaal bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen | -4 120 766 748,95 | 519 904 899,30 | 1 953 024,36 | -3 598 908 825,29 |
| Bedrijfsresultaat vóór kapitaalsubsidies, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen | | | | |
| | 170 304 789,70 | 8 057 846,00 | 1 953 024,36 | 180 315 660,06 |
| Kapitaalsubsidies | 705 504 892,86 | 0,00 | 0,00 | 705 504 892,86 |
| Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen | -845 450 207,78 | 65 586 629,87 | 0,00 | -779 863 577,91 |
| Bedrijfsresultaat | 30 359 474,78 | 73 644 475,87 | 1 953 024,36 | 105 956 975,01 |
| Financiële opbrengsten | 422 069 954,30 | 4 160 280,56 | 0,00 | 426 230 234,86 |
| Financiële kosten | -596 119 284,35 | 4 808 321,01 | 280 608,00 | -591 030 355,34 |
| Financieel resultaat - netto | -174 049 330,05 | 8 968 601,57 | 280 608,00 | -164 800 120,48 |
| Aandeel in het netto-resultaat van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 3 785 960,95 | -404 382,50 | 0,00 | 3 381 578,45 |
| Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór belastingen | -139 903 894,32 | 82 208 694,94 | 2 233 632,36 | -55 461 567,02 |
| Belastingen op het netto-resultaat | -33 418 917,21 | 283 643,18 | 0,00 | -33 135 274,03 |
| Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten | -173 322 811,53 | 82 492 338,12 | 2 233 632,36 | -88 596 841,05 |
| BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN | | | | |
| Netto-resultaat van het boekjaar uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0,00 | -82 492 338,12 | 0,00 | -82 492 338,12 |
| NETTO-RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR | -173 322 811,53 | 0,00 | 2 233 632,36 | -171 089 179,17 |
| Niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar die nooit zullen opgenomen worden in het netto-resultaat | | | | |
| Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding | -46 465 165,23 | 0,00 | 0,00 | -46 465 165,23 |
| Aandeel van de niet-gerealiseerde resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Belastingen verbonden aan de niet-gerealiseerde resultaten | 7 139 047,28 | 0,00 | 0,00 | 7 139 047,28 |
| Subtotaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar die nooit zullen opgenomen worden in het netto-resultaat | -39 326 117,95 | 0,00 | 0,00 | -39 326 117,95 |
| die later zouden kunnen opgenomen worden in het netto-resultaat | | | | |
| Omrekeningsverschillen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Voor verkoop beschikbare financiële activa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aandeel van de niet-gerealiseerde resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 1 530 422,62 | 0,00 | 0,00 | 1 530 422,62 |
| Belastingen verbonden aan de niet-gerealiseerde resultaten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Subtotaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar die later zouden kunnen opgenomen worden in het netto-resultaat | 1 530 422,62 | 0,00 | 0,00 | 1 530 422,62 |
| Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar | -37 795 695,33 | 0,00 | 0,00 | -37 795 695,33 |
| TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN | -211 118 506,86 | 0,00 | 2 233 632,36 | -208 884 874,50 |
| Netto-resultaat van het boekjaar toe te rekenen aan | | | | |
| Aandeelhouders van het Consortium | -173 448 484,13 | 0,00 | 2 233 632,36 | -171 214 851,77 |
| Minderheidsbelangen | 125 672,60 | 0,00 | 0,00 | 125 672,60 |
| | -173 322 811,53 | 0,00 | 2 233 632,36 | -171 089 179,17 |
| Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toe te rekenen aan | | | | |
| Aandeelhouders van het Consortium | -211 244 179,50 | 0,00 | 2 233 632,36 | -209 010 547,14 |
| Minderheidsbelangen | 125 672,64 | 0,00 | 0,00 | 125 672,64 |
| | -211 118 506,86 | 0,00 | 2 233 632,36 | -208 884 874,50 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

Kasstroomoverzicht per 31 december 2012:

| | Gepubliceerde rekeningen 31/12/2012 | Impact IAS19 Herzien | Herwerkte rekeningen 31/12/2012 |
|---|---|-------------------------|---------------------------------------|
| KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN | | | |
| Netto-resultaat van het boekjaar | -173 322 811,53 | 2 233 632,36 | -171 089 179,17 |
| Aanpassingen voor | | | |
| Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop | 862 338 035,23 | 0,00 | 862 338 035,23 |
| Waardeverminderingen op voorraden, handelsvorderingen en overige debiteuren | 27 404 747,42 | 0,00 | 27 404 747,42 |
| (Meerwaarden) / minderwaarden op overdrachten van handelsvorderingen en overige debiteuren | 602 711,25 | 0,00 | 602 711,25 |
| Wijzigingen reële waarde afgeleide financiële instrumenten | 132 547 636,85 | 0,00 | 132 547 636,85 |
| Wijzigingen reële waarde en bijzondere waardeverminderingen op andere financiële activa en financiële schulden (Meerwaarden) / minderwaarden op de realisatie van materiële en immateriële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop | -98 918 006,04 | 0,00 | -98 918 006,04 |
| Inresultaatname van de commissies op transacties van alternatieve financiering | -19 115 602,61 | 0,00 | -19 115 602,61 |
| Inresultaatname van de commissies op transacties van alternatieve financiering | -25 563 655,48 | 0,00 | -25 563 655,48 |
| Voorzieningen | -43 873 929,40 | 0,00 | -43 873 929,40 |
| Personeelsbeloningen | 3 471 794,50 | -2 233 632,36 | 1 238 162,14 |
| Inresultaatname van kapitaalsubsidies | -705 504 892,86 | 0,00 | -705 504 892,86 |
| Rentebaten en - lasten, netto | 111 986 203,33 | 0,00 | 111 986 203,33 |
| Aandeel in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | -3 785 960,95 | 0,00 | -3 785 960,95 |
| Winstbelastingen | 33 418 917,21 | 0,00 | 33 418 917,21 |
| Omrekeningsverschillen | 220 222,15 | 0,00 | 220 222,15 |
| Bruto kasstroom uit operationele activiteiten | 101 905 409,07 | 0,00 | 101 905 409,07 |
| Netto wijziging in de behoefte aan bedrijfskapitaal | | | |
| Voorraden | -1 445 802,77 | 0,00 | -1 445 802,77 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | -495 933 893,06 | 0,00 | -495 933 893,06 |
| Handelsschulden, sociale schulden en overige schulden | 308 746 629,55 | 0,00 | 308 746 629,55 |
| | -188 633 066,28 | 0,00 | -188 633 066,28 |
| Kasstroom uit operationele activiteiten voor belastingen | -86 727 657,21 | 0,00 | -86 727 657,21 |
| Ontvangen belastingen | -3 762 992,19 | 0,00 | -3 762 992,19 |
| NETTO KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN | -90 490 649,40 | 0,00 | -90 490 649,40 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

| | Gepubliceerde rekeningen 31/12/2012 | Impact IAS19 Herzien | Herwerkte rekeningen 31/12/2012 |
|--|---|-------------------------|---------------------------------------|
| KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN | | | |
| Verwerving van immateriële en materiële vaste activa, en vastgoedbeleggingen | -1 969 589 881,98 | 0,00 | -1 969 589 881,98 |
| Verwerving van financiële activa | -44 519 632,49 | 0,00 | -44 519 632,49 |
| Verwerving van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | -514 584,87 | 0,00 | -514 584,87 |
| Overdracht van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 39 640,75 | 0,00 | 39 640,75 |
| Ontvangen kapitaalsubsidies | 1 425 222 407,63 | 0,00 | 1 425 222 407,63 |
| Ontvangsten uit realisatie van immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en activa aangehouden voor verkoop | 78 275 227,23 | 0,00 | 78 275 227,23 |
| Ontvangsten uit realisatie van overige financiële activa | 560 777 055,13 | 0,00 | 560 777 055,13 |
| Ontvangen interesten | 124 684 166,36 | 0,00 | 124 684 166,36 |
| Ontvangen dividenden | 1 002 564,25 | 0,00 | 1 002 564,25 |
| NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN | 175 376 962,01 | 0,00 | 175 376 962,01 |
| KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN | | | |
| Toename van financiële schulden | 904 323 159,80 | 0,00 | 904 323 159,80 |
| Aflossing van financiële schulden (inclusief financiële leaseverplichtingen) | -770 712 878,46 | 0,00 | -770 712 878,46 |
| Netto aflossingen/betalingen op afgeleide financiële instrumenten | 50 028 510,10 | 0,00 | 50 028 510,10 |
| Aankoop eigen aandelen | -57 973,06 | 0,00 | -57 973,06 |
| Betaalde interesten | -223 595 432,42 | 0,00 | -223 595 432,42 |
| Betaalde dividenden | -18 020,91 | 0,00 | -18 020,91 |
| NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN | -40 032 634,95 | 0,00 | -40 032 634,95 |
| (AFNAME) / TOENAME VAN GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN VOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT | 44 853 677,66 | 0,00 | 44 853 677,66 |
| GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN VOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT BEGIN BOEKJAAR (toelichting 14) | 684 309 556,16 | 0,00 | 684 309 556,16 |
| Omrekeningsverschillen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN VOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT EINDE BOEKJAAR (toelichting 14) | 729 163 233,82 | 0,00 | 729 163 233,82 |

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 2013 en 2012:

| Netto-schuldpositie | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Balansrubriek | Toelichtingen | | |
| Afgeleide financiële instrumenten | 11 | 69.303.384,28 | 40.218.886,57 |
| Overige financiële activa | 2.1 | 1.030.632.368,80 | 1.095.044.480,50 |
| Subtotaal van de vaste activa | | 1.099.935.753,08 | 1.135.263.367,07 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 11 | 0,00 | 17.298.592,82 |
| Overige financiële activa | 2.1 | 79.180.695,37 | 140.850.852,16 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 2.1 | 342.144.237,63 | 250.047.433,20 |
| Subtotaal van de vlottende activa | | 421.324.933,00 | 408.196.878,18 |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | | 21.217.586,27 | 0,00 |
| Totaal activa | | 1.542.478.272,35 | 1.543.460.245,25 |
| Financiële schulden | 21 | 4.413.980.740,54 | 4.618.214.581,85 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 11 | 140.959.391,58 | 112.527.732,61 |
| Handelsschulden | 23 | 667.378.200,67 | 0,00 |
| Subtotaal langlopende verplichtingen | | 5.222.318.332,79 | 4.730.742.314,46 |
| Financiële schulden | 21 | 1.033.984.952,12 | 427.892.898,35 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 11 | 0,00 | 7.953.342,42 |
| Handelsschulden | 23 | 4.806.877,01 | 0,00 |
| Subtotaal kortlopende verplichtingen | | 1.038.791.829,13 | 435.846.240,77 |
| Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop | | 5.000.895,79 | 0,00 |
| Totaal verplichtingen | | 6.266.111.057,71 | 5.166.588.555,23 |
| Netto-schuldpositie | | 4.723.632.785,36 | 3.623.128.309,98 |
| Wijziging in de netto-schuldpositie | | 1.100.504.475,38 | |

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

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 | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| GEN Materieel | 433.110.547,58 | 212.775.371,68 |
| Tekort TGV | 186.863.966,82 | 187.145.405,10 |
| Gewestelijke prefinancieringen | 188.361.319,17 | 170.224.913,09 |
| PPP LiefkenshoekRailLink | 672.185.077,68 | 0,00 |
| Beslissing Ministerraad oktober 2008 | 326.435.114,38 | 330.094.845,39 |
| Beslissing Ministerraad december 2011 | 104.447.102,71 | 108.050.394,54 |
| Overige | -973.773,13 | 24.331,99 |
| Totaal van de te neutraliseren elementen | 1.910.429.355,21 | 1.008.315.261,79 |
| Wijziging in de te neutraliseren elementen | 902.114.093,42 | |

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 | | 31/12/2013 | | | | | | |
|--|--------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------------|--|----------------------|-------------------|-------------------------|
| | | IFRS 7 | | | Andere | | Niet IFRS 7 | TOTAAL |
| | | Nominaal | Reële waarde aanpassingen | Verkregen opbrengsten | Fondsen beheerd voor rekening van derden | Andere | | |
| Vaste activa | Toelichting | | | | | | | |
| Vorderingen | | 542.713.701,78 | 18.319.309,32 | 16.448.541,74 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 577.481.552,84 |
| Back-to-back | | 487.918.667,02 | 55.052.783,81 | 2.920.916,77 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 545.892.367,60 |
| Financiële activa aangehouden voor verkoop | 12 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 65.319.697,33 | 0,00 | 65.319.697,33 |
| Totaal gedeelte vaste activa | | 1.030.632.368,80 | 73.372.093,13 | 19.369.458,51 | 0,00 | 65.319.697,33 | 0,00 | 1.188.693.617,77 |
| Vlottende activa | | | | | | | | |
| Vorderingen | | 42.180.695,37 | 0,00 | 3.965.254,61 | 0,00 | 0,00 | 265.632,21 | 46.411.582,19 |
| Back-to-back | | 37.000.000,00 | 0,00 | 154.866,61 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 37.154.866,61 |
| Financiële activa aangehouden voor verkoop | 12 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Totaal gedeelte vlottende activa | | 79.180.695,37 | 0,00 | 4.120.121,22 | 0,00 | 0,00 | 265.632,21 | 83.566.448,80 |
| Totaal overige financiële activa | | 1.109.813.064,17 | 73.372.093,13 | 23.489.579,73 | 0,00 | 65.319.697,33 | 265.632,21 | 1.272.260.066,57 |

| Overige financiële activa | | 31/12/2012 | | | | | | |
|--|--------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------------|--|----------------------|-------------------|-------------------------|
| | | IFRS 7 | | | Andere | | Niet IFRS 7 | TOTAAL |
| | | Nominaal | Reële waarde aanpassingen | Verkregen opbrengsten | Fondsen beheerd voor rekening van derden | Andere | | |
| 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 | 0,00 | 1.341.201.439,75 |
| Vlottende activa | | | | | | | | |
| Vorderingen | | 41.700.852,16 | 0,00 | 4.128.939,08 | 43.510.000,00 | 1.838,66 | 281.079,77 | 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 | 85.698,31 | 281.079,77 | 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 | 65.913.712,85 | 281.079,77 | 1.531.397.274,33 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

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 | | 31/12/2013 | | | | | | |
|---|--|-----------------------|----------------------------|--------------------------|---|------------------|------------------|-----------------------|
| | | IFRS 7 | | | | | | |
| | | Netto-schuldpositie | | | Andere | | Niet IFRS 7 | TOTAAL |
| | | Nominaal | Reële waarde aanpassing | Verkregen opbrengsten | Fondsen beheerd voor rekening van derde | Andere | | |
| Thesauriebewijzen | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 542.010.658,79 | 0,00 | 0,00 | 542.010.658,79 |
| Termijnrekeningen | | 210.184.327,88 | 0,00 | 13.711,55 | 0,00 | 0,00 | 20.022,47 | 210.218.061,90 |
| Zichtrekeningen | | 125.074.570,68 | 0,00 | 0,00 | 17.653,94 | 0,00 | 0,00 | 125.092.224,62 |
| Contanten en cheques | | 6.885.339,07 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 70.400,95 | 0,00 | 6.955.740,02 |
| Totaal geldmiddelen en kasequivalenten | | 342.144.237,63 | 0,00 | 13.711,55 | 542.028.312,73 | 70.400,95 | 20.022,47 | 884.276.685,33 |

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

voortgang van de werken. Op 31 december 2013 was het totaal van de middelen, ter beschikking gesteld door het Vlaamse Gewest, aangewend.

In overeenstemming met de programmawet van 27 december 2006 werd het Fonds voor Spoorinvesteringen gestijfd door de NMBS, Infrabel en 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 2013 hadden de drie maatschappijen in totaal 102,0 miljoen EUR gestort. (2012: 71,9 miljoen EUR)

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 en de dekking (afgeleide instrumenten en beleggingen) van het rente-, wisselkoers- en liquiditeitsrisico.

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.
- 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 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.

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

| | 31/12/2013 | | | | Totaal |
|--|--------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|--------------------------|
| | EUR | USD | JPY | Andere | |
| Financiële activa | | | | | |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 2.904.824.930,80 | 0,00 | 0,00 | 2.934.325,96 | 2.907.759.256,76 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 155.732.685,26 | 78.669.281,62 | -7.434.076,63 | 0,00 | 226.967.890,25 |
| Overige financiële activa | 811.178.128,52 | 437.003.570,39 | 23.812.735,45 | 0,00 | 1.271.994.434,36 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 880.550.697,97 | 1.318.887,04 | 0,00 | 2.387.077,85 | 884.256.662,86 |
| Totaal financiële activa | 4.752.286.442,55 | 516.991.739,05 | 16.378.658,82 | 5.321.403,81 | 5.290.978.244,23 |
| Financiële verplichtingen | | | | | |
| Financiële schulden | 4.848.468.454,20 | 817.349.114,47 | 0,00 | 0,00 | 5.665.817.568,67 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 727.639.414,34 | -272.460.759,20 | 16.505.874,23 | 0,00 | 471.684.529,37 |
| Handelsschulden | 1.490.296.628,17 | 206.069,27 | 0,00 | 320.358,03 | 1.490.823.055,47 |
| Overige schulden | 676.092.095,37 | 0,00 | 0,00 | 21.918,54 | 676.114.013,91 |
| Totaal financiële verplichtingen | 7.742.496.592,08 | 545.094.424,54 | 16.505.874,23 | 342.276,57 | 8.304.439.167,42 |
| Afdeckingsverschil | -2.990.210.149,53 | -28.102.685,49 | -127.215,41 | 4.979.127,24 | -3.013.460.923,19 |

| | 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 schulden | 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 |
| Afdeckingsverschil | -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 (2013 : 302.919.380,02 EUR ; 2012 : 333.037.302,15 EUR), de overige financiële activa (2013 : 265.632,21 EUR ; 2012 : 281.079,77 EUR), de geldmiddelen en kasequivalenten (2013 : 20.022,47 EUR ; 2012 : 0,00 EUR) de handelsschulden (2013 : 18.430.060,44 EUR ; 2012 : 173.854.139,30 EUR) en de overige schulden (2013 : 880.824.712,36 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

| | 31/12/2013 | | 31/12/2012 | |
|------------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| | Totale marktwaarde | Totale nominale waarde | Totale marktwaarde | Totale nominale waarde |
| Aangekochte deviezen : | | | | |
| USD | -28.091.472,85 | -25.422.622,07 | -45.694.559,94 | -43.518.167,34 |
| JPY | -23.939.950,86 | -21.996.965,93 | -31.169.612,84 | -28.105.726,87 |
| Autres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aangekochte deviezen - | -52.031.423,71 | -47.419.588,00 | -76.864.172,78 | -71.623.894,21 |
| Verkochte deviezen : | | | | |
| USD | 379.221.513,67 | 276.684.819,57 | 451.868.448,02 | 297.551.128,16 |
| JPY | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Verkochte deviezen - Totaal | 379.221.513,67 | 276.684.819,57 | 451.868.448,02 | 297.551.128,16 |
| Opties : | | | | |
| USD | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 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 |
|------------------------|-------------------------------|--|
| 2013 | | |
| USD + 10% | -3.122.520,61 | 0,00 |
| USD - 10% | 2.554.789,59 | 0,00 |
| JPY + 10% | -14.135,05 | 0,00 |
| JPY - 10% | 11.565,04 | 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 2013 was gemiddeld 42% (2012 = 37%) van de bruto schuld van het Consortium aangegaan tegen variabele interestvoeten en 58% door middel van vaste interestvoeten (2012 =63%). De kasoverschotten van het Consortium werden belegd met in acht name van de voorschriften van de financiële politiek.

| | Boekwaarde 31/12/2013 | Boekwaarde 31/12/2012 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Vaste interestvoet | | |
| Financiële activa | 1.716.447.798,59 | 1.632.326.412,76 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 985.076.980,30 | 793.126.838,32 |
| Overige financiële activa | 731.370.818,29 | 839.199.574,44 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 0,00 | 0,00 |
| Financiële verplichtingen | 3.804.659.745,04 | 3.339.637.304,75 |
| Financiële schulden | 3.047.237.336,87 | 3.298.942.384,86 |
| Handelsschulden | 667.397.398,45 | 8.138.808,04 |
| Overige schulden | 90.025.009,72 | 32.556.111,85 |
| Totaal vaste interestvoet | -2.088.211.946,45 | -1.707.310.891,99 |
| Vlottende interestvoet | | |
| Financiële activa | 1.533.316.456,61 | 1.492.003.461,65 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 284.427.072,27 | 320.291.699,46 |
| Overige financiële activa | 416.193.815,35 | 575.809.784,21 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 832.695.568,99 | 595.901.977,98 |
| Financiële verplichtingen | 3.033.481.318,17 | 2.497.133.520,32 |
| Financiële schulden | 2.587.278.014,05 | 2.000.594.965,69 |
| Handelsschulden | 0,00 | 0,00 |
| Overige schulden | 446.203.304,12 | 496.538.554,63 |
| Totaal vlottende interestvoet | -1.500.164.861,56 | -1.005.130.058,67 |
| Totaal | -3.588.376.808,01 | -2.712.440.950,66 |

b. Gevoeligheidsanalyse van de kasstromen

Een stijging met 1% van de variabele interestvoeten (derivaten inbegrepen) zou leiden tot een daling met 8.483.243,30 EUR van de financiële kosten van het Consortium in 2013, tegenover 8.390.636,16 EUR in 2012.

c. Gevoeligheidsanalyse van de reële waarde

De evolutie van de interestvoeten op de markt beïnvloedt zowel de reële waarde van de niet-afgeleide financiële instrumenten, die 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 116.945.965,65 EUR (128.034.349,00 EUR) op 31 december 2013 (2012).

