



NMBS-Groep
Geconsolideerde jaarrekeningen 2013
(Beperkte consolidatie)



1. JAARREKENING



NMBS-Groep
Geconsolideerde jaarrekeningen 2013
(Beperkte consolidatie)



ALGEMENE INFORMATIE

Beperkte NMBS Groep

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

Activiteiten

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

- De NMBS Holding, naamloze vennootschap van publiek recht, met als voornaamste opdrachten van openbare dienst: het aanhouden en beheren van haar deelnemingen in het kapitaal van Infrabel en de NMBS; de veiligheid en de bewaking op het spoorwegdomein; de verwerving, de bouw, het onderhoud en het beheer van de stations en hun aanhorigheden evenals het bewaren van het historisch patrimonium met betrekking tot de spoorwegexploitatie;
- Infrabel, naamloze vennootschap van publiek recht, met als opdrachten van openbare dienst: waarborgen van een performante spoorweginfrastructuur, evenals een vlot spoorverkeer en zeker het leveren van spoorwegdiensten aan spoorwegondernemingen, het op een billijke en niet discriminerende wijze toewijzen van capaciteit aan spoorwegondernemingen en het vastleggen van de tarieven voor spoorwegtrajecten en diensten;
- De NMBS, naamloze vennootschap van publiek recht, met als twee voornaamste opdrachten van openbare dienst enerzijds het verzekeren van het binnenlands personenvervoer via treinen van de gewone dienst evenals binnenlandse verbindingen via hoge snelheidstreinen, en anderzijds, het grensoverschrijdend transport van reizigers via treinen van de gewone dienst;
- De NMBS Logistics, naamloze vennootschap van privaat recht, die commerciële diensten verzekert met als voornaamste het goederentransport per spoor.

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

Wij vestigen de aandacht op de hervorming van de NMBS-Groep die op 1 januari 2014 verwezenlijkt werd, en verwijzen naar toelichting 37 « Gebeurtenissen na balansdatum » voor meer informatie.

Juridisch statuut

De NMBS Holding NV is een naamloze vennootschap van publiek recht waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in de Frankrijkstraat 85, 1060 Brussel. Ze is ingeschreven onder het ondernemingsnummer 0203.430.576. De laatste wijziging van de gecoördineerde statuten werd op 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 september 2013 in het Belgisch Staatsblad gepubliceerd.

De NMBS NV is een naamloze vennootschap van publiek recht waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in de Hallepoortlaan 40, 1060 Brussel. Ze is ingeschreven onder het ondernemingsnummer 0869.763.069. De laatste wijziging van de gecoördineerde statuten werd op 16 januari 2014 in het Belgisch Staatsblad gepubliceerd.

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

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

Raad van Bestuur

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

| | |
|----------------------|---|
| Fontinoy Jean-Claude | Voorzitter van de Raad van Bestuur |
| Haek Jannie | Gedelegeerd Bestuurder tot 13 november 2013 |
| Cornu Jozef | 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 |
| Schatteman Saskia | Bestuurder sinds 14 oktober 2013 |
| Schuermans Lieve | Bestuurder tot 14 oktober 2013 |
| Sterckx Dirk | Bestuurder sinds 14 oktober 2013 |
| Verdonck Magali | Bestuurder tot 14 oktober 2013 |
| Vergeyle Marianne | Bestuurder tot 14 oktober 2013 |

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 |
| Cornillie Jan | Bestuurder sinds 14 oktober 2013 |
| Etienne Jacques | Bestuurder sinds 14 oktober 2013 |
| Görrler 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 |

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

| | |
|------------------------|--|
| Bovy Laurence | Voorzitter van de Raad van Bestuur tot 22 oktober 2013 |
| Fontinoy Jean-Claude | Voorzitter van de Raad van Bestuur sinds 22 oktober 2013 |
| Cornu Jozef | Gedelegeerd Bestuurder sinds 13 november 2013 |
| Descheemaecker Marc | Gedelegeerd Bestuurder tot 13 november 2013 |
| Bruyninckx Eddy | Bestuurder sinds 22 oktober 2013 |
| Delwart Valentine | Bestuurder sinds 22 oktober 2013 |
| Joris Luc | Bestuurder sinds 22 oktober 2013 |
| Lauwers Kris | Bestuurder |
| Leburton Valérie | Bestuurder sinds 22 oktober 2013 |
| Lorand Renaud | Bestuurder |
| Matthis Philippe | Bestuurder tot 22 oktober 2013 |
| Schatteman Saskia | Bestuurder sinds 22 oktober 2013 |
| Schuermans Lieve | Bestuurder tot 22 oktober 2013 |
| Sterckx Dirk | Bestuurder sinds 22 oktober 2013 |
| Van den Rijse Angeline | Bestuurder tot 22 oktober 2013 |