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 1-2 jaar | sinds meer dan 2 jaar | | |
| | | | | sinds 3-6 maanden | sinds 6-12 maanden | | | | |
| 31 december 2013 | | | | | | | | | |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 2.907.759.256,76 | 2.812.285.691,97 | 17.781.640,07 | 15.457.183,58 | 6.375.579,13 | 4.249.989,16 | 18.617.234,46 | 25.769.653,03 | 7.222.285,36 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 226.967.890,25 | 226.967.890,25 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overige financiële activa | 1.271.994.434,36 | 1.271.994.434,36 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 884.256.662,86 | 884.248.965,04 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Totaal | 5.290.978.244,23 | 5.195.496.981,62 | 17.781.640,07 | 15.457.183,58 | 6.375.579,13 | 4.249.989,16 | 18.617.234,46 | 25.769.653,03 | 7.222.285,36 |
| 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 |
| Totaal | 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 aandelen en deposito's waarin het Consortium heeft geïnvesteerd genieten van de volgende kredietwaardigheid: (Standard & Poor's)

| Rating | 31/12/2013 | | | | | |
|----------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|
| | Nominaal | | Reële waarde | Verkregen opbrengsten | | Totaal |
| | Vaste activa | Flottende activa | aanpassingen | Vaste activa | Flottende activa | |
| Overige financiële activa | 1.140.112.679,94 | 79.180.695,37 | 29.211.479,32 | 19.369.458,51 | 4.385.753,43 | 1.272.260.066,57 |
| AAA | 29.946.680,63 | 0,00 | 8.454.842,52 | 1.707.904,22 | 0,00 | 40.109.427,37 |
| Financieel | 29.946.680,63 | | 8.454.842,52 | 1.707.904,22 | | 40.109.427,37 |
| Overheid | | | | | | 0,00 |
| Corporate | | | | | | 0,00 |
| AA+ | 75.078.827,40 | 0,00 | 13.625.051,33 | 2.922.781,85 | 0,00 | 91.626.660,58 |
| Financieel | 39.968.326,66 | | 11.534.158,83 | 2.427.943,18 | | 53.930.428,67 |
| Overheid | 35.110.500,74 | | 2.090.892,50 | 494.838,67 | | 37.696.231,91 |
| Corporate | | | | | | 0,00 |
| AA | 428.760.727,27 | 37.000.000,00 | 55.052.783,81 | 2.316.505,24 | 198.869,59 | 523.328.885,91 |
| Financieel | | | | | | 0,00 |
| Overheid | 428.760.727,27 | 37.000.000,00 | 55.052.783,81 | 2.316.505,24 | 198.869,59 | 523.328.885,91 |
| Corporate | | | | | | 0,00 |
| AA- | 145.217.672,63 | 1.058.945,95 | 0,00 | 1.375.401,17 | 0,00 | 147.652.019,75 |
| Financieel | 145.217.672,63 | 1.058.945,95 | | 1.375.401,17 | | 147.652.019,75 |
| Overheid | | | | | | 0,00 |
| Corporate | | | | | | 0,00 |
| A+ | 63.483.432,62 | 30.353.362,70 | 1.190.697,74 | 0,00 | 2.162.442,48 | 97.189.935,54 |
| Financieel | 48.313.111,29 | 30.353.362,70 | -136.250,27 | | 2.087.180,83 | 80.617.404,55 |
| Overheid | 15.170.321,33 | | 1.326.948,01 | | 75.261,65 | 16.572.530,99 |
| Corporate | | | | | | 0,00 |
| A | 210.526.758,42 | 8.473.573,20 | -5.255.365,85 | 10.439.885,25 | 1.333.578,03 | 225.518.429,05 |
| Financieel | 210.526.758,42 | 8.473.573,20 | -5.255.365,85 | 10.439.885,25 | 1.333.578,03 | 225.518.429,05 |
| Overheid | | | | | | 0,00 |
| Corporate | | | | | | 0,00 |
| A- | 4.068.848,60 | 1.823.961,75 | 0,00 | 0,00 | 336.595,08 | 6.229.405,43 |
| Financieel | 4.068.848,60 | 1.823.961,75 | | | 336.595,08 | 6.229.405,43 |
| Overheid | | | | | | 0,00 |
| Corporate | | | | | | 0,00 |
| BBB | 6.826.644,60 | 0,00 | 304.083,58 | 0,00 | 109.476,28 | 7.240.204,46 |
| Financieel | | | | | | 0,00 |
| Overheid | 6.826.644,60 | | 304.083,58 | | 109.476,28 | 7.240.204,46 |
| Corporate | | | | | | 0,00 |
| CCC | 1.636.549,48 | 0,00 | -1.636.549,48 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Financieel | 1.636.549,48 | | -1.636.549,48 | | | 0,00 |
| Overheid | | | | | | 0,00 |
| Corporate | | | | | | 0,00 |
| A-1 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 182,06 | 182,06 |
| Financieel | | | | | 182,06 | 182,06 |
| Overheid | | | | | | 0,00 |
| Corporate | | | | | | 0,00 |
| A-2 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 416,67 | 416,67 |
| Financieel | | | | | 416,67 | 416,67 |
| Overheid | | | | | | 0,00 |
| Corporate | | | | | | 0,00 |
| NR | 174.566.538,29 | 470.851,77 | -42.524.064,33 | 606.980,78 | 244.193,24 | 133.364.499,75 |
| Financieel | | | | | | 0,00 |
| Overheid | | | | | | 0,00 |
| Corporate | 8.174.836,88 | 470.851,77 | -610.000,00 | 2.569,25 | 288.196,22 | 8.326.454,12 |
| Aandelen en deelnemingen | 107.233.761,66 | | -41.914.064,33 | | | 65.319.697,33 |
| Andere | 59.157.939,75 | | | 604.411,53 | -44.002,98 | 59.718.348,30 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

| 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 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

| Rating | 31/12/2013 | | | | | |
|--|--------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
| | Nominaal | | Reële waarde aanpassingen | Verkregen opbrengsten | | Totaal |
| | Vaste activa | Vlottende activa | | Vaste activa | Vlottende activa | |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 0,00 | 884.242.951,31 | 0,00 | 0,00 | 33.734,02 | 884.276.685,33 |
| A-1+ | 0,00 | 380.198.181,57 | 0,00 | 0,00 | 3.284,75 | 380.201.466,32 |
| Financieel | | | | | | 0,00 |
| Overheid | | 380.198.181,57 | | | 3.284,75 | 380.201.466,32 |
| Corporate | | | | | | 0,00 |
| A-1 | 0,00 | 103.265.361,49 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 103.265.361,49 |
| Financieel | | 1.255.564,49 | | | | 1.255.564,49 |
| Overheid | | | | | | 0,00 |
| Corporate | | 102.009.797,00 | | | | 102.009.797,00 |
| A-2 | 0,00 | 50.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 50.000.000,00 |
| Financieel | | 50.000.000,00 | | | | 50.000.000,00 |
| Overheid | | | | | | 0,00 |
| Corporate | | | | | | 0,00 |
| NR | 0,00 | 350.779.408,25 | 0,00 | 0,00 | 30.449,27 | 350.809.857,52 |
| Financieel | | 1.601.451,36 | | | 27.720,29 | 1.629.171,65 |
| Overheid | | 216.408.680,22 | | | | 216.408.680,22 |
| Corporate | | 721.312,03 | | | 2.728,98 | 724.041,01 |
| Zichtrekeningen | | 125.092.224,62 | | | | 125.092.224,62 |
| Contanten en cheques | | 6.955.740,02 | | | | 6.955.740,02 |

| Rating | 31/12/2012 | | | | | |
|--|--------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
| | Nominaal | | Reële waarde aanpassingen | Verkregen opbrengsten | | Totaal |
| | Vaste activa | Vlottende activa | | 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 | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
| België | 4.243.988.531,92 | 4.357.914.088,88 |
| Eurozone | 376.347.252,71 | 481.512.946,35 |
| Overige Europa | 505.001.113,10 | 594.827.481,01 |
| Verenigde Staten | 105.932.084,56 | 121.444.141,67 |
| Overige | 59.709.261,94 | 62.490.756,88 |
| Totaal | 5.290.978.244,23 | 5.618.189.414,80 |

Afdekking van het kredietrisico op afgeleide financiële instrumenten

| Afdekking kredietrisico afgeleide financiële instrumenten | | | | 31/12/2013 |
|--|------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Tegenpartij | Kredietrisico | Gestorte waarborgen | Ontvangen waarborgen | Netto-positie |
| 150 | -57.127.450,09 | 34.700.000,00 | 0,00 | -22.427.450,09 |
| 151 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 152 | -30.303.705,97 | 60.600.000,00 | 0,00 | 30.296.294,03 |
| 154 | -206.776.234,83 | 170.722.388,00 | 0,00 | -36.053.846,83 |
| 155 | -8.911.109,79 | 0,00 | 0,00 | -8.911.109,79 |
| 156 | -22.161.956,83 | 2.800.000,00 | 0,00 | -19.361.956,83 |
| 157 | -8.999.870,11 | 0,00 | 0,00 | -8.999.870,11 |
| 158 | 8.747.798,96 | 0,00 | 0,00 | 8.747.798,96 |
| 159 | -8.814.736,34 | 14.300.000,00 | 0,00 | 5.485.263,66 |
| 160 | -9.154.303,69 | 0,00 | 0,00 | -9.154.303,69 |
| 161 | -13.035.601,12 | 0,00 | 0,00 | -13.035.601,12 |
| 162 | -8.756.409,80 | 0,00 | 0,00 | -8.756.409,80 |
| Met CSA | -365.293.579,61 | 283.122.388,00 | 0,00 | -82.171.191,61 |
| 163 | 31.230.640,15 | 0,00 | 0,00 | 31.230.640,15 |
| 164 | 13.745.461,76 | 0,00 | 0,00 | 13.745.461,76 |
| Belgische Staat | 118.784.622,14 | 0,00 | 0,00 | 118.784.622,14 |
| Eurofima | -42.806.914,45 | 0,00 | 0,00 | -42.806.914,45 |
| Zonder CSA | 120.953.809,60 | 0,00 | 0,00 | 120.953.809,60 |
| Totaal | -244.339.770,01 | 283.122.388,00 | 0,00 | 38.782.617,99 |

| 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 |
| Etat Belge | 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.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de vervaldagen van de toekomstige kasstromen (hoofdsom en interesten) van financiële verplichtingen en hieraan verbonden activa (beleggingen, back to back en afgeleide instrumenten). 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 2013 | | | | | | | |
| Financiële activa | | | | | | | |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 795.766.455,56 | 1.206.542.771,65 | 37.246.771,62 | 30.035.000,00 | 54.604.000,01 | 163.812.000,03 | 920.844.999,99 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 225.795.299,58 | 78.394.762,16 | -4.060.702,93 | 174.350,25 | 17.606.701,20 | 102.022.313,76 | -37.347.900,12 |
| Overige financiële activa | 1.198.613.316,39 | 1.892.079.309,33 | 63.380.199,18 | 14.409.492,32 | 235.371.161,30 | 53.826.435,95 | 1.525.092.020,58 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 440.018.515,73 | 440.087.653,94 | 440.087.653,94 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Totaal financiële activa | 2.660.193.587,26 | 3.617.104.497,08 | 536.653.921,81 | 44.618.842,57 | 307.581.862,51 | 319.660.749,74 | 2.408.589.120,45 |
| Financiële verplichtingen | | | | | | | |
| Financiële schulden | 5.665.817.568,67 | 7.293.319.306,78 | 1.063.202.832,53 | 64.852.199,21 | 815.287.033,21 | 1.020.525.403,34 | 4.329.451.838,49 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 471.684.529,37 | 262.981.702,49 | -3.358.427,44 | 28.506.779,71 | 142.436.834,31 | 79.942.289,88 | 15.454.226,03 |
| Handelsschulden | 1.490.823.055,47 | 1.490.823.055,47 | 784.643.171,06 | 20.526.824,52 | 15.757.418,03 | 28.992.078,84 | 640.903.563,02 |
| Overige schulden | 676.114.013,91 | 676.114.377,90 | 339.370.431,04 | 112.145.967,40 | 221.741.845,77 | 1.332.463,87 | 1.523.669,81 |
| Totaal financiële verplichtingen | 8.304.439.167,42 | 9.723.238.442,64 | 2.183.858.007,19 | 226.031.770,84 | 1.195.223.133,32 | 1.130.792.235,93 | 4.987.333.297,35 |
| 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 |

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).

| | 31/12/2013 | | |
|--|----------------------|-------------------------|-------------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 |
| Activa | | | |
| Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat | | | |
| Deposito's | 0,00 | 318.369.952,79 | 0,00 |
| Vastrentende effecten | 23.812.735,45 | 142.447.994,52 | 0,00 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 0,00 | 286.686.238,55 | 0,00 |
| Financiële activa aangehouden voor verkoop | 0,00 | 65.420.712,37 | 0,00 |
| Overige | 0,00 | 695.254,22 | 0,00 |
| Totaal | 23.812.735,45 | 813.620.152,45 | 0,00 |
| Verplichtingen | | | |
| Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat | | | |
| Financiële schulden | 0,00 | 648.397.687,57 | 0,00 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 0,00 | 471.684.529,37 | 0,00 |
| Overige | 0,00 | 80.053,11 | 0,00 |
| Totaal | 0,00 | 1.120.162.270,05 | 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 | | |
| Totaal | 0,00 | 1.338.473.223,77 | 0,00 |

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

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

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

Toelichting 3 - Significante inschattingen en beoordelingen

Het opstellen van de 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.

Wij verwijzen naar toelichting 2.2.2.b voor een sensibiliteitsanalyse van de kasstromen en naar toelichting 2.2.2.c voor een sensibiliteitsanalyse van de reële waarde.

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 sensibiliteitsanalyse van de voornaamste veronderstellingen is opgenomen in toelichting 19.5.

3.4 Reële waarde verminderd met de verkoopskosten van vaste activa aangehouden voor verkoop

De vaste activa aangehouden voor verkoop worden gewaardeerd aan de laagste waarde van hun boekwaarde en hun reële waarde verminderd met de verkoopskosten. De Groep NMBS Logistics wordt geclassificeerd als groep van vaste activa aangehouden voor verkoop op 31 december 2013. De reële waarde op deze datum wordt bepaald op basis van de contante waarde van toekomstige kasstromen. Deze berekeningen gebruiken schattingen en veronderstellingen betreffende groeipercentages, verdisconteringsvoeten en toekomstige kasstromen.

3.5 Gebruiksduur van materiële vaste activa

De materiële vaste activa bestaan voornamelijk uit rollend spoorwagematerieel, spoorweginfrastructuur en stations. Afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire methode vanaf de datum van ingebruikname en dit over de verwachte economische gebruiksduur. De verwachte economische gebruiksduur van een actief wordt door de directie bepaald naargelang de periode gedurende dewelke een actief naar verwachting voor 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.

3.6 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 belastingvorderingen te recupereren wordt beoordeeld aan de hand van een analyse die ondermeer gebaseerd is op business plannen, op onvoorziene omstandigheden verbonden aan de economische conjunctuur en op onzekerheden van de markten waarop 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 |
|---|---|--------|---|-----------------------------|
| | 2013 | 2012 | | |
| Anneis | 100,00 | 100,00 | Antwerpen | 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 |
| ETG | 70,00 (*) | 100,00 | Brussel | BE 0453.905.956 |
| E.T.G.-Invest | 0,00 | 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 | 100,00 | 51,00 | Brussel | BE 0829.056.723 |
| H&S Container Line (Duits recht) | 0,00 | 100,00 | Duisburg | DE 814.592.798 |
| Haeger & Schmidt International (Duits recht) | 0,00 | 100,00 | Duisburg | DE 813.197.125 |
| Haeger & Schmidt International B.V. Zwijndrecht (Nederlandse rech | 0,00 | 100,00 | Zwijndrecht | NL 004798150B01 |
| HR Rail | 98,00 | - | Brussel | BE 0541.691.352 |
| IFB Italia (Italiaans recht) | 100,00 (*) | 100,00 | Novara | IT 13349180151 |
| Inter Ferry Boats | 99,99 (*) | 99,99 | Antwerpen | BE 0403.425.869 |
| 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) | 0,00 | 100,00 | Duisburg | DE 811.155.045 |
| RKE | 0,00 | 61,46 | Antwerpen | BE 0404.546.814 |
| RKS Rheinkraft GmbH & Co KG (Duits recht) | 0,00 | 100,00 | Duisburg | DE 249.829.684 |
| RKS Rheinkraft Verwaltungs GmbH (Duits recht) | 0,00 | 100,00 | Duisburg | HR B18579 |
| Schelde-Landschapspark (SLP) | 50,00 | 50,00 | Bornem | BE 0824.816.833 |
| NMBS | 100,00 | 100,00 | Brussel | BE 0869.763.069 |
| NMBS 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.) | 100,00 (*) | 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 |

(*) Toepassing IFRS5 : Groep NMBS Logistics geassocieerd als vaste activa aangehouden voor verkoop op 31 december 2013

De bedrijfscombinaties van het Consortium worden besproken in toelichting 16.

Volgende dochterondernemingen werden overgedragen met retroactief effect op 1 januari 2013: ETG-Invest, H&S Container Line, Haeger & Schmidt International, Haeger & Schmidt International BV, Rheinkraft International, RKE, RKS Rheinkraft GmbH & Co KG en RKS Rheinkraft Verwaltungs GmbH. Deze dochterondernemingen worden weergegeven als beëindigde bedrijfsactiviteiten in het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van 2012.

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

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 |
|---|---|--------|---|-----------------------------|
| | 2013 | 2012 | | |
| A+ Logistics (in vereffening) (Frans recht) | 100,00 | 100,00 | Roubaix | FR 064 7548 2261 |
| Albatros Development | 10,00 | 10,00 | Antwerpen | BE 0836.362.704 |
| 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 |
| 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 | 0,00 | 40,00 | Szczecin | PL 9551973789 |
| Blue Mobility | 60,00 | 60,00 | Antwerpen | BE 0832.369.965 |
| Brussels Wood Renewable | 24,00 | 24,00 | Brussel | BE 0808.646.933 |
| Charleroi Dry Port | 0,00 | 22,79 | Charleroi | BE 0468.920.665 |
| COBRA | 49,00 (*) | 49,00 | Brussel | BE 0824.800.007 |
| Coil Terminal | 0,00 | 50,00 | Antwerpen | BE 0412.581.580 |
| Combinant | 0,00 | 20,00 | Antwerpen | BE 0807.056.529 |
| Euratel GEIE (Oostenrijks recht) | 11,11 | 11,11 | Vienne | ATU 41944205 |
| Euro Terminal Kehl (Duits recht) | 0,00 | 50,00 | Kehl | DE 814.746.600 |
| Eurofima Joint-Stock Cie (Zwitsers recht) | 9,80 | 9,80 | Bâle | - |
| GEIE RFC 2 (Luxemburgs recht) | 29,20 | 42,00 | Luxemburg | LU 21840285 |
| GN Transportgesellschaft (Duits recht) | 0,00 | 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 |
| 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 | 0,00 | 50,00 | Berlin | DE 264.910.900 |
| 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 | 25,42 | 25,42 | Athus | BE 0419.149.074 |
| Thalys International | 28,00 | 28,00 | Brussel | BE 0455.370.557 |
| THI Factory | 40,00 | - | Brussel | BE 0541.696.005 |
| X-Rail | 9,00 (*) | 9,00 | Brussel | BE 0826.966.867 |

(*) Toepassing IFRS5 : Groep NMBS Logistics geassocieerd als vaste activa aangehouden voor verkoop op 31 december 2013

Volgende ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatie methode werden overgedragen met retroactief effect op 1 januari 2013: Best Logistics, Charleroi Dry Port, Coil Terminal, Combinant, Euro Terminal Kehl, GN Transportgesellschaft en Ro-Ro Service Berlin. Deze ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatie methode worden opgenomen als beëindigde bedrijfsactiviteiten in het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van 2012.

Toelichting 5 - Immateriële activa

5.1 Immateriële activa

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Goodwill | 260.342,96 | 440.392,28 |
| Immateriële activa - overige - intern gegenereerd | 243.611.851,22 | 263.313.901,07 |
| Immateriële activa - overige -verworven van derden | 1.496.411.408,50 | 1.486.774.954,03 |
| Netto boekwaarde per 31 december | 1.740.283.602,68 | 1.750.529.247,38 |

Of:

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Moedermaatschappijen | 1.480.018.246,81 | 1.498.567.769,62 |
| <i>NMBS Holding</i> | 105.944.772,51 | 125.146.978,29 |
| <i>Infrabel</i> | 1.374.073.474,30 | 1.373.420.791,33 |
| NMBS | 253.593.409,50 | 230.123.998,61 |
| NMBS Logistics | 0,00 | 14.401.005,38 |
| Andere dochterondernemingen | 6.671.946,37 | 7.436.473,77 |
| Netto boekwaarde per 31 december | 1.740.283.602,68 | 1.750.529.247,38 |

De immateriële activa verworven van derden (1.496.411.408,50 EUR) bevatten, voor een bedrag van 1.236.363.636,35 EUR, de exploitatierechten voor het Belgische spoorwagennet, toegekend voor 99 jaar volgens de wettelijke bepalingen.

5.1.1 Immateriële activa - goodwill

| | Goodwill - integrale consolidatie | Goodwill - overige | Totaal |
|--|---|-----------------------|---------------------|
| Toelichtingen | | | |
| 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 |
| Overboekingen naar | | | |
| activa aangehouden voor verkoop | 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 waardevermindervingsverliezen | -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 |
| Netto boekwaarde per 1 januari 2013 | 440.392,28 | 0,00 | 440.392,28 |
| Individuele aanschaffingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aanschaffingen - bedrijfscombinaties | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overdrachten | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overboekingen naar | | | |
| activa aangehouden voor verkoop | 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 waardevermindervingsverliezen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wisselkoersverschillen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overige bewegingen | -180.049,32 | 0,00 | -180.049,32 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2013 | 260.342,96 | 0,00 | 260.342,96 |

| | Goodwill - integrale consolidatie | Goodwill - overige | Totaal |
|---|---|-----------------------|-------------------|
| per 31 december 2012 | | | |
| Aanschaffingswaarde | 67.461.387,90 | 0,00 | 67.461.387,90 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen | -67.020.995,62 | 0,00 | -67.020.995,62 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2012 | 440.392,28 | 0,00 | 440.392,28 |
| per 31 december 2013 | | | |
| Aanschaffingswaarde | 55.234.398,26 | 0,00 | 55.234.398,26 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen | -54.974.055,30 | 0,00 | -54.974.055,30 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2013 | 260.342,96 | 0,00 | 260.342,96 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

5.1.2 Immateriële activa - overige

| | Intern gegenereerd | | | Verworven van derden | | |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Software | Overige | TOTAAL | Software | Overige | TOTAAL |
| 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 | 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 |
| Netto boekwaarde per 1 januari 2013 | 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 |
| Individuele aanschaffingen | 51 223 215,50 | 0,00 | 51 223 215,50 | 482 257,00 | 7 668 595,94 | 8 150 852,94 |
| Aanschaffingen - bedrijfscombinaties | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zelf geproduceerde activa | 8 977 026,23 | 4 557,45 | 8 981 583,68 | 112 260,00 | 49 628 568,74 | 49 740 828,74 |
| Financieringskosten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overdrachten | -925,82 | 0,00 | -925,82 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overboekingen naar | | | | | | |
| activa aangehouden voor verkoop (Groep NMBS Logistics) | -16 329 579,46 | 0,00 | -16 329 579,46 | -2 217 993,36 | -37 190,00 | -2 255 183,36 |
| activa aangehouden voor verkoop | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| andere categorie binnen deze rubriek | -65 193,39 | 0,00 | -65 193,39 | 50 938 491,34 | -50 873 297,95 | 65 193,39 |
| /van immateriële en materiële vaste activa | 512 434,58 | 0,00 | 512 434,58 | 1 071 259,14 | 437 805,96 | 1 509 065,10 |
| overige overboekingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13 065,00 | 13 065,00 |
| Bijzondere waardevermindervingsverliezen | -20 531 709,97 | 0,00 | -20 531 709,97 | 0,00 | -579 851,14 | -579 851,14 |
| Terugname bijzondere waardevermindervingsverliezen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Afschrijvingen tijdens het boekjaar | -43 421 016,39 | -56 535,92 | -43 477 552,31 | -31 864 905,96 | -14 785 761,58 | -46 650 667,54 |
| Wisselkoersverschillen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Afgeboekt (buitengebruikgesteld) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -34 195,20 | 0,00 | -34 195,20 |
| Uit de consolidatiekring | -14 322,66 | 0,00 | -14 322,66 | -322 653,46 | 0,00 | -322 653,46 |
| Overige | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2013 | 243 385 871,97 | 225 979,25 | 243 611 851,22 | 146 591 015,33 | 1 349 820 393,17 | 1 496 411 408,50 |

| | Intern gegenereerd | | | Verworven van derden | | |
|---|-----------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Software | Overige | TOTAAL | Software | Overige | TOTAAL |
| 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 |
| per 31 december 2013 | | | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 381 170 426,96 | 282 667,13 | 381 453 094,09 | 247 540 662,08 | 1 481 414 570,57 | 1 728 955 232,65 |
| Geaccumuleerde afschrijvingen | -118 590 454,42 | -56 687,88 | -118 647 142,30 | -98 440 720,18 | -131 014 326,26 | -229 455 046,44 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen | -19 194 100,57 | 0,00 | -19 194 100,57 | -2 508 926,57 | -579 851,14 | -3 088 777,71 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2013 | 243 385 871,97 | 225 979,25 | 243 611 851,22 | 146 591 015,33 | 1 349 820 393,17 | 1 496 411 408,50 |

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Exploitatieright toegekend door de Staat | 1.236.363.636,35 | 1.250.101.010,09 |
| Overige immateriële activa gesubsidieerd | 484.738.451,75 | 469.329.122,37 |
| Overige immateriële activa niet gesubsidieerd | 19.181.514,58 | 30.658.722,64 |
| Netto boekwaarde per 31 december | 1.740.283.602,68 | 1.750.088.855,10 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

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 | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Verworven dankzij subsidies | | |
| Software - intern gegenereerd | 242.338.322,62 | 247.591.892,67 |
| Overige immateriële activa - intern gegenereerd | 0,00 | 0,00 |
| Software verworven van derden | 141.810.731,00 | 119.478.035,40 |
| Overige immateriële activa verworven van derden | 100.589.398,13 | 102.259.194,30 |
| Totaal | 484.738.451,75 | 469.329.122,37 |

Het Consortium heeft geen immateriële activa met onbepaalde gebruiksduur.

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 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 | | | | | | | |
| activa aangehouden voor verkoop | -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 |
| naar/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 |
| Terugnname bijzondere 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 | -741.097,59 | -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 |
| Netto boekwaarde per 1 januari 2013 | 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 |
| Individuele aanschaffingen | 8.237.624,93 | 21.845.145,23 | 843.592.596,25 | 7.745.592,11 | 27.015.045,68 | 923.304.376,00 | 1.831.740.380,20 |
| 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 | 1.029.564,76 | 299.844,03 | 685.954.568,49 | 687.283.977,28 |
| Financieringskosten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 248.677,85 | 248.677,85 |
| Aanpassingen in consolidatiekring | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overdrachten | -465.704,13 | -139.495,38 | -7.030.745,19 | -4.048.740,47 | -5.610.724,40 | -38.980.816,91 | -56.276.226,48 |
| Overboekingen naar | | | | | | | |
| activa aangehouden voor verkoop (Groep NMBS Logistics) | -6.019.287,18 | -5.933.890,58 | -1.592.688,43 | -286.009.796,85 | -8.882.171,31 | -5.912.820,26 | -314.350.654,61 |
| overige activa aangehouden voor verkoop | 1.752.975,40 | 20.935,83 | 11.056,52 | -1.166.493,69 | -4.341.297,90 | -6.951.401,11 | -10.674.224,95 |
| andere categorie binnen deze rubriek | 68.899.730,14 | 65.740.311,19 | 923.386.322,57 | 728.366.421,40 | 117.715.806,91 | -1.904.108.592,21 | 0,00 |
| naar/van immateriële en materiële vaste activa | 6.770.839,03 | -333.165,28 | 0,00 | 0,00 | 2.193.980,06 | -2.717.865,63 | 5.913.788,18 |
| overige overboekingen | 0,00 | -1.004.216,57 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -49.844.153,71 | -50.848.370,28 |
| Bijzondere waardeverminderingverliezen | 0,00 | 0,00 | -163.444,72 | -6.489.457,24 | -9.363.169,26 | -308.060,21 | -16.324.131,43 |
| Terugnname bijzondere waardeverminderingverliezen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.591.097,32 | 1.591.097,32 |
| Afschrijvingen | 0,00 | -69.320.094,08 | -357.784.084,80 | -236.386.820,21 | -81.254.920,70 | -53.027,20 | -744.798.946,99 |
| Wisselkoersverschillen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Afgeboekt (buitengebruikgesteld) | -1,16 | 0,00 | 0,00 | -3.839.329,74 | -12.648,90 | 0,00 | -3.851.979,80 |
| Uit de consolidatiekring | 0,00 | -3.737.418,63 | 0,00 | 0,00 | -6.878.689,28 | 0,00 | -10.616.107,91 |
| Overige bewegingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,03 | 0,00 | 11.813,30 | 11.813,27 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2013 | 437.284.365,26 | 1.070.871.912,98 | 9.431.747.456,27 | 3.799.065.127,96 | 579.519.272,41 | 5.520.424.945,98 | 20.838.913.080,86 |

| | Terreinen | Gebouwen | Spoorweg- infrastructuur | Rollend spoorweg- materieel | Installaties en diverse uitrustingen | Vaste activa in aanbouw | Totaal |
|--|-----------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------------------------|--|----------------------------|--------------------------|
| 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 |
| Per 31 december 2013 | | | | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 437.285.464,72 | 1.964.531.767,57 | 14.929.828.395,33 | 6.231.116.909,91 | 1.680.775.605,83 | 5.551.291.736,43 | 30.794.829.879,79 |
| Geaccumuleerde afschrijvingen | 0,00 | -891.941.278,20 | -5.488.655.502,14 | -2.426.558.664,43 | -1.085.487.323,05 | -236.854,45 | -9.892.879.622,27 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen | -1.099,46 | -1.718.576,39 | -9.425.436,92 | -5.493.117,52 | -15.769.010,37 | -306.299.360,00 | -63.037.176,66 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2013 | 437.284.365,26 | 1.070.871.912,98 | 9.431.747.456,27 | 3.799.065.127,96 | 579.519.272,41 | 5.520.424.945,98 | 20.838.913.080,86 |

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Moedermaatschappijen | 16.115.489.012,59 | 14.763.651.847,50 |
| NMBS Holding | 1.236.918.826,73 | 1.314.825.548,22 |
| Infrabel | 14.878.570.185,86 | 13.448.826.299,28 |
| NMBS | 4.422.887.557,31 | 4.169.834.208,98 |
| NMBS Logistics | 0,00 | 209.509.214,24 |
| Andere dochterondernemingen | 300.536.510,96 | 376.868.718,49 |
| Netto boekwaarde per 31 december | 20.838.913.080,86 | 19.519.863.989,21 |

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

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

6.2 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 bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa van 16.324.131,43 EUR opgenomen in 2013 zijn gerelateerd aan individuele activa die buiten gebruik werden gesteld.

Een bijzondere waardevermindering van 186.494.824,47 EUR werd geboekt met betrekking tot de vaste activa aangehouden voor verkoop van de Groep NMBS Logistics per 31 december 2013. Wij verwijzen naar toelichting 15 voor verdere informatie.

Er zijn geen verdere aanwijzingen die de boeking van bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa rechtvaardigen.

6.3 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 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 waardeverminderingverliezen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2012 | 0,00 | 6.908.678,00 | 0,00 | 58.194.168,96 | 10.181.804,57 | 0,00 | 75.284.651,53 |
| Per 31 december 2013 | | | | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 0,00 | 13.471.103,34 | 0,00 | 0,00 | 6.398.164,67 | 0,00 | 19.869.268,01 |
| Geaccumuleerde afschrijvingen | 0,00 | -7.173.327,56 | 0,00 | 0,00 | -1.185.902,00 | 0,00 | -8.359.229,56 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2013 | 0,00 | 6.297.775,78 | 0,00 | 0,00 | 5.212.262,67 | 0,00 | 11.510.038,45 |

6.4 Bijkomende informatie aangaande materiële vaste activa

| Boekwaarde materiële vaste activa | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Verworven dankzij subsidies | | |
| Terreinen | 92.965.061,13 | 44.943.670,18 |
| Gebouwen | 962.243.345,43 | 937.482.250,46 |
| Spoorweginfrastructuur | 9.346.723.332,13 | 8.009.316.860,03 |
| Rollend spoorwegmaterieel | 2.947.891.493,54 | 2.738.352.418,60 |
| Installaties en diverse uitrustingen | 502.245.646,45 | 433.921.995,97 |
| Vaste activa in aanbouw | 5.240.760.769,34 | 5.530.516.138,70 |
| Totaal | 19.092.829.648,02 | 17.694.533.333,94 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

Het deel dat materiële vaste activa verworven dankzij overheidssubsidies vertegenwoordigt in het totaal van de materiële vaste activa bedraagt 91,62% (90,65%) in 2013 (2012).

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, werden de materiële vaste activa 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 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Toelichting | | | |
| 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 | -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 waardeverminderingverliezen | -2.680,14 | 0,00 | -2.680,14 |
| Terugname bijzondere waardeverminderingverliezen | 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 |
| Netto boekwaarde per 1 januari 2013 | 56.124.824,61 | 20.438.555,97 | 76.563.380,58 |
| Individuele aanschaffingen | 0,00 | 116.714,13 | 116.714,13 |
| 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| activa aangehouden voor verkoop (Groep NMBS Logistics) | 0,00 | -862.699,00 | -862.699,00 |
| activa aangehouden voor verkoop | -824.009,72 | -690.968,65 | -1.514.978,37 |
| materiële vaste activa | -2.027.020,86 | -1.140.928,63 | -3.167.949,49 |
| voorraden | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| overige overboekingen | -5.768,50 | -382.830,70 | -388.599,20 |
| Bijzondere waardeverminderingverliezen | -2.680,14 | -3.911.137,95 | -3.913.818,09 |
| Terugname bijzondere waardeverminderingverliezen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Afschrijvingen tijdens het boekjaar | 0,00 | -965.396,75 | -965.396,75 |
| Wisselkoersverschillen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overige bewegingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2013 | 53.265.345,39 | 12.601.308,42 | 65.866.653,81 |

| | Terreinen | Gebouwen | Totaal |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| 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 waardeverminderingverliezen | -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 |
| Per 31 december 2013 | | | |
| Aanschaffingswaarde | 53.300.187,21 | 95.249.614,83 | 148.549.802,04 |
| Geaccumuleerde afschrijvingen | 0,00 | -78.737.168,46 | -78.737.168,46 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen | -34.841,82 | -3.911.137,95 | -3.945.979,77 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2013 | 53.265.345,39 | 12.601.308,42 | 65.866.653,81 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

Deze vastgoedbeleggingen situeren zich voornamelijk binnen de NMBS Holding, voor 58.469.447,23 EUR, evenals in de subgroep Eurostation, voor 7.156.112,81 EUR.

7.2 Bijkomende informatie aangaande vastgoedbeleggingen

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

| Boekhoudwaarde van de vastgoedbeleggingen | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|---------------------|----------------------|
| Verworven door middel van publieke middelen | | |
| Terreinen | 3.631.932,23 | 3.835.571,93 |
| Gebouwen | 5.367.089,52 | 7.549.767,93 |
| Totaal | 8.999.021,75 | 11.385.339,86 |

| Opgenomen in het resultaat van de verslagperiode | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|---------------|---------------|
| Huurinkomsten | 11.558.137,04 | 13.831.008,33 |
| Direct toewijsbare operationale kosten aan: | 7.196.397,96 | 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 2012 | 165.980.932,63 | 31.858.624,10 | 197.839.556,73 |
| Reële waarde per 31 december 2013 | 737.315.031,03 | 41.843.842,22 | 779.158.873,25 |

De reële waarde van terreinen is sterk toegenomen in 2013 als gevolg van een gedetailleerde analyse van de bepaling van de reële waarde van bepaalde terreinen op basis van de marktprijzen (een toename van 669.517.743,33 EUR). Deze analyse werd uitgevoerd in samenwerking met een externe expert.

Toelichting 8 - Investerings opgenomen volgens vermogensmutatiemethode

8.1 Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Investerings in joint ventures | 10.523.672,12 | 12.723.158,77 |
| Investerings in geassocieerde ondernemings | 107.970.917,69 | 108.903.315,02 |
| Netto boekwaarde op 31 december | 118.494.589,81 | 121.626.473,79 |

8.2 Investerings in joint ventures

| Naam | Quotum in het stemrecht in % op 31 december | | Situering van de maatschappelijke zetel | Ondernemings- of BTW-nummer |
|--|---|-------|---|-----------------------------|
| | 2013 | 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 | Brussel | 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 |
| GEIE RFC 2 (ex-Corridor C GEIE) (Luxemburgs recht) | 29,20 | 29,20 | Luxemburg | LU 21840285 |
| Euratel GEIE (Oostenrijks recht) | 11,11 | 11,11 | Vienne | ATU 41944205 |
| 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 |
| Thalys International | 28,00 | 28,00 | Brussel | BE 0455.370.557 |
| X-Rail | 9,00 (*) | 9,00 | Brussel | BE 0826.966.867 |
| THI Factory | 40,00 | 0,00 | Brussel | BE 0541.696.005 |

(*) Toepassing IFRS5 : Groep NMBS Logistics geclassificeerd als vaste activa aangehouden voor verkoop op 31 december 2013

| | 2013 | 2012 |
|---|----------------------|----------------------|
| Netto boekwaarde op 1 januari | 12 723 158,77 | 12 134 409,87 |
| Bedrijfscombinaties | 0,00 | 0,00 |
| Wijzigingen van de consolidatiekring | -2 942 744,56 | 38,14 |
| Dividenden | -728 874,90 | -528 436,27 |
| Aandeel in het netto-resultaat van voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten van ondernemingen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode | 1 472 132,81 | 1 103 677,79 |
| Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van ondernemingen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode | 0,00 | 14,06 |
| Waardeverminderingen | 0,00 | 0,00 |
| Andere wijzigingen | | |
| van eigen vermogen | 0,00 | 13 455,18 |
| wijziging goodwill | 0,00 | 0,00 |
| wijziging van andere elementen inbegrepen in de waarde van VMM ondernemingen | 0,00 | 0,00 |
| Netto boekwaarde op 31 december | 10 523 672,12 | 12 723 158,77 |

| | 31/12/2013 | | | | | Totaal |
|---|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| | BeNe RI | AlphaCloud | Thalys International | ATO | Andere joint ventures | |
| Aandeel in de staat van de financiële situatie van investeringen verwerkt volgens vermogensmutatie | | | | | | |
| Vlottende activa | 5.622.595,80 | 601.542,54 | 6.915.725,37 | 1.231.587,76 | 5.072.930,26 | 19.444.381,73 |
| Niet-vlottende activa | 4.487.003,85 | 9.527.897,88 | 382.137,61 | 2.910.404,58 | 2.408.980,62 | 19.716.424,54 |
| Langlopende verplichtingen | -5.887.417,35 | -6.580.541,83 | -6.468.207,49 | -1.984.230,32 | -3.727.315,57 | -24.647.712,56 |
| Kortlopende verplichtingen | -152.583,15 | -3.700.845,12 | -382.146,39 | -41.591,60 | -1.362.620,07 | -5.639.786,33 |
| Netto actief | 4.069.599,15 | -151.946,53 | 447.509,10 | 2.116.170,42 | 2.391.975,24 | 8.873.307,38 |
| Aandeel in het resultaat van investeringen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode | | | | | | |
| Opbrengsten | 14.406.717,10 | 2.053.556,02 | 27.657.556,11 | 5.835.475,74 | 9.577.922,01 | 59.531.226,98 |
| Kosten | -14.380.418,97 | -2.253.558,65 | -27.558.583,38 | -5.590.855,21 | -9.455.193,34 | -59.238.609,55 |
| Netto resultaat | 26.298,13 | -200.002,63 | 98.972,73 | 244.620,53 | 122.728,67 | 292.617,43 |
| Niet-gerealiseerde resultaten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

8.3 Investeringen in geassocieerde ondernemingen

| Naam | Quotum in het stemrecht in % op 31 december | | Situering van de maatschappelijke zetel | Ondernemings- of BTW-nummer |
|---|---|--------|---|-----------------------------|
| | 2013 | 2012 | | |
| A+ Logistics (in vereffening) (frans recht) | 100,00 | 100,00 | Roubaix | FR 064 7548 2261 |
| Albatros Development | 10,00 | 10,00 | Antwerpen | BE 0836.362.704 |
| Belgorail | 33,33 | 33,33 | Brussel | BE 0865.739.846 |
| Brussels Wood Renewable | 24,00 | 24,00 | Brussel | BE 0808.646.933 |
| Eurofima Joint-Stock Cie (Zwitsers recht) | 9,80 | 9,80 | Bâle | - |
| 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 | Luxemburg | LU 21130014 |
| SOFA Invest | 25,01 | 25,01 | Brussel | BE 0821.479.043 |
| Terminal Athus | 25,42 | 25,42 | Athus | BE 0419.149.074 |

(*) Toepassing IFRS5 : Groep NMBS Logistics geclassificeerd als vaste activa aangehouden voor verkoop op 31 december 2013

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

| | 2013 | 2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Netto boekwaarde op 1 januari | 108 903 315,02 | 104 646 437,55 |
| Bedrijfscombinaties | 0,00 | 0,00 |
| Wijzigingen van de consolidatiekring | -2 500 614,61 | 270 292,93 |
| Dividenden | -213 000,00 | -464 500,00 |
| Aandeel in het netto-resultaat van voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten van ondernemingen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode | 4 716 947,81 | 2 682 283,16 |
| Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van ondernemingen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode | -1 790 932,44 | 1 530 408,55 |
| Waardeverminderingen | 0,00 | 0,00 |
| Andere wijzigingen: | | |
| van eigen vermogen | 0,00 | 100 000,00 |
| van goodwill | 0,00 | 91 607,91 |
| van andere elementen inbegrepen in de waarde van ondernemingen volgens VMM | -1 144 798,09 | 46 784,92 |
| Netto boekwaarde op 31 december | 107 970 917,69 | 108 903 315,02 |

| | 31/12/2013 | | | | | Totaal |
|---|---------------------|----------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| | Terminal Athus | Hasselt Stationsomg. | Belgorail | Eurofima | Andere geassocieerde deelnemingen | |
| Aandeel in de staat van de financiële situatie van investeringen verwerkt volgens vermogensmutatie | | | | | | |
| Vlottende activa | 2.505.691,50 | 854.364,99 | 2.384.630,30 | 89.859.138,38 | 3.856.338,60 | 99.460.163,77 |
| Niet-vlottende activa | 266.362,47 | 125.000,00 | 42.528,08 | 2.114.719.355,76 | 3.064.220,88 | 2.118.217.467,19 |
| Langlopende verplichtingen | -749.211,05 | -824.936,32 | -1.451.131,60 | -1.495.061,18 | -529.020,32 | -5.049.360,47 |
| Kortlopende verplichtingen | -434.520,55 | 0,00 | 0,00 | -2.102.718.482,14 | -6.602.636,84 | -2.109.755.639,53 |
| Netto actief | 1.588.322,37 | 154.428,67 | 976.026,78 | 100.364.950,82 | -211.097,68 | 102.872.630,96 |
| Aandeel in het resultaat van investeringen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode | | | | | | |
| Opbrengsten | 5.239.884,38 | 147.660,69 | 2.076.022,64 | 93.279.720,82 | 1.571.470,71 | 102.314.759,24 |
| Kosten | -5.048.325,85 | -147.660,69 | -1.788.606,94 | -90.856.031,28 | 20.771,25 | -97.819.853,51 |
| Netto-resultaat | 191.558,53 | 0,00 | 287.415,70 | 2.423.689,54 | 1.592.241,96 | 4.494.905,73 |
| Niet-gerealiseerd resultaat | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1.792.527,02 | 0,00 | -1.792.527,02 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

Toelichting 9 - Handelsvorderingen en overige debiteuren

9.1 Handelsvorderingen en overige debiteuren

| | 31/12/2013 | | | 31/12/2012 | | |
|--|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| | Bruto waarde | Waardeverminderingen | Netto waarde | Bruto waarde | Waardeverminderingen | Netto waarde |
| Toelichtingen | | | | | | |
| Op lange termijn | | | | | | |
| Handelsvorderingen | 303.576.937,48 | 0,00 | 303.576.937,48 | 313.698.320,34 | 0,00 | 313.698.320,34 |
| Vorderingen op de overheid | 35 303.576.937,48 | 0,00 | 303.576.937,48 | 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 | 1.116.491.801,22 | 0,00 | 1.116.491.801,22 | 935.812.081,53 | 0,00 | 935.812.081,53 |
| Vorderingen op de overheid | 35 1.068.307.777,29 | 0,00 | 1.068.307.777,29 | 884.476.164,44 | 0,00 | 884.476.164,44 |
| Over te dragen kosten | 4.307.091,06 | 0,00 | 4.307.091,06 | 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 | 12.336.929,03 | 0,00 | 12.336.929,03 | 8.339.698,57 | 0,00 | 8.339.698,57 |
| Overige vorderingen | 31.540.003,84 | 0,00 | 31.540.003,84 | 38.676.913,57 | 0,00 | 38.676.913,57 |
| Totaal gedeelte op lange termijn | 1.420.068.738,70 | 0,00 | 1.420.068.738,70 | 1.249.510.401,87 | 0,00 | 1.249.510.401,87 |
| Op korte termijn | | | | | | |
| Handelsvorderingen | 540.747.322,53 | -71.501.792,61 | 469.245.529,92 | 627.320.661,71 | -70.364.466,48 | 556.956.195,23 |
| Vorderingen uit onderhanden projecten in opdracht van derden | 10 157.489.057,03 | -42.786.039,24 | 114.703.017,79 | 137.386.290,93 | -34.006.034,85 | 103.380.256,08 |
| Vorderingen op de overheid | 35 149.488.894,27 | 0,00 | 149.488.894,27 | 146.447.085,18 | 0,00 | 146.447.085,18 |
| Overige handelsvorderingen | 233.769.371,23 | -28.715.753,37 | 205.053.617,86 | 343.487.285,60 | -36.358.431,63 | 307.128.853,97 |
| Overige vorderingen | 1.347.219.693,77 | -25.855.325,61 | 1.321.364.368,16 | 1.670.190.348,32 | -102.111.617,46 | 1.568.078.730,86 |
| Vorderingen op de overheid | 35 667.472.299,60 | -227.311,20 | 667.244.988,40 | 521.231.851,95 | -108.311,20 | 521.123.520,75 |
| Over te dragen kosten | 25.234.396,05 | 0,00 | 25.234.396,05 | 51.790.780,55 | 0,00 | 51.790.780,55 |
| Verkregen opbrengsten | 55.540.315,32 | 0,00 | 55.540.315,32 | 70.294.612,84 | 0,00 | 70.294.612,84 |
| Vorderingen uit financiële leaseovereenkomsten | 450.110,81 | 0,00 | 450.110,81 | 123.717,17 | 0,00 | 123.717,17 |
| Overige vorderingen | 598.522.571,99 | -25.628.014,41 | 572.894.557,58 | 1.026.749.405,81 | -102.003.306,26 | 924.746.099,55 |
| Totaal gedeelte op korte termijn | 1.887.967.016,30 | -97.357.118,22 | 1.790.609.898,08 | 2.297.511.010,03 | -172.476.083,94 | 2.125.034.926,09 |

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Op lange termijn | | |
| Moedermaatschappijen | 1.264.052.140,26 | 1.083.776.591,38 |
| <i>NMBS Holding</i> | 1.263.711.842,79 | 1.081.161.483,11 |
| <i>Infrabel</i> | 340.297,47 | 2.615.108,27 |
| NMBS | 122.617.278,16 | 134.391.666,54 |
| NMBS Logistics | 0,00 | 22.996,00 |
| Andere dochterondernemingen | 33.399.320,28 | 31.319.147,95 |
| Netto boekwaarde per 31 december | 1.420.068.738,70 | 1.249.510.401,87 |
| Op korte termijn | | |
| Moedermaatschappijen | 959.163.132,29 | 966.625.580,57 |
| <i>NMBS Holding</i> | 588.077.304,94 | 637.735.883,83 |
| <i>Infrabel</i> | 371.085.827,35 | 328.889.696,74 |
| NMBS | 647.429.742,39 | 876.316.705,16 |
| NMBS Logistics | 0,00 | 50.698.363,36 |
| Andere dochterondernemingen | 184.017.023,40 | 231.394.277,00 |
| Netto boekwaarde per 31 december | 1.790.609.898,08 | 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 » (2013 : 242.790.830,06 ; 2012 : 248.867.495,48 EUR), van de prioritaire gewestelijke projecten (2013 : 508.993.364,71 EUR; 2012 : 531.494.025,94 EUR) en van de prefinancieringen op rollend materieel (2013 : 683.206.222,93 EUR ; 2012 : 463.440.537,27 EUR). 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 rubriek "Handelsvorderingen en overige debiteuren" omvat vorderingen op financiële instellingen ten gevolge van CSA akkoorden voor een bedrag van 283.122.388,00 EUR (315.336.865,00 EUR) in 2013 (2012).