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

| | |
|---------------------|------------------------------------|
| Hansen Jean-Pierre | Voorzitter van de Raad van Bestuur |
| Pauwels Geert | Gedelegeerd Bestuurder |
| Allé Michel | Bestuurder sinds 19 december 2013 |
| De Beaufort Yvan | Bestuurder tot 19 december 2013 |
| Descheemaecker Marc | Bestuurder |
| Lorand Renaud | Bestuurder |
| Matthys Paul | Bestuurder |
| Roels Roger | Bestuurder |
| Servais Gaëtan | Bestuurder |

Commissarissen

Leden van het College van Commissarissen van de NMBS Holding:

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

Leden van het College van Commissarissen van Infrabel:

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

Leden van het College van Commissarissen van de NMBS:

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

Leden van het College van Commissarissen van de NMBS Logistics:

Mazars Réviseurs d'entreprises SCRL vertegenwoordigd door Lieven Acke

Wijzigingen met betrekking tot vorig boekjaar

De vergelijkende cijfers werden herwerkt als gevolg van de toepassing van de IAS 19 Herzien. Deze wijzigingen worden uitgebreid beschreven in toelichting 1.30.

I. BALANS

ACTIVA

| | | Per 31 december | |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 2013 | 2012 |
| | <u>Toelichtingen</u> | | |
| Vaste Activa | | | |
| Immateriële activa | 5 | 1.746.315.257,69 | 1.743.092.773,61 |
| Materiële vaste activa | 6 | 20.970.164.767,46 | 19.365.820.836,48 |
| <i>A. Terreinen</i> | | 429.334.291,23 | 349.433.223,91 |
| <i>B. Gebouwen</i> | | 1.062.660.916,05 | 1.045.105.051,03 |
| <i>C. Spoorweginfrastructuur</i> | | 9.432.977.156,56 | 8.031.328.444,07 |
| <i>D. Rollend spoorwegmaterieel</i> | | 3.954.468.764,82 | 3.489.812.383,04 |
| <i>E. Installaties en diverse uitrustingen</i> | | 550.606.660,64 | 504.501.331,99 |
| <i>F. Materiële vaste activa in aanbouw</i> | | 5.540.116.978,16 | 5.945.640.402,44 |
| Vastgoedbeleggingen | 7 | 59.603.208,38 | 69.069.391,31 |
| Deelnemingen en verbonden vorderingen | 8 | 340.359.079,20 | 339.301.660,78 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 9 | 1.401.952.554,79 | 1.239.896.253,25 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 11 | 226.517.614,12 | 295.241.712,65 |
| Overige financiële activa | 12 | 1.323.458.308,76 | 1.415.527.345,73 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 22 | 0,00 | 136.456.846,34 |
| Subtotaal van de vaste activa | | 26.068.370.790,40 | 24.604.406.820,15 |
| Vlottende Activa | | | |
| Vorraden | 13 | 411.872.476,52 | 433.183.843,96 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 9 | 1.729.148.583,86 | 2.014.394.052,81 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 11 | 450.276,13 | 17.156.729,19 |
| Overige financiële activa | 12 | 86.372.315,64 | 191.981.155,03 |
| Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar | | 0,00 | 0,00 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 14 | 840.679.854,51 | 648.961.606,39 |
| Subtotaal van de vlottende activa | | 3.068.523.506,66 | 3.305.677.387,38 |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | | | |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | 15 | 50.591.318,09 | 54.626.100,99 |
| TOTAAL ACTIVA | | 29.187.485.615,15 | 27.964.710.308,52 |