9.2 Waardeverminderingen op handelsvorderingen en overige debiteuren

| | 2013 | 2012 |
|--|---------------|-------------|
| Waardeverminderingen op handelsvorderingen en overige debiteuren op lange termijn | | |
| Per 1 januari | 0,00 | 0,00 |
| Toevoegingen aan waardeverminderingen | 1.730.481,47 | 0,00 |
| Besteding van waardeverminderingen op afgeboekte vorderingen wegens oninvorderbaar | -1.730.481,47 | 0,00 |
| Terugname van waardeverminderingen | 0,00 | 0,00 |
| Per 31 december | 0,00 | 0,00 |

| | 2013 | 2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Waardeverminderingen op handelsvorderingen en overige debiteuren op korte termijn | | |
| Per 1 januari | 138.361.737,89 | 131.454.173,87 |
| Toevoegingen aan waardeverminderingen | 33.365.472,96 | 22.225.566,26 |
| Besteding van waardeverminderingen op afgeboekte vorderingen wegens oninvorderbaar | -81.196.216,50 | -8.230.627,64 |
| Terugname van waardeverminderingen | -20.309.861,81 | -7.087.374,60 |
| Uit de consolidatiekring | -1.564.688,56 | 0,00 |
| Groep NMBS Logistics overgeboekt naar vaste activa aangehouden voor verkoop | -14.312.676,20 | 0,00 |
| Per 31 december | 54.343.767,78 | 138.361.737,89 |

Toelichting 10 - Onderhanden projecten in opdracht van derden

| | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|----|-----------------------|-----------------------|
| Toelichtingen | | | |
| Brutobedrag verschuldigd door opdrachtgevers voor onderhanden projecten in opdracht van derden | 9 | 114.703.017,79 | 103.380.256,08 |
| Ontvangen vooruitbetalingen voor onderhanden projecten in opdracht van derden | 23 | 41.014.225,12 | 173.854.139,30 |
| <hr/> | | | |
| | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
| Cumul van : Opgelopen kosten | | 168.381.680,84 | 148.059.465,64 |
| Opgenomen winsten / verliezen | | 10.716.119,95 | 10.255.865,57 |
| Geboekte waardeverminderingen / bijzondere waardeverminderingen | | -42.786.039,24 | -34.006.034,85 |
| Cumul van : Tussentijdse facturatie | | -21.608.743,76 | -20.929.040,28 |
| Brutobedrag verschuldigd door opdrachtgevers voor onderhanden projecten in opdracht van derden | | 114.703.017,79 | 103.380.256,08 |
| | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
| Ontvangen vooruitbetalingen | | 41.014.225,12 | 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 | | 41.014.225,12 | 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 | | 31-12-2013 | | |
|---|------------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------|
| Activa | Nominaal | Reële waarde aanpassing | Verkregen opbrengsten | Totaal |
| Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen | 69 303 384,28 | 155 223 074,44 | 1 991 155,40 | 226 517 614,12 |
| Renteswaps | 35 829 630,87 | 138 672 305,56 | 0,00 | 174 501 936,43 |
| Deviezenswaps | 33 473 753,41 | 15 378 178,21 | 1 991 155,40 | 50 843 087,02 |
| Petroleumswaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inflatieswaps | 0,00 | 1 172 590,67 | 0,00 | 1 172 590,67 |
| Overige afgeleide financiële instrumenten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Andere | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Totaal gedeelte vaste activa | 69 303 384,28 | 155 223 074,44 | 1 991 155,40 | 226 517 614,12 |
| Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen | 0,00 | 0,00 | 450 276,13 | 450 276,13 |
| Renteswaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Deviezenswaps | 0,00 | 0,00 | 450 276,13 | 450 276,13 |
| Petroleumswaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inflatieswaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overige afgeleide financiële instrumenten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Andere | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Totaal gedeelte vlottende activa | 0,00 | 0,00 | 450 276,13 | 450 276,13 |
| | | | | |
| | | | | |
| Verplichtingen | Nominaal | Reële waarde aanpassing | Toe te rekenen kosten | Totaal |
| Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen | -140 959 391,58 | -312 309 957,03 | 1 833 285,76 | -451 436 062,85 |
| Renteswaps | -28 573 793,68 | -303 111 928,25 | -479 800,64 | -332 165 522,57 |
| Deviezenswaps | -112 385 597,90 | -9 198 028,78 | 2 313 086,40 | -119 270 540,28 |
| Petroleumswaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inflatieswaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overige afgeleide financiële instrumenten | 0,00 | -223 825,04 | 0,00 | -223 825,04 |
| Andere | 0,00 | -223 825,04 | 0,00 | -223 825,04 |
| Totaal gedeelte vaste activa | -140 959 391,58 | -312 533 782,07 | 1 833 285,76 | -451 659 887,89 |
| Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen | 0,00 | 0,00 | -19 871 597,41 | -19 871 597,41 |
| Renteswaps | 0,00 | 0,00 | -23 832 720,73 | -23 832 720,73 |
| Deviezenswaps | 0,00 | 0,00 | 3 961 123,32 | 3 961 123,32 |
| Petroleumswaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inflatieswaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overige afgeleide financiële instrumenten | 0,00 | -153 044,07 | 0,00 | -153 044,07 |
| Andere | 0,00 | -153 044,07 | 0,00 | -153 044,07 |
| Totaal gedeelte vlottende activa | 0,00 | -153 044,07 | -19 871 597,41 | -20 024 641,48 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

| Afgeleide financiële instrumenten | | 31-12-2012 | | |
|---|------------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------|
| Activa | Nominaal | Reële waarde aanpassing | Verkregen opbrengsten | Totaal |
| Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen | | | | |
| | 40 218 886,57 | 252 233 267,90 | 2 789 558,18 | 295 241 712,65 |
| Renteswaps | 6 585 691,34 | 221 414 575,66 | 0,00 | 228 000 267,00 |
| Deviezenswaps | 33 633 195,23 | 19 794 101,92 | 2 789 558,18 | 56 216 855,33 |
| Petroleumswaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inflatieswaps | 0,00 | 11 024 590,32 | 0,00 | 11 024 590,32 |
| Overige afgeleide financiële instrumenten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Andere | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Totaal gedeelte vaste activa | 40 218 886,57 | 252 233 267,90 | 2 789 558,18 | 295 241 712,65 |
| Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen | | | | |
| | 17 298 592,82 | 267 412,21 | -409 275,84 | 17 156 729,19 |
| Renteswaps | 0,00 | 259 573,56 | -96 162,50 | 163 411,06 |
| Deviezenswaps | 17 298 592,82 | 7 838,65 | -313 113,34 | 16 993 318,13 |
| Petroleumswaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inflatieswaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overige afgeleide financiële instrumenten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Andere | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Totaal gedeelte vlottende activa | 17 298 592,82 | 267 412,21 | -409 275,84 | 17 156 729,19 |
| Verplichtingen | | | | |
| Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen | Nominaal | Reële waarde aanpassing | Toe te rekenen kosten | Totaal |
| | -112 527 732,61 | -478 375 755,21 | 1 894 666,84 | -589 008 820,98 |
| Renteswaps | -11 107 048,26 | -469 358 036,41 | 1 696 285,90 | -478 768 798,77 |
| Deviezenswaps | -101 420 684,35 | -9 017 718,80 | 198 380,94 | -110 240 022,21 |
| Petroleumswaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inflatieswaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overige afgeleide financiële instrumenten | 0,00 | -65 441,04 | 0,00 | -65 441,04 |
| 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 | | | | |
| | -7 953 342,42 | 92 454,64 | -17 979 643,83 | -25 840 531,61 |
| Renteswaps | 0,00 | -259 573,56 | -24 240 428,92 | -24 500 002,48 |
| Deviezenswaps | -7 953 342,42 | 352 028,20 | 6 260 785,09 | -1 340 529,13 |
| Petroleumswaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inflatieswaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overige afgeleide financiële instrumenten | 0,00 | -1 384 651,82 | 0,00 | -1 384 651,82 |
| 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 |

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

De blootstelling van 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 2013 en 2012 van de voor verkoop beschikbare financiële activa. Een reconciliatie van het geheel van de rubriek "Overige financiële activa" is hernoemen in toelichting 2.1.

| | 2013 | 2012 |
|---|----------------------|----------------------|
| Per 1 januari | 63.695.992,59 | 57.342.046,41 |
| Verwervingen | 7.000,00 | 500,00 |
| Vervreemdingen | -54.372,81 | -155.021,06 |
| Interestopbrengsten | 281.023,07 | 419.055,00 |
| Ontvangen interesten | -310.509,91 | -419.399,64 |
| Bijzondere waardevermindingsverliezen | -11.597,53 | 6.508.811,88 |
| Aanpassing van de reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten | 1.813.176,96 | 0,00 |
| Wisselkoersverschillen | 0,00 | 0,00 |
| Bedrijfscombinaties | 0,00 | 0,00 |
| Uit de consolidatiekring | -71.528,57 | 0,00 |
| Overboeking naar vaste activa aangehouden voor verkoop | -29.486,47 | 0,00 |
| Per 31 december | 65.319.697,33 | 63.695.992,59 |
| Gedeelte op lange termijn | 65.319.697,33 | 63.612.132,94 |
| Gedeelte op korte termijn | 0,00 | 83.859,65 |

De voor verkoop beschikbare financiële activa betreffen voornamelijk de deelnemingen in EBT (European Bulk Terminal) en Eurostar International Ltd op 31 december 2013. De reële waarde van deze financiële activa werd bepaald op basis van het aandeel in het eigen vermogen van deze ondernemingen.

De blootstelling van de Consortium aan de financiële risico's wordt voorgesteld in toelichting 2.

Toelichting 13 - Voorraden

13.1 Voorraden

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Handelsgoederen en hulpstoffen | 400.834.804,08 | 423.631.421,96 |
| Grondstoffen | 3.233.643,19 | 3.802.448,86 |
| Goederen in bewerking | 5.809.102,06 | 6.224.209,84 |
| Gereed product | 3.330.920,11 | 4.194.466,50 |
| Netto boekwaarde | 413.208.469,44 | 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 | 413.208.469,44 | 437.852.547,16 |

Of:

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Moedermaatschappijen | 230.206.118,74 | 238.289.562,12 |
| <i>NMBS Holding</i> | 8.407.955,91 | 7.279.115,13 |
| <i>Infrabel</i> | 221.798.162,83 | 231.010.446,99 |
| NMBS | 181.346.201,52 | 194.894.281,84 |
| NMBS-Logistics | 0,00 | 0,00 |
| Andere dochterondernemingen | 1.656.149,18 | 4.668.703,20 |
| Netto boekwaarde per 31 decembre | 413.208.469,44 | 437.852.547,16 |

13.2 Waardeverminderingen op voorraden – impact op het netto-resultaat

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|----------------------|----------------------|
| Toevoeging aan waardeverminderingen | 19.383.214,92 | 24.439.654,81 |
| Terugname van waardeverminderingen | -9.304.729,63 | -12.173.099,05 |
| Netto-impact op het netto-resultaat | 10.078.485,29 | 12.266.555,76 |

13.3 Voorraden geboekt in het netto-resultaat

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Aanschaffingen | 271.555.773,49 | 292.784.897,53 |
| Wijzigingen in | 10.815.817,24 | -3.550.598,32 |
| <i>Handelsgoederen en hulpstoffen</i> | 7.318.457,12 | -5.747.032,26 |
| <i>Grondstoffen</i> | 2.163.130,70 | 2.642.382,20 |
| <i>Goederen in bewerking</i> | 470.683,03 | -331.619,41 |
| <i>Gereed product</i> | 863.546,39 | -114.328,85 |
| Impact op het netto-resultaat | 282.371.590,73 | 289.234.299,21 |
| <i>waarvan inbegrepen in de omzet</i> | 1.334.229,42 | -445.948,26 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

Toelichting 14 - Geldmiddelen en kasequivalenten

14.1 Geldmiddelen en kasequivalenten

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Toelichting | | |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | | |
| Termijnrekeningen en schatkistcertificaten | 752.194.986,67 | 595.899.731,44 |
| Bankrekeningen | 125.122.673,89 | 130.433.434,78 |
| Contanten | 6.959.024,77 | 6.833.586,37 |
| Totaal | 884.276.685,33 | 733.166.752,59 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten uit kasstroomoverzicht | | |
| Bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften | 21 -472,37 | -4.003.518,77 |
| | 884.276.212,96 | 729.163.233,82 |

Of:

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Moedermaatschappijen | 802.985.407,73 | 620.133.389,40 |
| <i>NMBS Holding</i> | 645.551.358,16 | 516.507.182,25 |
| <i>Infrabel</i> | 157.434.049,57 | 103.626.207,15 |
| NMBS | 10.468.407,89 | 9.157.385,87 |
| NMBS-Logistics | 0,00 | 13.665.911,28 |
| Andere dochterondernemingen | 70.822.869,71 | 90.210.066,04 |
| Netto boekwaarde per 31 december | 884.276.685,33 | 733.166.752,59 |

Het saldo van de geldmiddelen en kasequivalenten dat niet beschikbaar is voor het Consortium bedraagt 542.028.312,73 EUR (482.931.743,87 EUR op 31 december 2013 (2012)). 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 en beëindigde bedrijfsactiviteiten

15.1 Vaste activa aangehouden voor verkoop en eraan verbonden verplichtingen

| | Groep NMBS Logistics | Materiële vaste activa | Vastgoed- beleggingen | TOTAAL |
|---|-------------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Netto boekwaarde per 1 januari 2012 | 0,00 | 1 826 009,64 | 2 572 264,00 | 4 398 273,64 |
| Aanschaffingswaarde | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overboekingen tijdens het boekjaar (+) | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 0,00 | 227 901 039,96 | 2 229 183,27 | 230 130 223,23 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen | 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 afschrijvingen | 0,00 | -129 769 903,06 | -837 049,38 | -130 606 952,44 |
| Overdrachten tijdens het boekjaar | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 0,00 | -50 146 585,79 | -1 141 767,38 | -51 288 353,17 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen | 0,00 | 23 886,78 | 0,00 | 23 886,78 |
| Geaccumuleerde meerwaarden | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Geaccumuleerde afschrijvingen | 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 waardevermindervingsverliezen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Geaccumuleerde meerwaarden | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Geaccumuleerde afschrijvingen | 0,00 | 100 397,96 | 2 872,18 | 103 270,14 |
| Bijzondere waardevermindervingsverliezen 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 |
| Netto boekwaarde per 1 januari 2013 | 0,00 | 54 163 698,07 | 462 402,92 | 54 626 100,99 |
| Aanschaffingswaarde | 0,00 | 45 195,65 | 0,00 | 45 195,65 |
| Overboekingen tijdens het boekjaar (+) | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 0,00 | 110 907 645,75 | 1 598 921,61 | 112 506 567,36 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen | 0,00 | -9 403 174,01 | 0,00 | -9 403 174,01 |
| Geaccumuleerde meerwaarden | 0,00 | -2 812 187,27 | 0,00 | -2 812 187,27 |
| Geaccumuleerde afschrijvingen | 0,00 | -88 018 059,52 | -83 943,24 | -88 102 002,76 |
| Overdrachten tijdens het boekjaar | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 0,00 | -78 022 877,38 | -953 673,13 | -78 976 550,51 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen | 0,00 | 164 201,88 | 0,00 | 164 201,88 |
| Geaccumuleerde meerwaarden | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Geaccumuleerde afschrijvingen | 0,00 | 75 593 051,30 | 13 145,92 | 75 606 197,22 |
| Overboekingen tijdens het boekjaar (-) | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 0,00 | -12 041 121,71 | 0,00 | -12 041 121,71 |
| Overige overboekingen | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 665 557 879,85 | -19 917 015,18 | 0,00 | 645 640 864,67 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen | -232 936 998,97 | 3 040 073,41 | 0,00 | -229 896 925,56 |
| Geaccumuleerde meerwaarden | 262 767,14 | 0,00 | 0,00 | 262 767,14 |
| Geaccumuleerde afschrijvingen | -175 574 847,68 | 3 314 070,65 | 0,00 | -172 260 777,03 |
| Bijzondere waardevermindervingsverliezen na overboekingen naar de rubriek | -2 195 797,96 | 1 468 116,96 | 0,00 | -727 681,00 |
| Bijzondere waardevermindervingsverliezen na overboekingen naar de rubriek | | | | |
| Toevoegingen | 0,00 | -2 151 852,59 | 0,00 | -2 151 852,59 |
| Terugnages | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2013 | 255 113 002,38 | 36 329 766,01 | 1 036 854,08 | 292 479 622,47 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

| | Groep NMBS Logistics | Materiële vaste activa | Vastgoed- beleggingen | TOTAAL |
|--|-------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------|
| 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 afschrijvingen | 0,00 | -88 029 062,51 | -498 293,90 | -88 527 356,41 |
| Geaccumuleerder bijzondere waardevermindingsverliezen na overboekingen | 0,00 | -17 527 468,14 | -107 253,35 | -17 634 721,49 |
| Valeur comptable nette au 31 décembre 2011 | 0,00 | 54 163 698,07 | 462 402,92 | 54 626 100,99 |
| Per 31 december 2013 | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 665 557 879,85 | 159 355 934,50 | 1 713 198,65 | 826 627 013,00 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen | -232 936 998,97 | -7 839 166,52 | | -240 776 165,49 |
| Geaccumuleerde meerwaarden | 262 767,14 | 0,00 | | 262 767,14 |
| Geaccumuleerde afschrijvingen | -175 574 847,68 | -97 115 970,14 | -569 091,22 | -273 259 909,04 |
| Geaccumuleerder bijzondere waardevermindingsverliezen na overboekingen | -2 195 797,96 | -18 071 031,83 | -107 253,35 | -20 374 083,14 |
| Valeur comptable nette au 31 décembre 2013 | 255 113 002,38 | 36 329 766,01 | 1 036 854,08 | 292 479 622,47 |

De activa en passiva die van toepassing zijn op de Groep NMBS Logistics worden weergegeven als vaste activa aangehouden voor verkoop en daaraan verbonden verplichtingen op 31 december 2013, als gevolg van de beslissing om de Groep NMBS Logistics te verkopen (of de controle ervan over te dragen). De Groep NMBS Logistics omvat de dochterondernemingen en ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatie methode op 31 december 2013: NMBS Logistics, Transport Route Wagon, Xpdeys, IFB Italia, Inter Ferry Boats, O.S.R. France, On Site Rail, Rail Infra Logistics, COBRA, IFB Service Center, Sea-Rail, Sibelit en X-Rail.

De activa van de Groep NMBS Logistics zijn als volgt:

| | 31-12-2013 | 31-12-2012 |
|------------------------|-----------------------|-------------|
| Immateriële activa | 5 831 063,73 | 0,00 |
| Materiële vaste activa | 119 391 965,17 | 0,00 |
| Vastgoedbeleggingen | 306 924,89 | 0,00 |
| Overige vaste activa | 8 194 109,09 | 0,00 |
| Vlottende activa | 121 388 939,50 | 0,00 |
| Totaal | 255 113 002,38 | 0,00 |

De verplichtingen verbonden aan de Groep NMBS Logistics zijn als volgt:

| | 31/12/2013 |
|--|----------------------|
| Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop | |
| Voorzieningen op lange termijn | 4.455.191,56 |
| Voorzieningen op korte termijn | 1.130.499,95 |
| Overige schulden op lange termijn | 1.861.577,98 |
| Overige schulden op korte termijn | 77.519.055,95 |
| Totaal | 84.966.325,44 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

15.2 Netto resultaten van beëindigde bedrijfsactiviteiten

Het detail van het netto-resultaat van de beëindigde bedrijfsactiviteiten is als volgt:

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|------------------------|-----------------------|
| Inkomsten | 518.427.501,49 | 512.251.435,80 |
| Kosten | -544.507.723,71 | -594.460.130,74 |
| Netto-resultaat vóór belastingen | -26.080.222,22 | -82.208.694,94 |
| Winstbelastingen | 9.184,24 | -283.643,18 |
| Netto-resultaat uit de beëindigde bedrijfsactiviteiten | -26.071.037,98 | -82.492.338,12 |
| Verlies vervolgens herwaardering tegen reële waarde minus verkoopskoste | -186.494.824,47 | 0,00 |
| Winstbelastingen | 0,00 | 0,00 |
| Resultaat uit de beëindigde bedrijfsactiviteiten | -212.565.862,45 | -82.492.338,12 |

Het netto resultaat van de beëindigde bedrijfsresultaten in 2013 omvat de Groep NMBS Logistics die wordt geclassificeerd als groep van vaste activa aangehouden voor verkoop (IFRS 5) op 31 december 2013. De dochterondernemingen ETG-Invest, H&S Container Line, Haeger & Schmidt International, Haeger & Schmidt International BV, Rheinkraft International, RKE, RKS Rheinkraft GmbH & Co KG, RKS Rheinkraft Verwaltungs GmbH en de ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, Best Logistics, Charleroi Dry Port, Coil Terminal, Combinant, Euro Terminal Kehl, GN Transportgesellschaft en Ro-Ro Service Berlin werden behandeld als beëindigde bedrijfsactiviteiten in de vergelijkende cijfers van 2012. Deze deelnemingen werden verkocht in 2013.

Een bijzonder waardeverminderingverlies van 186.494.824,47 EUR werd opgenomen op 31 december 2013 om de boekwaarde van de Groep NMBS Logistics terug te brengen tot de reële waarde min de verkoopskosten (niveau 3 van de hiërarchie van IFRS 13).

15.3 Winsten en verliezen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop die geen beëindigde bedrijfsactiviteiten zijn

| | 2013 | 2012 |
|---|----------------|---------------|
| Toevoegingen aan bijzondere waardeverminderingverliezen | -17.919.477,71 | -344.224,16 |
| Terugname van bijzondere waardeverminderingverliezen | 0,00 | 0,00 |
| Minderwaarden op overdrachten | -551.346,80 | -2.855.509,73 |
| Meerwaarden op overdrachten | 15.316.873,88 | 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 waardeverminderingverliezen". 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.

15.4 Kasstroom van beëindigde bedrijfsactiviteiten

De impact van beëindigde bedrijfsactiviteiten op de tabel van de kasstromen is als volgt:

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Kasstroom uit | | |
| operationele activiteiten | 2.061.739,26 | 8.324.192,48 |
| investeringsactiviteiten | -1.312.986,94 | 20.509.068,03 |
| financieringsactiviteiten | -12.026.266,85 | -14.691.465,70 |

Toelichting 16 - Bedrijfscombinaties

Het Consortium heeft geen bedrijfscombinaties uitgevoerd in 2013 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 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 | 16.624.973,00 | 15.721.908,00 | 32.346.881 |
| Bedrag | 0,00 | 0,00 | 4.789.129,60 | 1.794.713.786,85 | 1.799.502.916,45 |
| Op 31 december 2013 | | | | | |
| 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 | | 1.247.761.500,00 | 1.989.540.429,39 |
| Niet opgevraagd bedrag | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| Totaal | 574.197.956,06 | 167.580.973,33 | 0,00 | 1.247.761.500,00 | 1.989.540.429,39 |
| Uitgiftepremies | | | | 299.317.752,80 | 299.317.752,80 |
| EIGEN AANDELEN | | | | | |
| Aantal aandelen | 0 | 0 | 0 | 15.721.908 | 15.721.908 |
| Bedrag | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.794.713.786,85 | 1.794.713.786,85 |

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.

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 |
|---|----------------------|-------------------------|--|------------------------|--|--------------------------|---------------------------------|
| GEPUBLICEERD 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 |
| Impact van de wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving | | | | | | 15.304.478,97 | 15.304.478,97 |
| HERWERKT op 1 januari 2012 | 16.169.691,66 | 88.880.063,68 | 6.022.207,44 | 16.942.829,96 | -362.974,14 | -1.182.941.321,88 | -1.055.289.503,28 |
| Netto-resultaat 2012 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -173.448.484,13 | -173.448.484,13 |
| Aandeel geconsolideerde vennootschappen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -177.104.065,35 | -177.104.065,35 |
| Aandeel investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3.655.581,22 | 3.655.581,22 |
| 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 |
| Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding, netto na belastingen | 0,00 | 0,00 | -39.326.117,95 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -39.326.117,95 |
| Voor verkoop beschikbare financiële activa, netto na belastingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Omrekeningsverschillen, netto na belastingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aandeel investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode, netto na belastingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.539.927,71 | -9.505,13 | 0,00 | 1.530.422,58 |
| 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 |
| Wijziging van de consolidatiekring | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -3.257,15 | -3.257,15 |
| Overige bewegingen van het eigen vermogen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overdrachten | 0,00 | -88.880.063,68 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 88.880.063,76 | 0,08 |
| GEPUBLICEERD 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 |
| Impact van de wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving | | | | | | 17.538.111,33 | 17.538.111,33 |
| HERWERKT op 1 januari 2013 | 16.169.691,66 | 0,00 | -33.303.910,51 | 18.482.757,67 | -372.479,27 | -1.265.279.367,04 | -1.264.303.307,49 |
| Netto-resultaat 2013 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -527.878.148,42 | -527.878.148,42 |
| Aandeel geconsolideerde vennootschappen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -534.047.464,02 | -534.047.464,02 |
| Aandeel investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.169.315,60 | 6.169.315,60 |
| Niet-gerealiseerde resultaten 2013 | 0,00 | 0,00 | 40.936.045,07 | 1.595,61 | -127.942,41 | 0,00 | 40.809.698,27 |
| Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding, netto na belastingen | 0,00 | 0,00 | 40.787.231,72 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 40.787.231,72 |
| Voor verkoop beschikbare financiële activa, netto na belastingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.813.398,99 | 0,00 | 1.813.398,99 |
| Omrekeningsverschillen, netto na belastingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aandeel investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode, netto na belastingen | 0,00 | 0,00 | 148.813,35 | 1.595,61 | -1.941.341,40 | 0,00 | -1.790.932,44 |
| Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten 2013 | 0,00 | 0,00 | 40.936.045,07 | 1.595,61 | -127.942,41 | -527.878.148,42 | -487.068.450,15 |
| Wijziging van de consolidatiekring | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overige bewegingen van het eigen vermogen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -402,12 | -402,12 |
| Overdrachten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Op 31 december 2013 | 16.169.691,66 | 0,00 | 7.632.134,56 | 18.484.353,28 | -500.421,68 | -1.793.157.917,58 | -1.751.372.159,76 |

De geconsolideerde reserves die gepubliceerd zijn op 31 december 2011 en op 31 december 2012 werden herwerkt ten gevolge van de toepassing van IAS 19 herzien (effect van de wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving) zoals besproken in toelichting 1.30.

Het netto-resultaat omvat geen herclassificatieaanpassingen van niet gerealiseerde resultaten in 2013.

Toelichting 19 - Personeelsbeloningen

In onderstaande tabellen zijn de cijfers gerelateerd aan 2012 bepaald rekening houdend met IAS 19 herzien, toegepast met retroactief effect op 1 januari 2012.

19.1 Overzicht van schulden verbonden aan personeelsbeloningen

De volgende verplichtingen voor personeelsbeloningen werden opgenomen in de balans:

| | 31-12-2013 | 31-12-2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Op de balans opgenomen schulden | | |
| Vergoedingen na uitdiensttreding | 401 640 675,47 | 441 448 378,39 |
| Overige langetermijnpersoneelsbeloningen | 124 205 694,67 | 137 969 007,17 |
| Ontslagvergoedingen | 60 707 750,06 | 77 892 402,04 |
| Totaal op de balans opgenomen schulden | 586 554 120,20 | 657 309 787,60 |
| - waarvan op korte termijn | 129 673 605,28 | 150 218 964,50 |
| - waarvan op lange termijn | 456 880 514,92 | 507 090 823,10 |

19.2 Omschrijving van de personeelsbeloningen

19.2.1 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 2008-2010 is overeengekomen dat het Consortium de financiering verderzet van de premies voor een collectieve verzekering die de kosten van een hospitalisatie in een tweepersoonskamer dekt. Deze verzekering is van toepassing voor zowel de actieve als de gepensioneerde statutaire personeelsleden en hun rechthebbenden (kinderen en echtgenoot/echtgenote), voor zover deze zijn aangesloten bij het Fonds van de Sociale Werken. Sinds 1 januari 2012, omvat de dekking eveneens actieve contractuele personeelsleden. Een nieuw hospitalisatieverzekeringscontract werd onderhandeld voor een periode van 2 jaar, met ingang op 1 januari 2012, hernieuwbaar vanaf 2014.

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.

In dochterondernemingen zijn overigens meerdere pensioenplannen van het type "toegezegd-pensioenregeling" van toepassing.

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

19.2.2 Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

De verschillende andere 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.

4. Kredietdagen

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

Er zijn geen onderliggende activa voor deze voordelen opgenomen.

19.2.3 Ontslagvergoedingen

De volgende ontslagvergoedingen worden aan het personeel toegestaan:

1. Gedeeltelijke deeltijdse loopbaanonderbreking

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

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

2. Deeltijds 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.

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

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

19.3 Schulden verbonden aan personeelsbeloningen

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

*De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per
31 december 2013*

| | 31/12/2013 | | | | Totaal | 31/12/2012 | | | |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|--------|
| | Na uitdiensttreding | Op lange termijn | Ontslag | Totaal | | Na uitdiensttreding | Op lange termijn | Ontslag | Totaal |
| Netto Passiva / (Activa) in de balans | | | | | | | | | |
| Contante waarde van de verplichting op de berekeningsdatum | 401.640.675,47 | 124.205.694,67 | 60.707.750,06 | 586.554.120,20 | 441.448.378,39 | 137.969.007,17 | 77.892.402,04 | 657.309.787,60 | |
| Reële waarde van de fondsbeleggingen op de berekeningsdatum | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Totaal | 401.640.675,47 | 124.205.694,67 | 60.707.750,06 | 586.554.120,20 | 441.448.378,39 | 137.969.007,17 | 77.892.402,04 | 657.309.787,60 | |
| Waarvan: Opgenomen netto passiva | 401.640.675,47 | 124.205.694,67 | 60.707.750,06 | 586.554.120,20 | 441.448.378,39 | 137.969.007,17 | 77.892.402,04 | 657.309.787,60 | |
| Waarvan: Opgenomen netto activa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Waarvan: Niet gefinancierde plannen | 401.640.675,47 | 124.205.694,67 | 60.707.750,06 | 586.554.120,20 | 441.448.378,39 | 137.969.007,17 | 77.892.402,04 | 657.309.787,60 | |
| Waarvan: Plannen volledig of gedeeltelijk gefinancierd | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

| | 31/12/2013 | | | | Totaal | 31/12/2012 | | | |
|--|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------|
| | Na uitdiensttreding | Op lange termijn | Ontslag | Totaal | | Na uitdiensttreding | Op lange termijn | Ontslag | Totaal |
| Toelichting | | | | | | | | | |
| Kost opgenomen bij de gerealiseerde resultaat | | | | | | | | | |
| Opgenomen pensioenkosten | 12.338.705,91 | 71.907.630,81 | 508.162,04 | 84.754.498,76 | 19.916.705,67 | 75.385.679,01 | 2.329.067,62 | 97.631.452,30 | |
| Netto interestkost (*) | 11.555.451,18 | 522.155,85 | 1.068.972,88 | 13.146.579,91 | 12.813.805,37 | 830.502,11 | 2.185.467,20 | 15.829.774,68 | |
| Actuariële verschillen (langetermijnpersoneelsbeloningen en ontslagvergoedingen) | 0,00 | -831.323,19 | -3.541.093,27 | -4.372.416,46 | 0,00 | 186.691,20 | 194.350,22 | 381.041,42 | |
| Pensioenkosten van de verstreken tijd | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Effect van terugnames of liquidaties | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Effect van de limiet voor een actief | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Totale kost opgenomen bij de gerealiseerde resultaat | 23.894.157,09 | 71.598.463,47 | -1.963.958,35 | 93.528.662,21 | 32.730.511,04 | 76.402.872,32 | 4.708.885,04 | 113.842.268,40 | |
| Waarvan | | | | | | | | | |
| Opgenomen bij de personeelskosten | 28 12.338.705,91 | 71.076.307,62 | -3.032.931,23 | 80.382.082,30 | 19.916.705,67 | 75.572.370,21 | 2.523.417,84 | 98.012.493,72 | |
| Opgenomen bij de financieringskosten | 29 11.555.451,18 | 522.155,85 | 1.068.972,88 | 13.146.579,91 | 12.813.805,37 | 830.502,11 | 2.185.467,20 | 15.829.774,68 | |
| Opgenomen bij de niet-gerealiseerde resultaten | -27.994.622,83 | 0,00 | 0,00 | -27.994.622,83 | 46.465.165,23 | 0,00 | 0,00 | 46.465.165,23 | |

(*) Waarvan : verwacht rendement fondsbeleggingen = 0

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

Het totale bedrag van de door het Consortium uitbetaalde premies in 2013 voor de "toegezegde-bijdragenregelingen" bedraagt 3.714.571,09 EUR.

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:

Beweging van de contante waarde van de verplichting:

| | 31/12/2013 | | | | Totaal | 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 | 441.448.378,39 | 137.969.007,17 | 77.892.402,04 | 657.309.787,60 | 380.170.575,34 | 129.324.457,51 | 91.427.100,21 | 600.922.133,06 | |
| Opgenomen pensioenkosten | 12.338.705,91 | 71.907.630,81 | 508.162,04 | 84.754.498,76 | 19.916.705,67 | 75.385.679,01 | 2.329.067,62 | 97.631.452,30 | |
| Bijdragen gestort door de deelnemers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kost van verstreken diensttijd (wijzigingen of terugnames van het fonds) | 0,00 | 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 | 0,00 |
| Interestkost | 11.555.451,18 | 522.155,85 | 1.068.972,88 | 13.146.579,91 | 12.813.805,37 | 830.502,11 | 2.185.467,20 | 15.829.774,68 | |
| Actuariële verschillen van het boekjaar | -27.994.622,83 | -831.323,19 | -3.541.093,27 | -32.367.039,29 | 46.465.165,23 | 186.691,20 | 194.350,22 | 46.846.206,65 | |
| Uitbetaalde vergoedingen | -19.360.496,47 | -83.855.009,25 | -15.031.256,10 | -118.246.761,82 | -17.774.302,22 | -67.661.836,66 | -18.243.583,21 | -103.679.722,09 | |
| Uit de consolidatiekring | -16.346.740,71 | 0,00 | -159.124,42 | -16.505.865,13 | -143.571,00 | -96.486,00 | 0,00 | -240.057,00 | |
| Contante waarde van de verplichting betreffende beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0,00 | -1.506.766,72 | -30.313,11 | -1.537.079,83 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Contante waarde van de verplichting per 31 december | 401.640.675,47 | 124.205.694,67 | 60.707.750,06 | 586.554.120,20 | 441.448.378,39 | 137.969.007,17 | 77.892.402,04 | 657.309.787,60 | |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

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

| | 31/12/2013 | | | | Totaal | 31/12/2012 | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|--|
| | Na uitdiensttreding | Op lange termijn | Ontslag | | | Na uitdiensttreding | Op lange termijn | Ontslag | |
| Contante waarde van de verplichting per 31 december | | | | | | | | | |
| Verplichting betreffende actieven | 146.646.626,12 | 124.205.694,67 | 56.257.717,67 | 327.110.038,46 | 178.977.370,63 | 137.969.007,17 | 67.589.138,94 | 384.535.516,74 | |
| Verplichting betreffende gepensioneerden of inactieven (rechthebbenden, ...) | 254.994.049,35 | 0,00 | 4.450.032,39 | 259.444.081,74 | 262.471.007,76 | 0,00 | 10.303.263,10 | 272.774.270,86 | |
| Totale verplichting per 31 december | 401.640.675,47 | 124.205.694,67 | 60.707.750,06 | 586.554.120,20 | 441.448.378,39 | 137.969.007,17 | 77.892.402,04 | 657.309.787,60 | |

Beweging van de reële waarde van fondsbeleggingen:

| | 31/12/2013 | | | | Totaal | 31/12/2012 | | | |
|--|---------------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|---------------------|------------------|-----------------|--|
| | Na uitdiensttreding | Op lange termijn | Ontslag | | | Na uitdiensttreding | Op lange termijn | Ontslag | |
| Reële waarde van de fondsbeleggingen | | | | | | | | | |
| Per 1 januari | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Impliciet rendement op de fondsbeleggingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Bijdragen/vergoedingen gestort door de werkgever | 19.360.496,47 | 83.855.009,25 | 15.031.256,10 | 118.246.761,82 | 17.774.302,22 | 67.661.836,66 | 18.243.583,21 | 103.679.722,09 | |
| Bijdragen gestort door de deelnemers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Uitbetaalde vergoedingen | -19.360.496,47 | -83.855.009,25 | -15.031.256,10 | -118.246.761,82 | -17.774.302,22 | -67.661.836,66 | -18.243.583,21 | -103.679.722,09 | |
| Actuariële verschillen van het boekjaar | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Effect van liquidaties en terugnames | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Per 31 december | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |

De reconciliatie met de balans is als volgt:

| | 31/12/2013 | | | | Totaal | 31/12/2012 | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|--|
| | Na uitdiensttreding | Op lange termijn | Ontslag | | | Na uitdiensttreding | Op lange termijn | Ontslag | |
| Toestand van het fonds | | | | | | | | | |
| Contante waarde van de verplichting per 1 januari | 441.448.378,39 | 137.969.007,17 | 77.892.402,04 | 657.309.787,60 | 380.170.575,34 | 129.324.457,51 | 91.427.100,21 | 600.922.133,06 | |
| 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 | 441.448.378,39 | 137.969.007,17 | 77.892.402,04 | 657.309.787,60 | 380.170.575,34 | 129.324.457,51 | 91.427.100,21 | 600.922.133,06 | |
| Niet opgenomen bedrag volgens de limiet voor een actief | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Netto Passiva / (Activa) in de balans | | | | | | | | | |
| Per 1 januari | 441.448.378,39 | 137.969.007,17 | 77.892.402,04 | 657.309.787,60 | 380.170.575,34 | 129.324.457,51 | 91.427.100,21 | 600.922.133,06 | |
| Totaal opgenomen kosten in de winst- en verliesrekening | 23.894.157,09 | 71.598.463,47 | -1.963.958,35 | 93.528.662,21 | 32.730.511,04 | 76.402.872,32 | 4.708.885,04 | 113.842.268,40 | |
| Actuariële verschillen opgenomen bij de niet-gerealiseerde resultaten | -27.994.622,83 | 0,00 | 0,00 | -27.994.622,83 | 46.465.165,23 | 0,00 | 0,00 | 46.465.165,23 | |
| Betaalde bijdragen en uitbetalingen gedaan door de werkgever | -19.360.496,47 | -83.855.009,25 | -15.031.256,10 | -118.246.761,82 | -17.774.302,22 | -67.661.836,66 | -18.243.583,21 | -103.679.722,09 | |
| Uit de consolidatiekring | -16.346.740,71 | 0,00 | -159.124,42 | -16.505.865,13 | -143.571,00 | -96.486,00 | 0,00 | -240.057,00 | |
| Contante waarde van de verplichting betreffende beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0,00 | -1.506.766,72 | -30.313,11 | -1.537.079,83 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Per 31 december | 401.640.675,47 | 124.205.694,67 | 60.707.750,06 | 586.554.120,20 | 441.448.378,39 | 137.969.007,17 | 77.892.402,04 | 657.309.787,60 | |
| Geaccumuleerd bedrag van winsten en verliezen opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten | -7.483.415,05 | 0,00 | 0,00 | -7.483.415,05 | 20.511.207,78 | 0,00 | 0,00 | 20.511.207,78 | |

Voor 2014 verwacht het Consortium dat de rechtstreeks gestorte bijdragen en uitbetalingen 18,1 miljoen EUR zullen bedragen voor de vergoedingen na uitdiensttreding, 102,4 miljoen EUR (met inbegrip van de kredietdagen) voor de langetermijnbeloningen en 9,2 miljoen EUR voor de ontslagvergoedingen.

19.4 Uitsplitsing van de actuariële verschillen

De actuariële verschillen zijn als volgt verdeeld:

| | 31-12-2013 | | | Totaal | 31-12-2012 | | | Totaal |
|---|-----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| | Na uitdiensttreding | Op lange termijn | Ontslag | | Na uitdiensttreding | Op lange termijn | Ontslag | |
| Actuariële verschillen van het boekjaar | | | | | | | | |
| Verschillen als gevolg van wijzigingen in de aangenomen veronderstellingen | -23 657 269,56 | -14 057,75 | -977 955,68 | -24 649 282,99 | 44 694 900,63 | 62 001,13 | 4 868 209,01 | 49 625 110,77 |
| Verschillen als gevolg van wijzigingen in de demografische veronderstellingen | -1 279 166,00 | -41 498,47 | 0,00 | -1 320 664,47 | -1 046 272,19 | 115 142,53 | 0,00 | -931 129,66 |
| Ervaringsaanpassingen | -3 058 187,27 | -775 766,97 | -2 563 137,59 | -6 397 091,83 | 2 816 536,79 | 9 547,54 | -4 673 858,79 | -1 847 774,46 |
| Totaal actuariële verschillen | -27 994 622,83 | -831 323,19 | -3 541 093,27 | -32 367 039,29 | 46 465 165,23 | 186 691,20 | 194 350,22 | 46 846 206,65 |

19.5 Actuariële veronderstellingen en sensitiviteitsanalyse

Actuariële veronderstellingen:

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

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

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

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

Gewogen gemiddelde looptijden

| | 31-12-2013 | 31-12-2012 |
|--|--------------|--------------|
| Vergoedingen na uitdiensttreding | 14,94 | 14,93 |
| Overige langetermijnpersoneelsbeloningen (*) | 8,90 | 8,25 |
| Ontslagvergoedingen | 6,24 | 5,80 |
| Totale gewogen gemiddelde looptijd | 13,54 | 13,26 |

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

De veronderstellingen met betrekking tot de sterftecijfers zijn gebaseerd op officiële Belgische sterftecijfers en op basis van waargenomen gegevens van het Consortium.

Gemiddelde levensverwachting bij pensionering

| | Actief personeel | Niet-actief personeel |
|---------|------------------|-----------------------|
| Mannen | 21,2 | 15,7 |
| Vrouwen | 24,1 | 11,0 |

Sensitiviteitsanalyses:

| | Invloed op de contante waarde van de verplichting op 31/12/2013 | |
|---|---|---------------|
| | Verhoging | Daling |
| Verdisconteringsvoet (wijziging van 0,5%) | | |
| Vergoedingen na uitdiensttreding | -27 915 713,05 | 30 162 320,13 |
| Overige langetermijnpersoneelsbeloningen | -632 504,82 | 652 794,98 |
| Ontslagvergoedingen | -1 811 876,41 | 1 886 899,12 |
| Evolutie van de medische kosten (wijziging van 1%) | 12 340 520,08 | -9 945 324,65 |
| Sterfte (wijziging van de levensverwachting van 1 jaar) | 22 882 622,55 | 0,00 |

Toelichting 20 - Voorzieningen

De wijzigingen voor de jaren 2013 en 2012 kunnen als volgt samengevat worden:

| | Juridische geschillen | Bodemsanering | Overige voorzieningen | Totaal |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Per 1 januari 2013 | 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 |
| Opgenomen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | | | | |
| Toevoegingen tijdens het boekjaar | 26 034 444,96 | 20 022 385,38 | 96 904 830,41 | 142 961 660,75 |
| Aanwendungen tijdens het boekjaar | -13 252 855,16 | -4 716 679,74 | -31 693 443,60 | -49 662 978,50 |
| Teruggenomen tijdens het boekjaar (niet-gebruikt) | -1 527 036,63 | -9 408 998,15 | -8 198 812,04 | -19 134 846,82 |
| Aanpassing rentevoet | -262 832,52 | -4 845 382,72 | 0,00 | -5 108 215,24 |
| Verstrijken van de tijd | 219 903,40 | 1 160 695,20 | 0,00 | 1 380 598,60 |
| Beeïndigde bedrijfsactiviteiten | -166 748,54 | -758 934,00 | -6 157 725,72 | -7 083 408,26 |
| Uit de consolidatiekring | 0,00 | -592 483,61 | -1 483 869,49 | -2 076 353,10 |
| Per 31 december 2013 | 84 684 438,90 | 175 239 440,66 | 92 102 328,32 | 352 026 207,88 |
| <u>Waarvan:</u> | | | | |
| Op lange termijn | 28 715 868,47 | 147 730 587,45 | 83 916 223,03 | 260 362 678,95 |
| Op korte termijn | 55 968 570,43 | 27 508 853,21 | 8 186 105,29 | 91 663 528,93 |

| | 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 |
| <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 |
| Opgenomen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | | | | |
| 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-gebruikt) | -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 |
| Overdrachten | 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.

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

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 | | 31/12/2013 | | | | |
|---|---------------|-------------------------|------------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------|
| | | IFRS 7 | | | | |
| | | Netto-schuldpositie | | | Andere | TOTAAL |
| | | Nominaal | Reële waarde aanpassingen | Toe te rekenen kosten | Andere | |
| Financiële schulden op lange termijn | Toelichtingen | | | | | |
| Bankleningen | | 2.144.482.521,13 | 0,00 | 2.533.237,20 | 0,00 | 2.147.015.758,33 |
| Obligatieleningen | | 1.548.133.633,82 | 0,00 | 3.819.809,19 | 0,00 | 1.551.953.443,01 |
| Schulden uit financiële leases | 21.2 | 4.135.195,72 | 0,00 | 0,00 | 6.068.200,55 | 10.203.396,27 |
| Overige financiële schulden | | 717.229.389,87 | 129.046.149,06 | 23.653.215,72 | 0,00 | 869.928.754,65 |
| Totaal | | 4.413.980.740,54 | 129.046.149,06 | 30.006.262,11 | 6.068.200,55 | 4.579.101.352,26 |
| Financiële schulden op korte termijn | | | | | | |
| Bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften | 14 | 472,37 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 472,37 |
| Bankleningen | | 167.000.584,31 | 0,00 | 9.464.209,69 | 0,00 | 176.464.794,00 |
| Obligatieleningen | | 200.000.000,00 | 0,00 | 32.868.725,62 | 0,00 | 232.868.725,62 |
| Schulden uit financiële leases | 21.2 | 318.568,41 | 0,00 | 0,00 | 484.506,21 | 803.074,62 |
| Thesauriebewijzen | | 498.405.648,72 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 498.405.648,72 |
| Overige financiële schulden | | 168.259.678,31 | 480.874,36 | 9.432.948,41 | 0,00 | 178.173.501,08 |
| Totaal | | 1.033.984.952,12 | 480.874,36 | 51.765.883,72 | 484.506,21 | 1.086.716.216,41 |
| Totaal financiële schulden | | 5.447.965.692,66 | 129.527.023,42 | 81.772.145,83 | 6.552.706,76 | 5.665.817.568,67 |
| Financiële schulden | | 31/12/2012 | | | | |
| | | IFRS 7 | | | | |
| | | Netto-schuldpositie | | | Andere | TOTAAL |
| | | Nominaal | Reële waarde aanpassingen | Toe te rekenen kosten | Andere | |
| Financiële schulden op lange termijn | Toelichtingen | | | | | |
| 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 | 21.2 | 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 | 21.2 | 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 2013

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Financiële schulden op lange termijn | | |
| Moedermaatschappijen | 4.569.176.898,95 | 4.812.380.076,64 |
| NMBS | 0,00 | 0,00 |
| NMBS Logistics | 0,00 | 0,00 |
| Andere dochterondernemingen | 9.924.453,31 | 12.851.386,53 |
| Netto boekwaarde op 31 december | 4.579.101.352,26 | 4.825.231.463,17 |
| Financiële schulden op korte termijn | | |
| Moedermaatschappijen | 1.085.214.375,60 | 519.031.258,79 |
| NMBS | 0,00 | 1.235,43 |
| NMBS Logistics | 0,00 | 4.000.000,00 |
| Andere dochterondernemingen | 1.501.840,81 | 9.289.772,17 |
| Netto boekwaarde op 31 december | 1.086.716.216,41 | 532.322.266,39 |

De financiële schulden kennen een significante evolutie (+308.263.839,11 EUR) als gevolg van de uitgifte op het einde van het jaar van 498,4 miljoen EUR aan commercial paper (2012 : 71,9 miljoen EUR) gemilderd door een vermindering van de reële waarde aanpassingen (39,4 miljoen EUR) en de contractuele terugbetaling van financieringen.