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

EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN

| | | Per 31 december | |
|--|----|--------------------------|--------------------------|
| | | 2013 | 2012 |
| | | <u>Toelichtingen</u> | |
| Eigen vermogen | | | |
| Kapitaal | 17 | 3.514.950.899,80 | 3.610.721.960,48 |
| Uitgiftepremies | 17 | 499.897.877,57 | 499.897.877,57 |
| Eigen aandelen (-) | 17 | -3.731.705.006,50 | -3.720.176.067,18 |
| Geconsolideerde reserves | 18 | -1.457.034.717,54 | -1.138.219.139,06 |
| Totaal eigen vermogen | | -1.173.890.946,67 | -747.775.368,19 |
| Langlopende verplichtingen | | | |
| Schulden uit personeelsbeloningen | 19 | 457.581.082,93 | 490.916.533,51 |
| Voorzieningen | 20 | 245.595.353,93 | 205.913.013,53 |
| Financiële schulden | 21 | 4.569.176.898,95 | 4.812.380.076,64 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 11 | 451.659.887,89 | 589.074.262,02 |
| Uitgestelde belastingschulden | 22 | 0,00 | 0,00 |
| Handelsschulden | 23 | 708.306.175,79 | 176.798.460,53 |
| Subsidies | 25 | 19.182.937.072,10 | 18.297.955.452,33 |
| Overige schulden | 26 | 303.205.175,62 | 261.929.060,88 |
| Subtotaal langlopende verplichtingen | | 25.918.461.647,21 | 24.834.966.859,44 |
| Kortlopende verplichtingen | | | |
| Schulden uit personeelsbeloningen | 19 | 129.736.534,03 | 147.274.310,41 |
| Voorzieningen | 20 | 105.884.320,41 | 62.024.421,01 |
| Financiële schulden | 21 | 1.210.147.595,91 | 619.081.215,78 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 11 | 20.024.641,48 | 27.225.183,43 |
| Belastingenschulden op het resultaat van het boekjaar | | 0,00 | 0,00 |
| Handelsschulden | 23 | 870.644.617,01 | 911.903.364,75 |
| Sociale schulden | 24 | 331.104.295,15 | 393.353.369,62 |
| Subsidies | 25 | 513.074.211,58 | 457.379.947,09 |
| Overige schulden | 26 | 1.262.298.699,04 | 1.259.277.005,18 |
| Subtotaal kortlopende verplichtingen | | 4.442.914.914,61 | 3.877.518.817,27 |
| Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop | | | |
| Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop | 15 | 0,00 | 0,00 |
| Totaal van de verplichtingen | | 30.361.376.561,82 | 28.712.485.676,71 |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN | | 29.187.485.615,15 | 27.964.710.308,52 |

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

| | | 2013 | 2012 |
|---|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>Toelichtingen</u> | | |
| VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN | | | |
| Bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies | | | |
| Omzet | 27 | 1.525.647.696,80 | 1.603.098.496,44 |
| Exploitatiesubsidies | 25 | 1.435.103.575,99 | 1.385.423.997,77 |
| Zelf geproduceerde activa | | 544.926.254,78 | 500.518.059,43 |
| Overige bedrijfsinkomsten | 27 | 108.904.929,77 | 171.370.519,69 |
| Totaal bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies | | 3.614.582.457,34 | 3.660.411.073,33 |
| Bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen | | | |
| Aankopen van grondstoffen en handelsgoederen | | -269.224.614,85 | -267.935.672,23 |
| Diensten en diverse goederen | 27 | -1.125.271.383,73 | -1.080.216.470,58 |
| Personeelskosten | 28 | -2.164.864.713,72 | -2.130.564.729,93 |
| Overige bedrijfskosten | 27 | -56.949.110,40 | -64.265.546,77 |
| Totaal bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen | | -3.616.309.822,70 | -3.542.982.419,51 |
| Bedrijfsresultaat vóór kapitaalsubsidies, afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen | | -1.727.365,36 | 117.428.653,82 |
| Kapitaalsubsidies | 25 | 759.930.365,58 | 703.512.458,23 |
| Afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen | | -885.084.553,11 | -818.967.749,29 |
| Bedrijfsresultaat | | -126.881.552,89 | 1.973.362,76 |
| Financiële opbrengsten | 29 | 255.005.973,77 | 433.201.623,00 |
| Financiële kosten | 29 | -340.320.097,19 | -589.198.696,00 |
| Financieel resultaat - netto | | -85.314.123,42 | -155.997.073,00 |
| Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór belastingen | | -212.195.676,31 | -154.023.710,24 |
| Belastingen op het netto-resultaat | 30 | -149.220.532,88 | -29.212.957,22 |
| Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten | | -361.416.209,19 | -183.236.667,46 |
| BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN | | | |
| Netto-resultaat van het boekjaar uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | | 0,00 | 0,00 |
| NETTO-RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR | | -361.416.209,19 | -183.236.667,46 |
| 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 | 12.792.830,92 | 7.139.047,28 |
| Subtotaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar die nooit zullen opgenomen worden in het netto-resultaat | | 40.787.453,75 | -39.326.117,95 |
| Die later zouden kunnen opgenomen worden in het netto-resultaat | | | |
| Voor verkoop beschikbare financiële activa | | 1.813.176,96 | 0,00 |
| Belastingen verbonden aan de niet-gerealiseerde resultaten | 30 | 0,00 | 0,00 |
| Subtotaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar die later zouden kunnen opgenomen worden in het netto-resultaat | | 1.813.176,96 | 0,00 |
| Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar | | 42.600.630,71 | -39.326.117,95 |
| TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN | | -318.815.578,48 | -222.562.785,41 |

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

III. MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

| | Kapitaal | Uitgiftepremies | Eigen aandelen | Geconsolideerde reserves | Totaal |
|---|-------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>Toelichtingen</u> | | | | | |
| Gepubliceerd per 31 december 2011 | 3.903.365.238,19 | 499.897.638,80 | -3.706.818.481,65 | -1.141.961.457,09 | -445.517.061,75 |
| Impact van de wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.304.478,97 | 15.304.478,97 |
| Herwerkt per 1 januari 2012 | 3.903.365.238,19 | 499.897.638,80 | -3.706.818.481,65 | -1.126.656.978,12 | -430.212.582,78 |
| Netto-resultaat 2012 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -185.470.299,82 | -185.470.299,82 |
| Niet-gerealiseerde resultaten 2012 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -39.326.117,95 | -39.326.117,95 |
| Betaald dividend aan aandeelhouders | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aangekochte eigen aandelen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Verkochte eigen aandelen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overige bewegingen van eigen vermogen | -292.643.277,71 | 238,77 | -13.357.585,53 | 211.000.624,47 | -95.000.000,00 |
| Uitgiftepremies | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Gepubliceerd per 31 december 2012 | 3.610.721.960,48 | 499.897.877,57 | -3.720.176.067,18 | -1.155.757.250,39 | -765.313.479,52 |
| Impact van de wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 17.538.111,33 | 17.538.111,33 |
| Herwerkt per 1 januari 2013 | 3.610.721.960,48 | 499.897.877,57 | -3.720.176.067,18 | -1.138.219.139,06 | -747.775.368,19 |
| Netto-resultaat 2013 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -361.416.209,19 | -361.416.209,19 |
| Niet-gerealiseerde resultaten 2013 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 42.600.630,71 | 42.600.630,71 |
| Betaald dividend aan aandeelhouders | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kapitaalverhoging | 11.528.939,32 | 0,00 | -11.528.939,32 | 0,00 | 0,00 |
| Verkochte eigen aandelen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Volstorting van het kapitaal | 46.513.500,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 46.513.500,00 |
| Kapitaalvermindering | -153.813.500,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -153.813.500,00 |
| Saldo per 31 décembre 2013 | 3.514.950.899,80 | 499.897.877,57 | -3.731.705.006,50 | -1.457.034.717,54 | -1.173.890.946,67 |

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 | -361.416.209,19 | -183.236.667,46 |
| Aanpassingen voor | | |
| Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop | 888.527.334,12 | 831.965.049,81 |
| Waardeverminderingen op voorraden, handelsvorderingen en overige debiteuren | 25.397.973,51 | 26.480.845,20 |
| 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 | 48.659.321,70 | -98.918.006,04 |
| (Meerwaarden) / minderwaarden op de realisatie van materiële en immateriële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop | -6.119.048,54 | -22.747.760,53 |
| Bijzondere waardeverminderingverliezen / (terugnages van bijzondere waardeverminderingverliezen) op deelnemingen en verbonden vorderingen | -879.304,42 | 3.890.526,94 |
| (Meerwaarden) / minderwaarden op realisatie van handelsvorderingen en overige debiteuren | 1.728.045,06 | 459.289,78 |
| Inresultaatname van de commissies op transacties van alternatieve financiering | -19.373.932,49 | -25.563.655,48 |
| Voorzieningen | 83.542.239,80 | -40.623.585,03 |
| Personeelsbeloningen | -22.878.604,13 | -3.455.461,88 |
| Inresultaatname van kapitaalsubsidies | -759.930.365,58 | -703.512.458,23 |
| Rentebaten en - lasten, netto | 102.006.344,28 | 100.459.076,17 |
| Winstbelastingen | 149.220.532,88 | 29.212.957,22 |
| Omrekeningsverschillen | -474.042,70 | 220.115,26 |
| Bruto kasstroom uit operationele activiteiten | 58.241.322,68 | 47.177.902,58 |
| Netto wijziging in de behoefte aan bedrijfskapitaal | | |
| Vorraden | 11.232.882,15 | -1.519.716,12 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 174.652.128,96 | -588.556.367,30 |
| Handelsschulden, sociale schulden en overige schulden | -295.574.933,51 | 353.680.250,75 |
| | -109.689.922,40 | -236.395.832,67 |
| Kasstroom uit operationele activiteiten voor belastingen | -51.448.599,72 | -189.217.930,09 |
| Ontvangen belastingen | 29.144,38 | 36.499,88 |
| NETTO KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN | -51.419.455,34 | -189.181.430,21 |