Het consortium heeft in de loop van het eerste semester 2013 een nieuwe obligatielening van 100,00 miljoen EUR aan een vaste rentevoet en met een looptijd van 20 jaar uitgegeven voor herfinancieringdoeleinden. Een lening tegen vaste rentevoet aangegaan bij een kredietinstelling werd verlengd tegen een variabele rentevoet voor een periode van 2 jaar.

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

Kenmerken van de financiële schulden

| Kenmerken van de financiële schulden | 31/12/2013 | | | | |
|---|------------|-------------|------------------|------------------|-------------------------|
| | Munt | Coupon | Finale vervaldag | Nominaal (Munt) | Boekwaarde (EUR) |
| Bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften | EUR | N/A | < 1 an | 472,37 | 472,37 |
| | Totaal EUR | | | 472,37 | 472,37 |
| Totaal bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften | | | | | 472,37 |
| Bankleningen | EUR | Variabel | < 1 an | 25.000.000,00 | 25.034.571,37 |
| | | | 1 - 2 ans | 489.400.000,00 | 490.827.897,43 |
| | | | 2 - 5 ans | 393.669.000,00 | 393.960.015,20 |
| | | | > 5 ans | 617.033.512,17 | 617.512.030,85 |
| | | Vast | < 1 an | 201.469,00 | 201.469,00 |
| | | 2% - 4% | < 1 an | 126.000.000,00 | 129.472.024,50 |
| | | | 1 - 2 ans | 165.000.000,00 | 166.095.755,55 |
| | | | 2 - 5 ans | 50.000.000,00 | 51.055.000,00 |
| | | | > 5 ans | 415.000.000,00 | 400.607.206,84 |
| | Totaal EUR | | | 2.281.303.981,17 | 2.274.765.970,74 |
| | USD | 4% - 6% | > 5 ans | 29.248.729,53 | 22.458.468,25 |
| | | 6% - 8% | > 5 ans | 35.097.630,09 | 26.256.113,34 |
| | Totaal USD | | | 64.346.359,62 | 48.714.581,59 |
| Totaal bankleningen | | | | | 2.323.480.552,33 |
| Obligatieleningen | EUR | Variabel | < 1 an | 40.000.000,00 | 40.042.728,89 |
| | | | 2 - 5 ans | 100.000.000,00 | 100.002.455,56 |
| | | | > 5 ans | 386.000.000,00 | 386.166.071,89 |
| | | Zéro Coupon | > 5 ans | 213.000.000,00 | 87.473.762,26 |
| | | 2% - 4% | < 1 an | 160.000.000,00 | 164.460.273,97 |
| | | | > 5 ans | 795.000.000,00 | 812.876.676,32 |
| | | 4% - 6% | > 5 ans | 190.000.000,00 | 193.800.199,74 |
| | Totaal EUR | | | 1.884.000.000,00 | 1.784.822.168,63 |
| Totaal obligatieleningen | | | | | 1.784.822.168,63 |
| Schulden uit financiële leases | EUR | 4% - 6% | 1 - 2 ans | 123.180,50 | 123.180,50 |
| | | | > 5 ans | 4.311.951,39 | 4.311.951,39 |
| | | 6% - 8% | > 5 ans | 6.552.706,76 | 6.552.706,76 |
| | | Vast | 1 - 2 ans | 18.632,24 | 18.632,24 |
| | Totaal EUR | | | 11.006.470,89 | 11.006.470,89 |
| Totaal schulden uit financiële leases | | | | | 11.006.470,89 |
| Thesauriebewijzen | | | | 498.515.985,00 | 498.405.648,72 |
| Overige financiële schulden | EUR | Variabel | < 1 an | 66.611.532,18 | 66.628.733,86 |
| | | Vast | < 1 an | 38.493,38 | 38.493,38 |
| | | | 1 - 2 ans | 560,80 | 560,80 |
| | | | 2 - 5 ans | 2.474.339,46 | 2.474.339,46 |
| | | | > 5 ans | 4.257.667,35 | 4.257.667,35 |
| | | 4% - 68% | 2 - 5 ans | 46.205.698,65 | 46.294.102,09 |
| | | | > 5 ans | 153.389.120,34 | 153.544.420,48 |
| | | 6% - 8% | 2 - 5 ans | 5.892.810,35 | 6.229.405,43 |
| | Totaal EUR | | | 278.870.222,51 | 279.467.722,85 |
| | USD | 4% - 6% | > 5 ans | 365.380.610,36 | 350.186.385,62 |
| | | 6% - 8% | < 1 an | 119.423.425,86 | 93.034.548,31 |
| | | | 1 - 2 ans | 26.059.412,36 | 21.104.276,21 |
| | | | 2 - 5 ans | 107.715.267,70 | 86.987.732,87 |
| | | | > 5 ans | 201.741.070,76 | 202.725.312,46 |
| | | 8% - 10% | 2 - 5 ans | 15.782.967,98 | 14.596.277,41 |
| | Totaal USD | | | 836.102.755,02 | 768.634.532,88 |
| Totaal overige financiële schulden | | | | | 1.048.102.255,73 |
| Totaal financiële schulden | | | | | 5.665.817.568,67 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

| Kenmerken van de financiële schulden | 31/12/2012 | | | | |
|---|-------------------|-------------|------------------|------------------|-------------------------|
| | Munt | Coupon | Finale vervaldag | Nominaal (Munt) | Boekwaarde (EUR) |
| Bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften | EUR | N/A | < 1 an | 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 | Variabel | < 1 an | 106.150.000,00 | 106.398.536,00 |
| | | | 1 - 2 ans | 25.350.601,52 | 25.451.146,77 |
| | | | 2 - 5 ans | 618.719.000,00 | 619.579.205,49 |
| | | | > 5 ans | 632.619.915,88 | 633.203.403,55 |
| | | Vast | 1 - 2 ans | 70.947,75 | 70.947,75 |
| | | | 2 - 5 ans | 309.247,82 | 309.247,82 |
| | | | > 5 ans | 1.288.005,02 | 1.288.005,02 |
| | | 2% - 4% | < 1 an | 150.000.000,00 | 152.551.541,67 |
| | | | 1 - 2 ans | 126.000.000,00 | 129.472.024,50 |
| | | | 2 - 5 ans | 215.000.000,00 | 217.150.755,55 |
| | | | > 5 ans | 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 ans | 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 | Variabel | 1 - 2 ans | 40.000.000,00 | 40.053.360,00 |
| | | | 2 - 5 ans | 100.000.000,00 | 100.001.025,00 |
| | | | > 5 ans | 386.000.000,00 | 386.182.606,73 |
| | | Zéro Coupon | > 5 ans | 213.000.000,00 | 83.178.594,83 |
| | | 2% - 4% | 1 - 2 ans | 160.000.000,00 | 164.460.273,97 |
| | | | > 5 ans | 695.000.000,00 | 710.371.217,60 |
| | | 4% - 6% | > 5 ans | 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 ans | 177.643,82 | 177.643,82 |
| | | 4% - 6% | < 1 an | 402.444,40 | 402.444,40 |
| | | | 2 - 5 ans | 4.553.083,15 | 4.553.083,15 |
| | | | > 5 ans | 3.762.879,51 | 3.762.879,51 |
| | | 6% - 8% | > 5 ans | 7.004.286,96 | 7.004.286,96 |
| | <i>Totaal EUR</i> | | | 15.900.337,84 | 15.900.337,84 |
| Totaal schulden uit financiële leases | | | | | 15.900.337,84 |
| Thesauriebewijzen | EUR | Variabel | < 1 an | 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 | Variabel | < 1 an | 64.020.960,88 | 64.068.202,51 |
| | | | > 5 ans | 14.850.058,25 | 14.850.206,34 |
| | | Vast | 1 - 2 ans | 36.059,81 | 36.059,81 |
| | | | 2 - 5 ans | 3.279.300,92 | 3.279.300,92 |
| | | | > 5 ans | 4.404.469,79 | 4.404.469,79 |
| | | 6% - 8% | 2 - 5 ans | 51.447.420,57 | 51.994.868,45 |
| | | | > 5 ans | 146.026.407,96 | 146.173.930,18 |
| | <i>Totaal EUR</i> | | | 284.064.678,18 | 284.807.038,00 |
| | USD | 4% - 6% | > 5 ans | 346.867.344,28 | 368.022.586,55 |
| | | 6% - 8% | < 1 an | 22.968.525,03 | 18.594.174,41 |
| | | | 1 - 2 ans | 123.008.432,39 | 104.302.528,74 |
| | | | 2 - 5 ans | 143.998.017,99 | 122.597.710,41 |
| | | | > 5 ans | 189.918.792,18 | 210.266.941,59 |
| | | 8% - 10% | < 1 an | 33.727.208,47 | 28.177.097,64 |
| | | | 2 - 5 ans | 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 2013

21.2 Financiële schulden in verband met leaseovereenkomsten

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

| | Op minder dan één jaar | Tussen één en vijf jaar | Op meer dan vijf jaar | Totaal |
|---|------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| Contante waarde van de toekomstige minimale leasebetalingen - 31/12/2013 | | | | |
| Toekomstige minimale leasebetalingen | 1.503.661,32 | 5.830.916,35 | 7.955.776,14 | 15.290.353,81 |
| Interesten / toekomstige interesten op overeenkomsten | -700.586,70 | -2.248.830,40 | -1.334.465,82 | -4.283.882,92 |
| Totaal | 803.074,62 | 3.582.085,95 | 6.621.310,32 | 11.006.470,89 |
| 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 448.918,48 EUR in 2013 (2012: 400.018,22 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

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Actuele belastingen | | |
| Actuele belastingvordering | 0,00 | 35.734,95 |
| Actuele belastingschulden | -1.339.726,56 | -2.959.189,52 |
| Netto actuele belastingen | -1.339.726,56 | -2.923.454,57 |
| Uitgestelde belastingen | | |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 0,00 | 138.447.459,34 |
| Uitgestelde belastingschulden | -2.047,70 | -294.337,32 |
| Netto situatie uitgestelde belastingen | -2.047,70 | 138.153.122,02 |

De bewegingen tijdens het boekjaar kunnen als volgt samengevat worden:

| | 31-12-2013 | 31-12-2012 |
|--|--------------------|-----------------------|
| | <u>Toelichting</u> | |
| Netto uitgestelde belastingvorderingen | | |
| Per 1 januari | 138 153 122,02 | 159 926 576,07 |
| In het netto-resultaat uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten opgenomen belastingen | 30 -149 231 884,31 | -28 912 501,33 |
| In de niet-gerealiseerde resultaten uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten opgenomen belastingen | 30 12 792 830,92 | 7 139 047,28 |
| Overdracht naar schulden direct verbonden aan de vaste activa aangehouden voor verkoop | 273 937,95 | 0,00 |
| Uit de consolidatiekring | -1 990 054,28 | 0,00 |
| Per 31 december | -2 047,70 | 138 153 122,02 |

| | Balans | | Netto-resultaat | Niet-gerealiseerde resultaten |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------|
| | 31-12-2013 | 31-12-2012 | | |
| Uitgestelde belastingvorderingen: | | | | |
| Recupereerbare fiscale verliezen | 3 916 924,10 | 80 753 430,09 | 84 040 868,71 | -7 204 362,72 |
| Schulden uit personeelsbeloningen | 0,00 | 58 561 567,05 | 64 052 430,60 | -5 490 863,55 |
| Waardeverminderingen op handelsvorderingen en overige debiteuren | 14 257 520,99 | 12 290 189,83 | -2 151 792,53 | 184 461,37 |
| Overige tijdelijke verschillen | 0,00 | 1 806 149,21 | 1 975 497,80 | -169 348,59 |
| Bruto uitgestelde belastingvorderingen | 18 174 445,09 | 153 411 336,18 | | |
| Uitgestelde belastingschulden: | | | | |
| Belastingvrije reserves | 0,00 | 198 883,14 | 217 530,87 | -18 647,73 |
| Materiële vaste activa | 7 404 670,70 | 4 970 933,15 | -2 661 930,23 | 228 192,68 |
| Financiële instrumenten tegen reële waarde | -241 490,28 | 8 379 070,46 | 9 428 843,80 | -808 283,06 |
| Voorzieningen | 11 013 312,37 | 1 709 327,41 | -8 299 324,17 | 711 455,54 |
| Bruto uitgestelde belastingschulden | 18 176 492,79 | 15 258 214,16 | | |
| Uitgestelde belastingkosten / (baten) | | | 149 231 884,31 | -12 792 830,92 |
| Netto situatie uitgestelde belastingen | -2 047,70 | 138 153 122,02 | | |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

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 1.450.366.494,22 EUR (1.494.107.139,16 EUR) per 31 december 2013 (2012) m.b.t. recupereerbare fiscale verliezen van 3.734.933.936,73 EUR (3.845.262.553,50 EUR) en belastingkredieten van 532.104.881,21 EUR (550.463.069,21 EUR). De recupereerbare fiscale verliezen en de belastingkredieten zijn onbeperkt in de tijd, met uitzondering van 171.733.572,37 EUR (2012 : 187.406.439,69 EUR) die beperkt zijn tot een periode van maximum 7 jaar.

De capaciteit van het Consortium om de uitgestelde belastingvorderingen te recupereren wordt beoordeeld aan de hand van een analyse die ondermeer gebaseerd is op business plannen, op onvoorziene omstandigheden verbonden aan de economische conjunctuur en op onzekerheden van de markten waarop 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 23 - Handelsschulden

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Toelichting | | |
| Handelsschulden - op lange termijn | | |
| Leveranciers uit verbonden partijen | 670.043.885,67 | 2.618.000,00 |
| Ontvangen vooruitbetalingen m.b.t. onderhanden project ¹⁰ | 41.014.225,12 | 173.854.139,30 |
| Overige handelsschulden | 31.029,15 | 45.922,23 |
| Totaal | 711.089.139,94 | 176.518.061,53 |
| Handelsschulden - op korte termijn | | |
| Leveranciers uit verbonden partijen | 797.992.919,68 | 852.793.108,65 |
| Overige handelsschulden | 41.185.281,41 | 37.586.654,33 |
| Totaal | 839.178.201,09 | 890.379.762,98 |
| Totaal handelsschulden | 1.550.267.341,03 | 1.066.897.824,51 |

Of:

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Op lange termijn | | |
| Moedermaatschappijen | 708.306.175,79 | 173.854.139,30 |
| <i>NMBS Holding</i> | 40.927.975,12 | 173.854.139,30 |
| <i>Infrabel</i> | 667.378.200,67 | 0,00 |
| NMBS | 0,00 | 0,00 |
| NMBS Logistics | 0,00 | 0,00 |
| Andere dochterondernemingen | 2.782.964,15 | 2.663.922,23 |
| Netto boekwaarde per 31 december | 711.089.139,94 | 176.518.061,53 |
| Op korte termijn | | |
| Moedermaatschappijen | 533.929.131,01 | 522.878.412,04 |
| <i>NMBS Holding</i> | 91.496.271,49 | 84.251.665,33 |
| <i>Infrabel</i> | 442.432.859,52 | 438.626.746,71 |
| NMBS | 216.635.537,85 | 205.440.444,49 |
| NMBS Logistics | 0,00 | 43.307.841,41 |
| Andere dochterondernemingen | 88.613.532,23 | 118.753.065,04 |
| Netto boekwaarde per 31 december | 839.178.201,09 | 890.379.762,98 |

De bouwkundige werken aan de Liefkenshoekspoorverbinding, Infrabel's tweede publiek-private samenwerking na de Diabolo, werden in augustus voltooid, met als gevolg de opname van vaste activa verbonden aan deze PPS. De sterke stijging van de schulden is te wijten aan deze opname met als tegenpost een schuld ten opzichte van de privé partner per 31 december 2013 van 667.378.200,67 EUR op lange termijn en van 4.806.877,01 EUR op korte termijn.

Toelichting 24 - Sociale schulden

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bedrijfsvoorheffing | 28.464.955,23 | 45.898.751,23 |
| RSZ | 18.650.967,66 | 26.440.059,38 |
| Salarissen | 120.429.376,32 | 145.228.809,51 |
| Vakantiegeld | 115.186.062,75 | 120.640.011,95 |
| Overige sociale schulden | 65.652.936,43 | 79.324.544,30 |
| Totaal | 348.384.298,39 | 417.532.176,37 |
| Waarvan: | | |
| Vervallen sociale schulden | 9.771.219,19 | 9.620.564,72 |
| Niet vervallen sociale schulden | 338.613.079,20 | 407.911.611,65 |

Toelichting 25 - Subsidies

25.1 Kapitaalsubsidies

De bewegingen tijdens het boekjaar kunnen als volgt samengevat worden:

| | 2013 | 2012 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Kapitaalsubsidies | | |
| Op 1 januari | 18 755 897 976,31 | 17 894 981 197,72 |
| Nieuwe subsidies | 1 700 621 995,09 | 1 566 361 102,99 |
| Toegewezen aan materiële en immateriële vaste activa | -759 976 688,82 | -705 504 892,86 |
| Overdracht naar verplichtingen verbonden aan vaste activa aangehouden voor verkoop | -531 998,90 | 0,00 |
| Overige wijzigingen | 0,00 | 60 568,46 |
| Saldo op 31 december | 19 696 011 283,68 | 18 755 897 976,31 |
| waarvan | | |
| Op lange termijn | 19 182 937 072,10 | 18 298 518 029,22 |
| Op korte termijn | 513 074 211,58 | 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:

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nieuwe exploitatiesubsidies | | |
| NMBS Holding | 233.972.000,13 | 233.298.179,68 |
| Infrabel | 224.011.096,18 | 217.425.378,30 |
| NMBS | 969.886.767,44 | 934.699.689,79 |
| Dochterondernemingen cargo sector | 0,00 | 18.411.668,53 |
| Andere dochterondernemingen | 46.807,85 | 40.608,22 |
| Totaal | 1.427.916.671,60 | 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:

| | 2013 | 2012 |
|---|----------------------|----------------------|
| Te ontvangen financiële subsidies | | |
| Op 1 januari | 17.861.823,48 | 15.301.349,25 |
| Nieuwe subsidies | 61.453.237,71 | 37.120.975,60 |
| Inningen | -82.000.783,16 | -34.560.501,37 |
| Andere bewegingen via het netto-resultaat | 0,00 | 0,00 |
| Saldo op 31 december | -2.685.721,97 | 17.861.823,48 |

Toelichting 26 - Overige schulden

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Overige schulden - op lange termijn | | |
| Over te dragen opbrengsten (buiten commissies op transacties van alternatieve financiering) | 1.448,04 | 4.191,96 |
| Toe te rekenen kosten | 0,00 | 0,00 |
| Schulden verbonden aan verbonden partijen | 80.053,11 | 155.166,19 |
| Te betalen BTW, belastingen en bedrijfsvoorheffing | 0,00 | 0,00 |
| Tegoeden beheerd voor derden | 220.018.553,29 | 170.719.142,88 |
| Overige schulden | 81.168.988,11 | 88.001.564,28 |
| Totaal | 301.269.042,55 | 258.880.065,31 |
| Overige schulden - op korte termijn | | |
| Over te dragen opbrengsten (buiten commissies op transacties van alternatieve financiering) | 770.304.166,57 | 735.813.005,74 |
| Toe te rekenen kosten | 97.049.070,43 | 88.445.318,09 |
| Schulden verbonden aan verbonden partijen | 176.068,85 | 18.868.376,32 |
| Te betalen BTW, belastingen en bedrijfsvoorheffing | 30.048.663,87 | 43.317.353,04 |
| Tegoeden beheerd voor derden | 220.000.000,00 | 283.817.412,16 |
| Fondsen voor Spoorweginvesteringen | 102.000.000,00 | 71.900.000,00 |
| Dividenden, waarborgen en ordesfondsen | 12.131.047,48 | 19.241.837,80 |
| Overige schulden | 23.960.666,52 | 24.970.869,39 |
| Totaal | 1.255.669.683,72 | 1.286.374.172,54 |
| TOTAAL OVERIGE SCHULDEN | 1.556.938.726,27 | 1.545.254.237,85 |

Toelichting 27 - Bedrijfsinkomsten en bedrijfskosten

27.1 Bedrijfsinkomsten

27.1.1 Omzet

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Transport | 921.190.643,31 | 893.941.643,46 |
| <i>B-Mobility</i> | 663.657.409,11 | 655.317.901,85 |
| <i>B-Europe</i> | 257.588.610,55 | 238.765.091,29 |
| <i>Goederenvervoer</i> | -55.376,35 | -141.349,68 |
| Beheer van het patrimonium | 134.650.833,30 | 126.770.279,76 |
| Diensten - studie en bijstand | 49.242.547,13 | 69.398.408,16 |
| Diensten - informatica | 33.167.707,63 | 35.047.560,18 |
| Terbeschikkingstelling van personeel | 26.979.796,14 | 27.315.875,05 |
| Verkopen activa | 31.277.456,79 | 163.680.295,60 |
| Diversen | 204.237.931,92 | 266.205.772,60 |
| Totaal omzet | 1.400.746.916,22 | 1.582.359.834,81 |

Of:

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Moedermaatschappijen | 63.012.566,82 | 177.865.701,92 |
| <i>NMBS Holding</i> | 6.219.543,73 | 100.595.067,50 |
| <i>Infrabel</i> | 56.793.023,09 | 77.270.634,42 |
| NMBS | 1.024.363.881,67 | 987.880.295,39 |
| NMBS-Logistics | 0,00 | 0,00 |
| Andere dochterondernemingen | 313.370.467,73 | 416.613.837,50 |
| Totaal omzet | 1.400.746.916,22 | 1.582.359.834,81 |

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 Kamegebouw in Brugge in 2012.