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, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop | -1.870.625.515,92 | -1.940.991.854,93 |
| Verwerving van overige financiële activa | -101.276.313,61 | -103.518.230,14 |
| Verwerving van deelnemingen en verbonden ondernemingen | -178.114,00 | -14.325.514,16 |
| 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 | 72.664.419,64 | 132.881.269,31 |
| Ontvangsten uit realisatie van overige financiële activa | 190.696.881,80 | 583.527.715,35 |
| Ontvangsten uit realisatie van deelnemingen en verbonden vorderingen | 0,00 | 0,00 |
| Ontvangen interesten | 89.218.178,70 | 121.486.115,45 |
| Ontvangen dividenden | 2.100.560,47 | 8.685.022,02 |
| NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN | 14.036.131,24 | 212.966.930,53 |
| KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN | | |
| Toename van financiële schulden | 776.321.327,07 | 932.508.856,11 |
| Aflossing van financiële schulden (inclusief financiële leaseverplichtingen) | -354.685.756,83 | -831.699.918,22 |
| Netto aflossingen/betalingen op afgeleide financiële instrumenten | 7.879.343,75 | 50.028.510,10 |
| Betaalde interesten | -196.412.567,26 | -218.699.895,62 |
| Betaalde dividenden | 0,00 | 0,00 |
| NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN | 233.102.346,73 | -67.862.447,63 |
| (AFNAME) / TOENAME VAN GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN VOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT | 195.719.022,63 | -44.076.947,31 |
| GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN VOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT BEGIN BOEKJAAR (toelichting 14) | 644.960.359,51 | 689.037.306,82 |
| Omrekeningsverschillen | 0,00 | 0,00 |
| GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN VOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT EINDE BOEKJAAR (toelichting 14) | 840.679.382,14 | 644.960.359,51 |

V. TOELICHTINGEN

| | |
|---|-----|
| Toelichting 1 - Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels | 14 |
| Toelichting 2 - Beheer van de middelen en financiële risico's | 44 |
| Toelichting 3 – Significante inschattingen en beoordelingen | 65 |
| Toelichting 4 - Consolidatiekring van de beperkte NMBS Groep | 68 |
| Toelichting 5 - Immateriële activa | 69 |
| Toelichting 6 - Materiële vaste activa | 72 |
| Toelichting 7 - Vastgoedbeleggingen | 74 |
| Toelichting 8 - Deelnemingen en verbonden vorderingen | 76 |
| Toelichting 9 - Handelsvorderingen en overige debiteuren | 77 |
| Toelichting 10 - Onderhanden projecten in opdracht van derden | 79 |
| Toelichting 11 - Afgeleide financiële instrumenten | 80 |
| Toelichting 12 - Overige financiële activa | 82 |
| Toelichting 13 - Voorraden | 83 |
| Toelichting 14 - Geldmiddelen en kasequivalenten | 84 |
| Toelichting 15 - Vaste activa aangehouden voor verkoop | 85 |
| Toelichting 16 - Bedrijfscombinaties | 87 |
| Toelichting 17 - Kapitaal, uitgiftepremies en eigen aandelen | 88 |
| Toelichting 18 - Geconsolideerde reserves | 89 |
| Toelichting 19 - Personeelsbeloningen | 90 |
| Toelichting 20 - Voorzieningen | 98 |
| Toelichting 21 - Financiële schulden | 99 |
| Toelichting 22 - Uitgestelde belastingvorderingen / schulden | 104 |
| Toelichting 23 - Handelsschulden | 106 |
| Toelichting 24 - Sociale schulden | 107 |
| Toelichting 25 - Subsidies | 108 |
| Toelichting 26 - Overige schulden | 110 |
| Toelichting 27 - Bedrijfsinkomsten en bedrijfskosten | 111 |
| Toelichting 28 - Personeelskosten | 113 |

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 | 114 |
| Toelichting 30 - Kosten van belastingen op gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | 116 |
| Toelichting 31 - Voorwaardelijke activa en passiva | 117 |
| Toelichting 32 - Bijkomende informatie over de financiële instrumenten | 118 |
| Toelichting 33 - Transacties van alternatieve financiering | 120 |
| Toelichting 34 - Rechten en verplichtingen | 122 |
| Toelichting 35 - Informatie betreffende verbonden partijen | 123 |
| Toelichting 36 - Erelonen van de commissaris | 127 |
| Toelichting 37 - Gebeurtenissen na balansdatum | 128 |

Toelichting 1 - Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels

1.1 Presentatiebasis

De geconsolideerde jaarrekening van de beperkte NMBS Groep 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), met uitzondering van volgende normen:

- IAS 27 « De geconsolideerde jaarrekening en de enkelvoudige jaarrekening »;
- IAS 28 « Investerings in geassocieerde deelnemingen »;
- IAS 31 « Belangen in joint ventures »;
- IFRS 3 « Bedrijfscombinaties »;
- IFRS 5 « Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten » met betrekking tot de waardering en de voorstelling van NMBS Logistics van zowel de vaste activa aangehouden voor verkoop als de beëindigde bedrijfsactiviteiten;
- Bepaalde informatie aan te leveren in de toelichtingen volgens IFRS.

Deze geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld volgens de volgende waarderingsregels waarbij:

- bepaalde financiële vaste activa en passiva opgenomen worden tegen hun reële waarde: afgeleide financiële instrumenten, financiële activa aangehouden voor verkoop, financiële activa tegen reële waarde via het netto-resultaat en financiële verplichtingen tegen reële waarde via het nettoresultaat;
- bepaalde elementen van het patrimonium opgenomen worden op basis van hun contante waarde: langlopende schulden en vorderingen waarbij er geen of een niet-marktconforme interest aangerekend wordt, evenals langlopende voorzieningen. De gebruikte disconteringsvoet is gebaseerd op de IRS-curve in functie van de onderliggende looptijd, met uitzondering van de schulden als gevolg van de toepassing van IAS 19 voor dewelke de toegepaste disconteringsvoet gebaseerd is op het marktrendement op de afsluitingsdatum van ondernemingsobligaties van eerste categorie, overeenkomstig hun looptijd;
- andere balanselementen opgenomen worden volgens het kostprijsmodel met uitzondering van bepaalde voordien opgenomen herwaarderingen in de Belgische jaarrekening dewelke behouden zijn gebleven in de IFRS-jaarrekening evenals bepaalde materiële vaste activa voor dewelke de beperkte NMBS Groep gekozen heeft voor de toepassing van de waardering tegen de reële waarde op de datum van overgang naar IFRS (1 januari 2010) en voor het gebruik van deze reële waarde als veronderstelde kostprijs op deze datum van overgang.

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

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

- Wijziging aan de standaard IFRS 1 « Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards » betreffende ernstige hyperinflatie en de intrekking van de vaste toepassingsdatum voor de eerste toepassers;
- Wijziging aan de standaard IFRS 1 « Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards » met betrekking tot de staatsleningen;
- Wijzigingen aan de standaard IAS 12 « Winstbelastingen » die een praktische benadering levert voor de waardering van de uitgestelde belastingen van de activa en de passiva voor de vastgoedbeleggingen gewaardeerd volgens het model van de reële waarde;
- IFRIC 20 « Afschappingskosten in de mijnsector »;
- « Verbeteringen aan de IFRS standaarden » gepubliceerd door de IASB, die betrekking hebben op de standaarden IFRS 1 « Eerste toepassing van IFRS », IAS 1 « Presentatie van de jaarrekening », IAS 16 « Vaste activa », IAS 32 « Financiële instrumenten: presentatie » en IAS 34 « Tussentijdse financiële informatie »;
- Wijzigingen aan de standaard IFRS 7 « Toelichtingen – Saldering van financiële verslaggeving ». De wijziging leidt tot een verbetering van de informatie omtrent de 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 van toepassing zijn voor het boekjaar startend op 1 januari 2014 of erna, zijn niet van toepassing op de beperkte NMBS Groep:

- IAS 28 Herzien « Investerings 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.