27.1.2 Overige bedrijfsinkomsten

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Wijzigingen in gereed product en in goederen in bewerking | -1.334.229,42 | 461.737,93 |
| Meerwaarden op realisatie van immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop | 16.305.789,07 | 22.080.188,88 |
| Economische heropleving | 117.503,09 | 13.243.390,10 |
| NPV gerealiseerd op financieringsoperaties | 19.373.932,49 | 25.563.655,48 |
| Doorfacturatie van kosten | 2.895.797,06 | 10.322.601,94 |
| Diverse bedrijfsopbrengsten (boetes, enz.) | 50.671.667,47 | 63.448.401,95 |
| Andere | 5.041.638,68 | 12.761.565,09 |
| Totaal overige bedrijfsinkomsten | 93.072.098,44 | 147.881.541,37 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

Of:

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Moedermaatschappijen | 54.804.121,37 | 67.328.417,27 |
| <i>NMBS Holding</i> | 33.625.088,95 | 47.276.260,08 |
| <i>Infrabel</i> | 21.179.032,42 | 20.052.157,19 |
| NMBS | 34.554.640,35 | 75.078.918,54 |
| NMBS-Logistics | 0,00 | 0,00 |
| Andere dochterondernemingen | 3.713.336,72 | 5.474.205,56 |
| Totaal overige bedrijfsinkomsten | 93.072.098,44 | 147.881.541,37 |

27.2 Bedrijfskosten

27.2.1 Diensten en diverse goederen

| | 31-12-2013 | 31-12-2012 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Huurgelden en -kosten | 44 855 234,22 | 43 198 059,43 |
| Onderhoud en herstellingen | 183 271 840,42 | 171 808 702,59 |
| Handelsgoederen | 1 673 386,13 | 169 109,87 |
| Hulpstoffen | 205 161 623,60 | 205 738 856,31 |
| Kosten verbonden aan de exploitatie | 92 040 935,83 | 90 300 368,97 |
| Bezoldiging van derden | 223 022 295,14 | 243 201 594,57 |
| Bijdragen | 47 330 743,35 | 43 164 124,40 |
| Voorzieningen voor risico's en kosten | 69 055 620,19 | 6 157 281,97 |
| Andere | 154 996 053,06 | 211 744 188,17 |
| Totaal diensten en diverse goederen | 1 021 407 731,94 | 1 015 482 286,28 |

Of:

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Moedermaatschappijen | 503.758.423,05 | 476.165.543,40 |
| <i>NMBS Holding</i> | 221.360.957,67 | 156.975.405,79 |
| <i>Infrabel</i> | 282.397.465,38 | 319.190.137,61 |
| NMBS | 322.108.715,39 | 305.501.016,02 |
| NMBS-Logistics | 0,00 | 0,00 |
| Andere dochterondernemingen | 195.540.593,50 | 233.815.726,86 |
| Totaal diensten en diverse goederen | 1.021.407.731,94 | 1.015.482.286,28 |

27.2.2 Overige bedrijfskosten

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|----------------------|----------------------|
| Minderwaarden op realisatie van immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop | 1.795.252,71 | 2.990.223,78 |
| Minderwaarden op realisatie van geconsolideerde ondernemingen en van ondernemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode | 3.731.798,32 | 0,00 |
| Waardeverminderingen op handelsvorderingen en overige debiteuren | 15.936.092,62 | 14.174.497,14 |
| Waardeverminderingen op bestellingen in uitvoering | 8.796.424,92 | 5.421.685,19 |
| Waardeverminderingen op voorraden | 10.078.485,29 | 12.266.555,76 |
| Minderwaarden op vaste activa aangehouden voor verkoop | 2.151.852,59 | 344.224,16 |
| Andere bedrijfskosten | 11.554.196,45 | 14.589.978,56 |
| Totaal overige bedrijfskosten | 54.044.102,90 | 49.787.164,59 |

Of:

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Moedermaatschappijen | 7.233.955,38 | 13.044.887,84 |
| <i>NMBS Holding</i> | 9.649.968,35 | 8.656.837,92 |
| <i>Infrabel</i> | -2.416.012,97 | 4.388.049,92 |
| NMBS | 42.978.947,55 | 31.041.853,03 |
| NMBS-Logistics | 0,00 | 0,00 |
| Andere dochterondernemingen | 3.831.199,97 | 5.700.423,72 |
| Totaal overige bedrijfskosten | 54.044.102,90 | 49.787.164,59 |

Toelichting 28 - Personeelskosten

28.1 Personeelskosten

| | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Toelichtingen | | |
| Salarissen en vergoedingen en overige kortetermijnbeloningen | | 1.827.102.175,45 | 1.748.645.363,23 |
| Sociale zekerheidsbijdragen | | 364.838.805,69 | 368.001.527,04 |
| Bijdragen toegezegd-pensioenregelingen | | 3.714.571,09 | 4.176.727,36 |
| Vergoedingen na uitdiensttreding | 19 | 12.338.705,91 | 19.916.705,67 |
| Andere vergoedingen op lange termijn | 19 | 71.076.307,62 | 75.572.370,21 |
| Ontslagvergoedingen | 19 | -3.032.931,23 | 2.523.417,84 |
| Overige | | 4.673.201,93 | 26.528.322,46 |
| Totale personeelskosten | | 2.280.710.836,46 | 2.245.364.433,81 |

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

28.2 Personeelseffectief

| | 31-12-2013 | 31-12-2012 |
|--|---------------|---------------|
| A. Personeelsleden | | |
| Gewogen gemiddelde van het personeel (in FTE) | 36 778 | 37 587 |
| Arbeiders | 19 336 | 19 897 |
| Bedienden | 16 580 | 16 838 |
| Directieleden | 856 | 849 |
| Overige | 6 | 3 |
| B. Interims (in FTE) | | |
| Aantal berekend op basis van voltijdse equivalenten | 95 | 129 |

Toelichting 29 - Financiële opbrengsten en financiële kosten

29.1 Financiële opbrengsten

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|---------------------------|-----------------------|
| | <u>Toelichting</u> | |
| Interestopbrengsten uit : | <u>41.590.801,34</u> | <u>54.905.454,57</u> |
| tot einde looptijd aangehouden beleggingen waarop geen waardevermindering werd geboekt | 659.793,44 | 3.148.752,18 |
| tot einde looptijd aangehouden beleggingen waarop een waardevermindering werd geboekt | 0,00 | 0,00 |
| leningen en vorderingen waarop geen waardevermindering werd geboekt | 21.896.440,26 | 22.339.937,82 |
| leningen en vorderingen waarop een waardevermindering werd geboekt | 0,00 | 0,00 |
| financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat | 18.753.544,57 | 28.997.709,57 |
| voor verkoop beschikbare financiële activa | 12.1 281.023,07 | 419.055,00 |
| Wijzigingen in de reële waarde van : | <u>183.779.245,15</u> | <u>262.606.695,66</u> |
| de financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat | 954.779,21 | 98.645.497,19 |
| de financiële verplichtingen aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat | 39.346.815,18 | 91.310.784,32 |
| de afgeleide financiële instrumenten | 143.477.650,76 | 72.650.414,15 |
| de voor verkoop beschikbare financiële activa in het netto-resultaat | 0,00 | 0,00 |
| Terugname van bijzondere waardeverminderingen op : | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| 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 | 7.971.714,91 | 95.745.224,35 |
| Winsten uit de realisatie van leningen en vorderingen | 202.426,91 | 0,00 |
| Ontvangen dividenden | 1.250.563,07 | 9.627,98 |
| Overige financiële opbrengsten | 19.774.450,55 | 12.963.232,30 |
| Totaal financiële opbrengsten | 254.569.201,93 | 426.230.234,86 |

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

29.2 Financiële kosten

| | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Toelichtingen</u> | | |
| Interestkosten op : | | <u>218.416.499,40</u> | <u>214.357.265,45</u> |
| financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs | | 134.824.457,46 | 119.818.166,79 |
| financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat | | 68.113.268,58 | 74.805.444,60 |
| schulden uit financiële leases | | 951.594,85 | 894.563,28 |
| schulden verbonden aan personeelsbeloningen | 19.3 | 13.146.579,91 | 15.829.774,68 |
| voorzieningen | 20 | 1.380.598,60 | 3.009.316,10 |
| Gekapitaliseerde intercalaire interesten | | -248.677,85 | -247.525,20 |
| Wijzigingen in de reële waarde van: | | <u>162.658.007,70</u> | <u>296.253.316,86</u> |
| de financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat | | 69.370.031,28 | 58.124.442,03 |
| de financiële verplichtingen aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat | | 0,00 | 32.798.112,19 |
| de afgeleide financiële instrumenten | | 93.287.976,42 | 205.330.762,64 |
| de voor verkoop beschikbare financiële activa in het netto-resultaat | | 0,00 | 0,00 |
| Bijzondere waardeverminderingen op: | | <u>1.354.123,42</u> | <u>17.551,00</u> |
| voor verkoop beschikbare activa | 12.1 | 11.597,53 | 17.551,00 |
| tot einde looptijd aangehouden beleggingen | | 0,00 | 0,00 |
| leningen en vorderingen | | 1.342.525,89 | 0,00 |
| Verliezen uit de realisatie van leningen en vorderingen | | 0,00 | 367.154,99 |
| Wisselresultaten | | 8.101.792,23 | 95.513.925,28 |
| Overige financiële kosten | | -52.869.776,66 | -15.231.333,04 |
| Totaal financiële kosten | | 337.411.968,24 | 591.030.355,34 |

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

Toelichting 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 2013 en 2012 aan de effectieve belastingvoet van het Consortium:

| | 2012 |
|---|------------------------|
| Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten vóór belastingen | -186.378.564,64 |
| Belastingen berekend op basis van de belastingvoet (33,99%) | 63.350.074,12 |
| Effect van 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> | 31.246.397,82 |
| <i>betreffende aftrekbare tijdelijke verschillen</i> | 5.034.120,47 |
| <i>betreffende fiscale overdraagbare verliezen vorige boekjaren</i> | -77.443.652,91 |
| 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 van de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten | -26.279.869,93 |

| | 2013 |
|---|------------------------|
| Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór belastingen | -134 147 327,70 |
| Belastingen berekend op basis van de belastingvoet (33,99%) | 45 596 676,69 |
| Effect van fiscaal niet aftrekbare uitgaven | -32 797 372,43 |
| Uitgestelde belastingen betreffende vennootschappen volgens de vermogensmutatie | 1 723 436,90 |
| Niet belastbare inkomsten van Infrabel | 7 654 132,69 |
| Overige permanente verschillen | 5 510 851,68 |
| Aanpassingen met betrekking tot vorige boekjaren: | |
| <i>betreffende aftrekbare tijdelijke verschillen</i> | -1 377 791,94 |
| <i>betreffende fiscale overdraagbare verliezen vorige boekjaren</i> | -6 516 419,29 |
| Wijziging in de uitgestelde belastingvordering | -158 153 562,24 |
| Belasting(kosten) / baten op gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de voortgezette bedrijfsactiviteiten | -138 360 047,94 |

| | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|---------------------------|------------------------|-----------------------|
| | <u>Toelichting</u> | | |
| In het netto-resultaat opgenomen courante belastingen | | -1.911.810,31 | -4.506.415,88 |
| In het netto-resultaat opgenomen uitgestelde belastingen | 22 | -149.231.884,31 | -28.912.501,33 |
| In de niet-gerealiseerde resultaten opgenomen uitgestelde belastingen | 22 | 12.792.830,92 | 7.139.047,28 |
| Belasting(kosten) / baten op gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | | -138.350.863,70 | -26.279.869,93 |
| Waarvan | | | |
| Voortgezette bedrijfsactiviteiten | | -138.360.047,94 | -25.996.226,75 |
| Beëindigde bedrijfsactiviteiten | | 9.184,24 | -283.643,18 |

Toelichting 31 - Voorwaardelijke activa en verplichtingen

De voorwaardelijke activa bedragen 16.620.038,90 EUR (16.150.643,13 EUR) per 31 december 2013 (2012) en vertegenwoordigen voornamelijk de door het Consortium gevorderde bedragen van derden die verantwoordelijk zijn voor werkonbekwaamheden van personeelsleden.

De voorwaardelijke verplichtingen bedragen 564.599,08 EUR (221.475,07 EUR) per 31 december 2013 (2012) 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 31/12/2013 | Reële waarde op 31/12/2013 | Balanswaarde op 31/12/2012 | Reële waarde op 31/12/2012 |
|--|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Vaste financiële activa | | | | | |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | Leningen en vorderingen tegen geamortiseerde kostprijs | 1.409.250.946,12 | 1.409.250.946,12 | 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 | 0,00 | 0,00 | 67.019,23 | 67.019,23 |
| Afgeleide financiële instrumenten | Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat | 226.517.614,12 | 226.517.614,12 | 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 | 65.319.697,33 | 65.319.697,33 | 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 | 484.214.667,37 | 484.214.667,37 | 572.025.572,47 | 572.025.572,47 |
| | Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat aangehouden voor handelsdoeleinden | 59.740.632,93 | 59.740.632,93 | 51.592.667,70 | 51.592.667,70 |
| | Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs | 579.418.620,14 | 635.595.318,78 | 653.971.066,64 | 743.905.511,51 |
| Totaal | | 2.824.462.178,01 | 2.880.638.876,65 | 2.875.123.043,06 | 2.965.057.487,93 |
| Vlottende financiële activa | | | | | |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | Leningen en vorderingen tegen geamortiseerde kostprijs | 1.497.813.056,42 | 1.497.813.056,42 | 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 | 695.254,22 | 695.254,22 | 1.244.960,25 | 1.244.960,25 |
| Afgeleide financiële instrumenten | Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat | 450.276,13 | 450.276,13 | 17.156.729,19 | 17.156.729,19 |
| Overige financiële activa | Voor verkoop beschikbare financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeverminderingen in de niet-gerealiseerde resultaten | 0,00 | 0,00 | 83.859,65 | 83.859,65 |
| | Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat | 416.015,39 | 416.015,39 | 528.156,56 | 528.156,56 |
| | Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat aangehouden voor handelsdoeleinden | -22.284,63 | -22.284,63 | 847.662,46 | 847.662,46 |
| | Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs | 82.907.085,83 | 73.980.350,73 | 128.006.594,76 | 119.086.292,56 |
| | Tot einde looptijd aangehouden beleggingen | 0,00 | 0,00 | 60.448.481,38 | 60.448.481,38 |
| Totaal | | 1.582.259.403,36 | 1.573.332.668,26 | 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.

3.2 Financiële verplichtingen

| Categorie volgens IAS 39 | | Balanswaarde op 31/12/2013 | Reële waarde op 31/12/2013 | Balanswaarde op 31/12/2012 | Reële waarde op 31/12/2012 |
|--|--|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Langlopende financiële verplichtingen | | | | | |
| Financiële schulden | Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs | 3.995.967.595,26 | 4.298.331.673,48 | 4.144.909.523,22 | 4.562.671.443,86 |
| | Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat | 583.133.757,00 | 583.133.757,00 | 680.321.939,95 | 680.321.939,95 |
| Afgeleide financiële instrumenten | Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat | 451.659.887,89 | 451.659.887,89 | 589.074.262,02 | 589.074.262,02 |
| | Handelsschulden | Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs | 670.074.914,82 | 670.074.914,82 | 2.663.922,23 |
| Overige schulden | Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs | 220.797.160,63 | 220.797.160,63 | 171.553.797,30 | 171.553.797,30 |
| Totaal | | 5.921.633.315,60 | 6.223.997.393,82 | 5.588.523.444,72 | 6.006.285.365,36 |
| Kortlopende financiële verplichtingen | | | | | |
| Financiële schulden | Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs | 1.021.452.285,84 | 998.235.842,88 | 490.470.428,02 | 479.342.441,19 |
| | Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat | 65.263.930,57 | 65.263.930,57 | 41.851.838,37 | 41.851.838,37 |
| Afgeleide financiële instrumenten | Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat | 20.024.641,48 | 20.024.641,48 | 27.225.183,43 | 27.225.183,43 |
| | Handelsschulden | Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs | 820.748.140,65 | 820.748.140,65 | 890.379.762,98 |
| Overige schulden | Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs | 455.316.853,28 | 455.316.853,28 | 507.465.864,10 | 507.465.864,10 |
| Totaal | | 2.382.805.851,82 | 2.359.589.408,86 | 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.

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 2013 (2012), 1.719.180.500,21 EUR (1.824.556.471,84 EUR). De investeringsrekeningen en betalingsverplichtingen aan de Trust worden bij toepassing van IAS 39 erkend in de rubrieken "Overige financiële activa" en "Financiële schulden". Op 31 december 2013 (2012), worden 593.139.995,39 EUR (703.110.195,96 EUR) opgenomen in de investeringsrekeningen. Anderzijds worden 1.651.660.356,79 EUR (1.749.300.372,76 EUR) opgenomen voor betalingsverplichtingen tegenover de Trust.

Voor sommige transacties heeft 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 2013 (2012) bedraagt de reële waarde van derivaten gebruikt in het raam van alternatieve financieringen -25.352.112,43 EUR (-29.080.713,38 EUR). De analyse van het risicobeheer

met betrekking tot het gebruik van financiële instrumenten, met inbegrip van instrumenten verbonden aan de alternatieve financiering, is opgenomen in toelichting 2.

De commissies in verband met deze transacties worden lineair gespreid over de looptijd van deze operaties in het resultaat opgenomen. In 2013 (2012), is 18.963.123,08 EUR (25.082.411,83 EUR) opgenomen in het bedrijfsresultaat. Het bedrag van 2012 werd sterk beïnvloed door de uitzonderlijke opname van commissies op voortijdig beëindigde operaties 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 2.051.739.408,67 EUR (2.790.013.314,78 EUR) per 31 december 2013 (2012).

Het bedrag van de contractuele verplichtingen voor de verwerving van diensten bedraagt 1.184.537.897,90 EUR (631.955.713,96 EUR) per 31 december 2013 (2012).

De door het Consortium voor rekening van derden gestelde persoonlijke zekerheden bedragen 217.694.833,38 EUR (214.477.891,00 EUR) per 31 december 2013 (2012).

De door derden aan het Consortium verstrekte kredietlijnen bedragen 1.563.007.506,22 EUR (1.467.268.572,81 EUR) per 31 december 2013 (2012).

De verplichtingen inzake toekomstige minimumhuur, eisbaar krachtens niet-opzegbare operationele leaseovereenkomsten, bedragen 61.920.609,58 EUR (60.935.752,00 EUR) per 31 december 2013 (2012) waarvan 12.443.805,01 EUR (12.297.270,82 EUR) op ten hoogste één jaar, 40.387.399,61 EUR (39.761.401,22 EUR) op meer dan één jaar en ten hoogste vijf jaar, en 9.089.404,96 EUR (8.877.079,96 EUR) op meer dan 5 jaar.

De door derden voor rekening van het Consortium gestelde zekerheden bedragen 3.036.948.541,56 EUR (3.674.003.231,92 EUR) per 31 december 2013 (2012) 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 477.121.256,15 EUR (506.729.761,07 EUR) per 31 december 2013 (2012) en betreffen vooruitbetalingen in het kader van de alternatieve financieringstransacties.

De door het Consortium op eigen activa gestelde zakelijke zekerheden bedragen 995.689.762,02 EUR (1.062.232.058,64 EUR) per 31 december 2013 (2012) 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 regelingssysteem en de veiligheid van deze infrastructuur;
3. de levering aan spoorwegonderneming van diensten gedefinieerd door de Koning, via besluit in overleg met de Ministerraad;
4. de herverdeling van de capaciteiten van de beschikbare spoorweginfrastructuur;
5. de tariefbepaling, facturatie en het toezicht op de gebruiksvergoedingen van de spoorweginfrastructuur en diensten opgesomd in 3;
6. de certificatie van het personeel van spoorwegondernemingen en het rollend materieel met in acht name van de technische normen en veiligheids- en gebruiksregels van de spoorweginfrastructuur besloten door de Koning.

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

Om de ondernemingen van 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 25.

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:

| | 31-12-2013 | 31-12-2012 |
|--|------------------|------------------|
| Omzet met entiteiten opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 101 492 936,37 | 79 192 832,44 |
| Netto vorderingen op entiteiten opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 41 649 823,10 | 30 084 618,33 |
| Vorderingen op overheden | 2 188 618 597,44 | 1 865 745 090,71 |
| Schulden met entiteiten opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 24 755 485,25 | 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 4.337.029,61 EUR in 2013 en 3.798.873,88 EUR in 2012. 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:

| | 31-12-2013 | 31-12-2012 |
|---|---------------------|---------------------|
| Lonen en overige kortetermijnbeloningen | 4 236 928,99 | 3 706 164,45 |
| Ontslagvergoedingen | 0,00 | 0,00 |
| Vergoedingen na uitdiensttreding | 100 100,62 | 92 709,43 |
| Overige langetermijnbeloningen | 0,00 | 0,00 |
| Totaal | 4 337 029,61 | 3 798 873,88 |

Er werd geen enkele lening toegestaan aan de hoogstgeplaatste functionarissen.

Toelichting 36 - Erelonen van de commissaris

In 2013 (2012) heeft het Consortium 1.394.759,72 EUR (1.159.618,84 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, 3.570,00 EUR (0,00 EUR) met betrekking tot opdrachten in het kader van belastingsadvies door de bedrijfsrevisoren van het Consortium en 218.665,00 EUR (130.381,25 EUR) geboekt met betrekking tot niet-audit opdrachten door de commissarissen en door aan hen verbonden ondernemingen.

Deze bedragen zijn als volgt samengesteld:

| | 31/12/2013 | | | 31/12/2012 | | |
|--|---------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|
| | Commissaris | Verbonden aan de commissaris | Totaal | Commissaris | Verbonden aan de commissaris | Totaal |
| Opdrachten in het kader van controle van de jaarrekening | 1.394.759,72 | 0,00 | 1.394.759,72 | 1.159.618,84 | 0,00 | 1.159.618,84 |
| Opdrachten in het kader van belastingsadvies | 3.570,00 | 0,00 | 3.570,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Andere opdrachten | 218.665,00 | 0,00 | 218.665,00 | 130.381,25 | 0,00 | 130.381,25 |
| Totaal | 1.616.994,72 | 0,00 | 1.616.994,72 | 1.290.000,09 | 0,00 | 1.290.000,09 |

Toelichting 37 - Gebeurtenissen na balansdatum

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

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

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

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

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

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

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

NMBS NV van publiek recht (voorheen NMBS Holding)
Frankrijkstraat 85
1060 BRUSSEL
RPR : BE 0203.430.576

Infrabel NV van publiek recht
Marcel Broodthaersplein 2
1060 BRUSSEL
RPR: BE 0869.763.267

VERSLAG VAN HET COLLEGE VAN COMMISSARISSEN AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP NMBS NV VAN PUBLIEK RECHT EN AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP INFRABEL NV VAN PUBLIEK RECHT OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN HET CONSORTIUM BESTAANDE UIT NMBS NV VAN PUBLIEK RECHT EN INFRABEL NV VAN PUBLIEK RECHT OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2013

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij als bedrijfsrevisoren leden van het College van Commissarissen, u verslag uit in het kader van ons mandaat. Dit verslag omvat ons oordeel over het getrouw beeld van de geconsolideerde financiële staten evenals de vereiste bijkomende vermeldingen en inlichtingen.

Verklaring over de geconsolideerde jaarrekening zonder voorbehoud met toelichtende paragrafen

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde financiële staten van het consortium (hierna: het consortium) bestaande uit NMBS NV van publiek recht (hierna: NMBS) en haar dochterondernemingen en Infrabel NV van publiek recht (hierna: Infrabel) en haar dochterondernemingen over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013, opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Deze geconsolideerde financiële staten omvatten het overzicht van de geconsolideerde financiële toestand op 31 december 2013, de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht van het boekjaar afgesloten op 31 december 2013, evenals de samenvatting van de voornaamste waarderingsregels en andere toelichtingen.