IAS 27 Herzien « Enkelvoudige jaarrekening », gepubliceerd door de IASB en goedgekeurd door de Europese Unie die van toepassing is voor de boekjaren startend op 1 januari 2014 of later, werd niet vervroegd toegepast door de beperkte NMBS Groep.

De analyse van de potentiële impact van deze standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties op de rekeningen van de beperkte NMBS Groep is momenteel aan de gang. Dit is ook het geval voor de volgende standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretatie, die gepubliceerd werden door de IASB, maar nog niet werden goedgekeurd door de Europese Unie op 31 december 2013:

- Wijzigingen aan de standaard IAS 36 « Bijzondere waardeverminderingen van activa »;
- Wijzigingen aan de standaard IAS 39 « Financiële instrumenten: opname en waardering »;
- IFRS 9 « Financiële instrumenten »;
- IFRIC 21 « Rechten of belastingen ».

1.2 Consolidatie

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

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

« Common control » transacties, binnen de vier vennootschappen van de beperkte NMBS Groep, worden verwerkt volgens de « predecessor » boekhoudmethode.

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

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

De entiteiten waarover de vier vennootschappen, direct of indirect, samen met één of meerdere partijen gezamenlijke zeggenschap uitoefenen, krachtens een contractuele afspraak met deze partijen, evenals de geassocieerde deelnemingen waarover de vier vennootschappen direct of indirect een invloed van betekenis

uitoefenen zonder zeggenschap uit te oefenen, worden opgenomen volgens de methode van de aanschaffingswaarde minus eventuele bijzondere waardeverminderingen.

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

1.3 Transacties in vreemde valuta

De jaarrekening van elke entiteit van de beperkte NMBS Groep wordt voorgesteld in de valuta van de primaire economische omgeving in dewelke de entiteit haar activiteiten uitoefent (functionele valuta). De geconsolideerde jaarrekening van de beperkte NMBS Groep wordt uitgedrukt in de functionele valuta van de vier vennootschappen, te weten de euro, die de presentatievaluta van de geconsolideerde jaarrekening is.

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

1.4 Immateriële activa

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

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

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

De initiële kostprijs van de immateriële activa:

- die **afzonderlijk verworven** zijn omvat kosten die direct toerekenbaar zijn aan de transactie (aankoopprijs na aftrek van handelskortingen en andere kortingen), met uitsluiting van de indirecte kosten;
- die **intern gegenereerd** worden is gelijk aan de som van de uitgaven gedaan vanaf het moment dat de activa voor het eerst voldoen aan de opnamecriteria zoals voorzien in IAS 38, namelijk vanaf het moment dat de beperkte NMBS Groep kan aantonen (1) dat het project technisch uitvoerbaar is, (2) dat er een intentie is om het actief te gebruiken of te verkopen, (3) hoe het actief toekomstige economische voordelen genereert, (4) dat er adequate middelen bestaan om het project te voltooien en (5) dat de uitgaven betrouwbaar

gewaardeerd kunnen worden. Deze uitgaven omvatten de directe kosten evenals de werkingskosten van de operationele diensten (uitgezonderd de afschrijvingen van gesubsidieerde activa). In de berekening van het uurtarief wordt rekening gehouden met alle kosten van kortetermijnpersoneelsbeloningen, met uitzondering van opleidingskosten en de kosten met betrekking tot de veiligheid, evenals met alle kosten van andere langetermijnpersoneelsbeloningen, vergoedingen na uitdiensttreding en ontslagvergoedingen (voor zover ze betrekking hebben op personeel dat nog deeltijds in dienst is).

Wat de intern gegenereerde software betreft, worden enkel de ontwikkelingskosten geactiveerd. De onderzoekskosten worden onmiddellijk opgenomen in het netto-resultaat. De ontwikkelingskosten omvatten enkel: (a) het ontwerp (functionele en technische blueprint), (b) het programmeren en configureren, (c) het ontwikkelen van interfaces, (d) technische documentatie voor intern gebruik, (e) de integratie van de hardware en (f) het testen. Bovendien worden de latere uitgaven na de initiële opname opgenomen in het netto-resultaat, behalve indien men kan aantonen dat er nieuwe belangrijke economische voordelen uit voortvloeien.