Grant Thornton Bedrijfsrevisoren CVBA | burgerlijke vennootschap met handelsvorm
Tel +32 (0)2 242 11 40 | Fax +32 (0)2 242 03 45 | brussel@be.gt.com | www.grantthornton.be
Metrologielaan 10, bus 15 | 1130 Brussel
BTW BE 0439 814 826 | RPR Antwerpen

Mazars Réviseurs d'Entreprises – Société Civile à forme de société coopérative à responsabilité limitée
Avenue Marcel Thiry 77 b. 4 – B 1200 Bruxelles
Tel. : + 32 (0)2 779 02 02 – Fax: + 32 (2) 779 03 33 – www.mazars.be – www.mazars.com
TVA : BE 0428.837.889 - RPM Bruxelles



Het geconsolideerde balanstotaal bedraagt 29.063.429.298,00 EUR en de geconsolideerde resultatenrekening sluit af met een negatief netto-resultaat van het boekjaar van – 527.824.277,76 EUR .

Het opstellen van de geconsolideerde financiële staten valt onder de verantwoordelijkheid van de bestuursorganen. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde financiële staten zodat deze geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde financiële staten tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de geconsolideerde financiële staten geen afwijkingen van materieel belang bevat, als gevolg van fraude of van het maken van fouten.

Overeenkomstig deze controlenormen hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde financiële staten opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie van deze controlewerkzaamheden is afhankelijk van onze beoordeling welke een inschatting omvat van het risico dat de geconsolideerde financiële staten afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van het geconsolideerd geheel met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde financiële staten ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen maar niet om een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van het geconsolideerd geheel te geven. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen gemaakt door de vennootschappen die deel uitmaken van het consortium, alsook de voorstelling van de geconsolideerde financiële staten als geheel beoordeeld. Ten slotte, hebben wij van de bestuursorganen en van de verantwoordelijken van de vennootschappen die deel uitmaken van het consortium de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geven de geconsolideerde financiële staten afgesloten op 31 december 2013 een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van het consortium evenals van haar resultaten en haar kasstromen voor het boekjaar dan eindigend, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Paragrafen ter benadrukking van bepaalde aangelegenheden

Niettegenstaande de aanzienlijke verliezen die werden in de afgelopen jaren werden geleden, en het negatief geconsolideerd eigen vermogen per 31 december 2013 (- 1.257,2 miljoen EUR), werden de geconsolideerde financiële staten opgesteld in de veronderstelling van verderzetting van de activiteiten. Deze hypothese wordt verantwoord in het geconsolideerd jaarverslag waarin wordt aangegeven dat de provisionele behoeften aan financieringen werden ingevuld, enerzijds door de verbintenissen van de Staat voor wat betreft de gesubsidieerde activiteiten, anderzijds, door de financieringsoperaties die in 2013 door de NMBS (*en in 2014 door Infrabel*) werden uitgevoerd evenals door de subsidies op het passief van de balans voor een bedrag van 19,7 miljard EUR op 31 december 2013.

Het geconsolideerd jaarverslag verwijst naar de jaarverslagen van NMBS Holding (momenteel NMBS geworden), van NMBS (gefuseerd met NMBS) en van Infrabel voor wat betreft de verschillende onzekerheden. Wij vestigen de aandacht op de hiernavolgende risico's en onzekerheden:

- Het jaarverslag van NMBS Holding en NMBS geeft aan dat bepaalde waarderingen, in het kader van de testen op bijzondere waardeverminderingen (impairment test), gebaseerd zijn op provisionele gegevens of schattingen die noodzakelijkerwijze onzekerheden inhouden. In dit kader verwijzen wij naar de waardering van de participatie in de NMBS Logistics groep, opgenomen in de geconsolideerde financiële staten met toepassing van de norm IFRS 5 "*Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten*" tengevolge van een beslissing om de controle over de groep af te staan. De groep werd gewaardeerd aan de zelfde waarde als in de jaarrekening van NMBS Holding en NMBS, een waarde die door het bestuursorgaan werd ingeschat als zijnde de reële waarde (na aftrek van de verkoopkosten).
- Het bestuursorgaan van Infrabel wijst op het bestaan van het risico tot vroegtijdige beëindiging van de concessie-overeenkomst in het kader van het Diabolo-project, met een mogelijk belangrijke financiële impact voor Infrabel.

Zonder de draagwijdte van onze hierboven vermelde verklaring zonder voorbehoud in het gedrang te brengen, vestigen wij de aandacht op de jaarverslagen van bovenvermelde vennootschappen, waarin de respectievelijke bestuursorganen, overeenkomstig de Belgische wettelijke verplichtingen, de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit verantwoordt. Er werden geen aanpassingen gedaan met betrekking tot de waardering of de classificatie van bepaalde balansposten die noodzakelijk zouden blijken indien de ondernemingen die het consortium vormen niet meer in staat zouden zijn hun activiteiten verder te zetten.

Bijkomende vermeldingen en inlichtingen

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde financiële staten vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen en inlichtingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de geconsolideerde financiële staten te wijzigen:

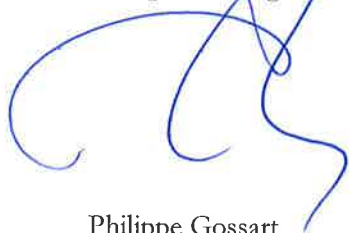
- Het geconsolideerd jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee het consortium wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Rekening houdend met het feit dat de vaststellingen – en goedkeuringstermijnen van de jaarrekeningen verschillend zijn voor de twee entiteiten die het consortium vormen, kon het geconsolideerd jaarverslag formeel niet worden opgesteld door de desbetreffende raden van bestuur en ons worden overgemaakt binnen de gestelde termijn voorzien in artikel 143 van het Wetboek van Vennootschappen.

 3 

Brussel, 15 mei 2014

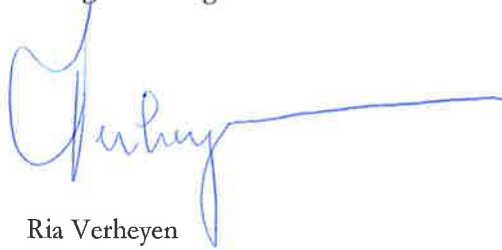
Het College van Commissarissen

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA
vertegenwoordigd door



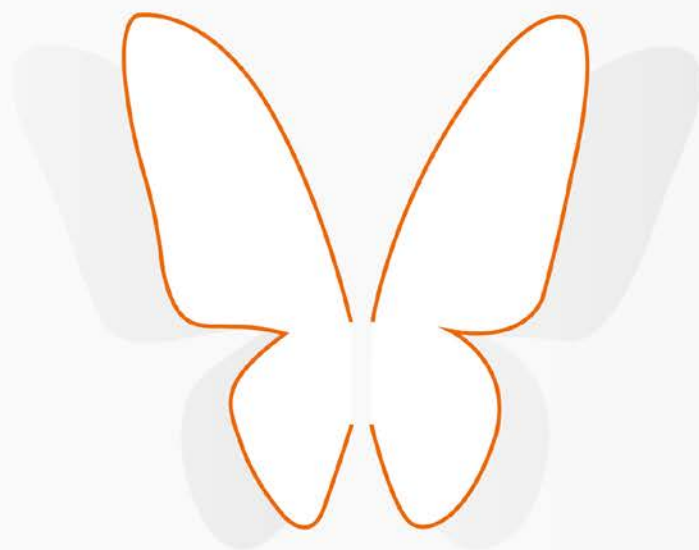
Philippe Gossart
Vennoot

Grant Thornton Bedrijfsrevisoren CVBA
vertegenwoordigd door



Ria Verheyen
Vennoot

3. BEHEERSVERSLAG



NMBS-Groep
Geconsolideerde jaarrekeningen 2013
(consortium)



Geconsolideerd jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening 2013

Pro memorie

Overeenkomstig de verbintenissen aangegaan via het beheerscontract afgesloten tussen de Belgische Staat en elk van de drie grootste entiteiten die de NMBS Groep vormen, wordt de geconsolideerde jaarrekening sinds 2005 opgesteld met toepassing van de IFRS normen 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.

Wijzigingen aangebracht aan het boekjaar en aan de vergelijkende boekjaren

Er werden aanpassingen uitgevoerd op de vergelijkende rekeningen 2012, met name:

- Ten gevolge van de beslissing om de controle van de NMBS Logistics Groep af te staan, worden de ondernemingen van de NMBS Logistics Groep voorgesteld als beëindigde activiteiten door de toepassing van IFRS 5, d.w.z. dat de activa en passiva worden voorgesteld als vaste activa aangehouden voor verkoop en de schulden die hierop betrekking hebben als schulden direct verbonden aan de vaste activa aangehouden voor verkoop. De cijfers van de staat van het globaal resultaat 2012 werden ten gevolge van de toepassing van de IFRS 5 norm aangepast;

- De herziene IAS 19 norm heeft geleid tot wijzigingen in het boeken van de schuld voor bepaalde vergoedingen na uitdiensttreding. Overeenkomstig de overgangsbepalingen heeft het Consortium de herziene norm retroactief toegepast op 1 januari 2012 volgens de voorwaarden van de IAS 8 norm « Waarderingsregels, schattingswijzigingen en fouten ».

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.

Overzicht van de wijzigingen in consolidatie perimeter

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

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 | Beëindigde bedrijfsactiviteiten | Aantal einde van de periode |
|---|----------------------|-----------|------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Moeder-maatschappij | 2 | | | | 2 |
| Volledig geïntegreerde maatschappijen | 44 | +1 | -8 | -9 | 28 |
| Ondernemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode | 35 | +1 | -7 | -5 | 24 |
| Totaal | 81 | +2 | -15 | -14 | 54 |

De veranderingen in de consolidatiekring in 2013 betreffen de volgende vennootschappen:

| Vennootschappen | In | Uit | Beëindigde bedrijfsactiviteiten |
|--------------------|---------|--|---|
| Globale integratie | HR Rail | Rheinkraft Int. RKS Rheinkr. & CO RKS Rheinkr. Verwaltungs | SNCB-Logistics Inter Ferry Boats Xpedys |

| | | | |
|------------------|-------------|--|---|
| | | RKE H&S international H&S Int. Zwijndrecht H&S Container Line ETG-Exploitatie | TRW On Site Rail OSR France Rail Infra Logistics IFB Italia E.T.G. |
| Vermogensmutatie | THI Factory | Charleroi Dry Port Combinant Euro Terminal Kehl Coil Terminal Best Logistics Ro-Ro Service Berlin GN Transportgesellschaft | Cobra IFB Service Center Sea-Rail Sibelit X-Rail |

Geconsolideerde jaarrekening 2013

Balans

Activa

De geconsolideerde activa van de NMBS-Groep vertegenwoordigen in hun geheel een bedrag van 29.063,4 miljoen €.

Het grootste gedeelte betreft de vaste activa (25.598,8 miljoen €), en meer bepaald de materiële vaste activa, die 20.838,9 miljoen € bedragen. Bij deze laatste is het vrij logisch dat de belangrijkste posten in waarde de investeringen in infrastructuur (9.431,7 miljoen €) en rollend materieel (3.799,1 miljoen €) en de investeringen in uitvoering (5.520,4 miljoen €) zijn.

Rekening houdend met de geboekte afschrijvingen en met de uitgevoerde nieuwe investeringen, zijn de vaste activa weinig geëvolueerd t.o.v. 2012 (+1.105,8 miljoen €, waarvan 1.319,0 miljoen € voor de materiële activa).

De vlottende activa vertegenwoordigen 3.172,1 miljoen €, tegenover 3.503,4 miljoen € eind 2012, d.i. een daling met 331,3 miljoen €. De belangrijkste schommeling is de daling van de handelsvorderingen en de vorderingen op overige debiteurs met 334,4 miljoen €.

De voor verkoop aangehouden vaste activa, ten slotte, zijn met 237,9 miljoen € toegenomen, waarvan 255,1 miljoen € als gevolg van de toepassing van IFRS 5 voor de NMBS Logistics Groep.

| € million | 31 December | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 2013 | 2012 |
| Vaste Activa | | |
| Immateriële activa | 1.740,3 | 1.750,5 |
| Materiële vaste activa | 20.838,9 | 19.519,9 |
| <i>A. Terreinen</i> | <i>437,3</i> | <i>358,1</i> |
| <i>B. Gebouwen</i> | <i>1.070,9</i> | <i>1.063,7</i> |
| <i>C. Spoorweginfrastructuur</i> | <i>9.431,7</i> | <i>8.031,3</i> |
| <i>D. Rollend spoorwegmaterieel</i> | <i>3.799,1</i> | <i>3.599,9</i> |
| <i>E. Installaties en diverse uitrustingen</i> | <i>579,5</i> | <i>548,6</i> |
| <i>F. Materiële vaste activa in aanbouw</i> | <i>5.520,4</i> | <i>5.918,2</i> |
| Vastgoedbeleggingen | 65,9 | 76,6 |
| Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 118,5 | 121,6 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 1.420,1 | 1.249,5 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 226,5 | 295,2 |
| Overige financiële activa | 1.188,7 | 1.341,2 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 0,0 | 138,4 |
| Subtotaal van de vaste activa | 25.598,8 | 24.493,0 |
| Vlottende Activa | | |
| Vorraden | 413,2 | 437,9 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 1.790,6 | 2.125,0 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 0,5 | 17,2 |
| Overige financiële activa | 83,6 | 190,2 |
| Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar | 0,0 | 0,0 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 884,3 | 733,2 |
| Subtotaal van de vlottende activa | 3.172,1 | 3.503,4 |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | | |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | 292,5 | 54,6 |
| TOTAAL ACTIVA | 29.063,4 | 28.051,1 |

Passiva

Het geconsolideerd eigen vermogen is negatief ten bedrage van 1.250,6 miljoen €. Dit is te wijten aan de specifieke situatie van het door de NMBS-Holding en Infrabel gevormd consortium. Volgens de IFRS-normen moeten de aandelen Infrabel in het bezit van de NMBS-Holding (1.794,7 miljoen €) immers in mindering van het eigen vermogen gebracht worden.

Ten opzichte van 2012 is het geconsolideerd eigen vermogen gedaald met 590,9 miljoen €, wat overeenstemt met:

- het aan de Groep en aan de belangen van derden toekomstend geconsolideerd resultaat (-487,0 miljoen €);
- de kapitaalsvermindering van Infrabel van 107,3 miljoen €;
- de verkoop van eigen aandelen aangehouden door de Financière rue de France (+4,8 miljoen €);
- de schommeling van de dividenden aan aandeelhouders die niet de controle bezitten en van de perimeter (-1,4 miljoen €).

De langlopende verplichtingen van hun kant zijn globaal genomen met 1.060,5 miljoen € gestegen, van 24.882,8 miljoen € tot 25.943,3 miljoen €, wat hoofdzakelijk voortvloeit uit de netto schommeling van de ontvangen kapitaalsubsidies (+884,4 miljoen €), een stijging die tegenover die van de materiële vaste activa dient gesteld, van de handelsschulden (+534,6 miljoen € waarvan +667,4 miljoen € in het kader van de Liefkenshoek spoorverbinding) en van de afgeleide financiële instrumenten (-137,4 miljoen € voornamelijk ten gevolge van de schommeling in reële waarde).

De kortlopende verplichtingen stijgen met 457,8 miljoen € (4.285,7 miljoen € tegenover 3.827,9 miljoen € in 2012), voornamelijk ten gevolge van de evolutie in de financiële schulden (+554,4 miljoen €), van de sociale schulden (-69,1 miljoen €) en de handelsschulden (-51,2 miljoen €).

| € million | 31 December | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 2013 | 2012 |
| Eigen vermogen | | |
| Kapitaal | 1.989,5 | 2.096,8 |
| Uitgiftepremies | 299,3 | 299,3 |
| Eigen aandelen (-) | -1.794,7 | -1.799,5 |
| Geconsolideerde reserves | -1.751,4 | -1.264,3 |
| Eigen vermogen Groep | -1.257,2 | -667,6 |
| Minderheidsbelangen | 6,7 | 8,0 |
| Totaal eigen vermogen | -1.250,6 | -659,7 |
| Langlopende verplichtingen | | |
| Schulden uit personeelsbeloningen | 456,9 | 507,1 |
| Voorzieningen | 260,4 | 227,2 |
| Financiële schulden | 4.579,1 | 4.825,2 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 451,7 | 589,1 |
| Uitgestelde belastingschulden | 0,0 | 0,3 |
| Handelsschulden | 711,1 | 176,5 |
| Subsidies | 19.182,9 | 18.298,5 |
| Overige schulden | 301,3 | 258,9 |
| Subtotaal langlopende verplichtingen | 25.943,3 | 24.882,8 |
| Kortlopende verplichtingen | | |
| Schulden uit personeelsbeloningen | 129,7 | 150,2 |
| Voorzieningen | 91,7 | 63,5 |
| Financiële schulden | 1.086,7 | 532,3 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 20,0 | 27,2 |
| Belastingenschulden op het resultaat van het boekjaar | 1,3 | 3,0 |
| Handelsschulden | 839,2 | 890,4 |
| Sociale schulden | 348,4 | 417,5 |
| Subsidies | 513,1 | 457,4 |
| Overige schulden | 1.255,7 | 1.286,4 |
| Subtotaal kortlopende verplichtingen | 4.285,7 | 3.827,9 |
| Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop | | |
| Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop | 85,0 | 0,0 |
| Totaal van de verplichtingen | 30.314,0 | 28.710,7 |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN | 29.063,4 | 28.051,1 |

Financiële schuld

De netto schuld van het consortium, met name:

- het saldo van de nominale schulden en vorderingen ten opzichte van een financiële instelling of verkregen via de kapitaalmarkt;
- minus het saldo van de back to back verrichtingen zoals beschreven in het Koninklijk Besluit van 30 december 2004 (bijlage 4 van het Belgisch Staatsblad van 31 december 2004);

bedraagt 4.723,6 miljoen € ten opzichte van 3.623,1 miljoen € in 2012, een netto schommeling van +1.100,5 miljoen €.

Bij deze schuld zitten echter bepaalde financieringen die ten laste zijn van de Staat. Indien we deze uitsluiten, bedraagt de netto schuld 2.813,2 miljoen € ten opzichte van 2.614,8 miljoen € in 2012, een schommeling van +198,4 miljoen €. Deze schommeling is voornamelijk toe te schrijven aan de bedrijven hieronder:

| Variatie netto schuld (Mio€) | |
|--|--------------|
| NMBS Holding | -80,4 |
| Infrabel | 154 |
| NMBS | 140,1 |
| NMBS Logistics en dochterondernemingen | -5,2 |
| Eurostation groep | -28,7 |
| Verkochte dochterondernemingen | 12,5 |
| Andere ondernemingen | 6,1 |
| Totaal | 198,4 |

Resultatenrekening

| Mio€ | 2013 | 2012 | Δ € | Δ % |
|---|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies | | | | |
| Omzet | 1.400,7 | 1.582,4 | -181,6 | -11,5% |
| Exploitatiesubsidies | 1.427,9 | 1.385,5 | 42,5 | 3,1% |
| Zelf geproduceerde activa | 746,0 | 663,5 | 82,5 | 12,4% |
| Overige bedrijfsinkomsten | 93,1 | 147,9 | -54,8 | -37,1% |
| Totaal bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies | 3.667,7 | 3.779,2 | -111,5 | -2,9% |
| Bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen | | | | |
| Aankopen van grondstoffen en handelsgoederen | -281,0 | -288,3 | 7,2 | -2,5% |
| Diensten en diverse goederen | -1.021,4 | -1.015,5 | -5,9 | 0,6% |
| Personeelskosten | -2.280,7 | -2.245,4 | -35,3 | 1,6% |
| Overige bedrijfskosten | -54,0 | -49,8 | -4,3 | 8,6% |
| Totaal bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen | -3.637,2 | -3.598,9 | -38,3 | 1,1% |
| Bedrijfsresultaat vóór kapitaalsubsidies, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen | | | | |
| | 30,5 | 180,3 | -149,8 | -83,1% |
| Kapitaalsubsidies | 759,9 | 705,5 | 54,4 | 7,7% |
| Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen | -876,7 | -779,9 | -96,8 | 12,4% |
| Bedrijfsresultaat | -86,2 | 106,0 | -192,1 | N.S. |
| Financiële opbrengsten | 254,6 | 426,2 | -171,7 | -40,3% |
| Financiële kosten | -337,4 | -591,0 | 253,6 | -42,9% |
| Financieel resultaat - netto | -82,8 | -164,8 | 82,0 | -49,7% |
| Aandeel in het netto-resultaat van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 4,9 | 3,4 | 1,5 | 45,5% |
| Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór | -164,1 | -55,5 | -108,6 | N.S. |
| Belastingen op het netto-resultaat | -151,2 | -33,1 | -118,0 | N.S. |
| Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten | -315,3 | -88,6 | -226,7 | N.S. |
| Netto-resultaat van het boekjaar uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | -212,6 | -82,5 | -130,1 | N.S. |
| NETTO-RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR | -527,8 | -171,1 | -356,7 | N.S. |
| Niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar | | | | |
| die nooit zullen opgenomen worden in het netto-resultaat | | | | |
| Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding | 28,0 | -46,5 | 74,5 | N.S. |
| Aandeel van de niet-gerealiseerde resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 12,8 | 7,1 | 5,7 | 79,2% |
| Belastingen verbonden aan de niet-gerealiseerde resultaten | 0,1 | 0,0 | 0,1 | N.S. |
| Subtotaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar die nooit zullen opgenomen worden in het netto-resultaat | 40,9 | -39,3 | 80,3 | N.S. |
| die later zouden kunnen opgenomen worden in het netto-resultaat | | | | |
| Omrekeningsverschillen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | N.S. |
| Voor verkoop beschikbare financiële activa | 1,8 | 0,0 | 1,8 | N.S. |
| Aandeel van de niet-gerealiseerde resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | 0,0 | 0,0 | 0,0 | N.S. |
| Belastingen verbonden aan de niet-gerealiseerde resultaten | -1,9 | 1,5 | -3,5 | N.S. |
| Subtotaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar die later zouden kunnen opgenomen worden in het netto-resultaat | -0,1 | 1,5 | -1,7 | N.S. |
| Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar | 40,8 | -37,8 | 78,6 | N.S. |
| Globaal totaalresultaat | -487,0 | -208,9 | -278,1 | N.S. |

Het globaal totaalresultaat bedraagt -487,0 € miljoen €, een verslechtering van 278,1 miljoen € waarvan -186,5 miljoen € aan in 2013 geboekte waardeverminderingen om de boekwaarde van de NMBS Logistics Groep te herleiden naar de reële waarde minus de verkoopkosten.

De EBITDA cash bedraagt 114,2 miljoen € ten opzichte van 186,8 miljoen € in 2012, een daling van 72,6 miljoen €, waarvan:

Variatie EBITDA CASH (Mio€)

| | |
|--------------|-------|
| NMBS Holding | -12,4 |
| Infrabel | -11,9 |
| NMBS | -23,9 |
| Eurostation | -4,0 |
| TUC Rail | -4,4 |
| SOBRUG | -8,3 |

Belangrijke gebeurtenissen na datum van afsluiting

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

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

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

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

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

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

Geen enkele andere belangrijke gebeurtenis met impact op de financiële staten van het Consortium werd opgemerkt na afsluiting van de rekeningen.

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 2014 wordt voldaan, enerzijds door de door de Staat aangegane contractuele verbintenissen voor de gesubsidieerde activiteiten, en anderzijds door de in 2013 door de NMBS-Holding gerealiseerde financieringsverrichtingen.

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 2011 en 2012 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 19,7 miljard € bedragen op de balans per 31 december 2013.

Toepassing van de in artikel 119 van het Wetboek van Vennootschappen voorziene 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.