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

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

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

Het exploitatierecht van het Belgisch spoorwegnet ten behoeve van het beheer van de spoorweginfrastructuur wordt afgeschreven over een periode van 99 jaar.

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

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

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

1.5 Materiële vaste activa

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

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

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

De initiële kostprijs van de materiële vaste activa die intern gegenereerd worden is gelijk aan de som van de uitgaven gedaan vanaf het moment dat de activa voor het eerst voldoen aan de opnamecriteria zoals voorzien in IAS 16, namelijk indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de beperkte NMBS Groep zullen vloeien en indien de kost van het actief betrouwbaar kan bepaald worden. Deze uitgaven omvatten de directe kosten evenals de werkingskosten van de operationele diensten (uitgezonderd de afschrijvingen van gesubsidieerde activa). In de berekening van het uurtarief wordt rekening gehouden met alle kosten van kortetermijnpersoneelsbeloningen, met uitzondering van opleidingskosten en de kosten met betrekking tot de veiligheid, evenals met alle kosten van andere langetermijnpersoneelsbeloningen, vergoedingen na uitdiensttreding en ontslagvergoedingen (voor zover ze betrekking hebben op personeel dat nog deeltijds in dienst is). Bovendien worden de latere uitgaven na de initiële opname opgenomen in het netto-resultaat, behalve indien men kan aantonen dat er nieuwe belangrijke economische voordelen uit voortvloeien.

De kosten van onderhoud en herstellingen die de waarde van de materiële vaste activa enkel handhaven, en deze niet verhogen, worden opgenomen in het netto-resultaat. De kosten van groot onderhoud en grote herstellingen die de toekomstige economische voordelen dat het actief genereert verhogen, worden echter geïdentificeerd als een afzonderlijk onderdeel van de kostprijs. De kostprijs van de materiële vaste activa wordt gesplitst over substantiële

componenten. Deze substantiële (sub)componenten, die vervangen worden met regelmatige tussenpozen, en die bijgevolg een gebruiksduur hebben verschillend van die van het hoofdactief, worden afgeschreven over hun specifieke gebruiksduur. In het geval van een vervanging, wordt het actief niet langer opgenomen in de balans en wordt het nieuwe actief afgeschreven over zijn eigen gebruiksduur.

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

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

| Materiële vaste activa | Waarschijnlijke gebruiksduur |
|---|--|
| Terreinen | Niet van toepassing |
| Administratieve gebouwen | 60 jaar |
| Componenten van administratieve gebouwen | 10 tot 30 jaar |
| Industriële gebouwen | 30 tot 50 jaar |
| Componenten van industriële gebouwen | 10 tot 30 jaar |
| Woningen | 50 jaar |
| Componenten van woningen | 15 tot 20 jaar |
| Stations | 100 jaar |
| Componenten van stations | 6 tot 40 jaar |
| Parkings | 100 jaar |
| Componenten van parkings | 10 tot 20 jaar |
| Sporen en hun bijhorende componenten | 25 tot 100 jaar |
| Kunstwerken en hun bijhorende componenten | 20 tot 120 jaar |
| Overwegen en hun bijhorende componenten | 10 tot 25 jaar |
| Spoorweginfrastructuur - signalisatie | 7 tot 35 jaar |
| Diverse spoorweginfrastructuren | 7 tot 50 jaar |
| Rollend spoorwagematerieel, exclusief wagens | 25 tot 60 jaar |
| Component « Mid-life » van het rollend spoorwagematerieel | 15 tot 30 jaar |
| Wagens | 30 jaar |
| Revisie van wagens | 9 jaar |
| Overige installaties en diverse uitrustingen | 4 tot 30 jaar |
| Meubilair | 10 jaar |
| ICT | 4 tot 10 jaar |
| Wegvoertuigen | 2 tot 10 jaar |
| Vaartuigen | 5 tot 30 jaar |
| Verbeteringswerken van gehuurde materiële vaste activa | Kortste van de volgende duurtijden: duur van het contract of gebruiksduur van de component |

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

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

1.6 Leaseovereenkomsten

1.6.1 Leaseovereenkomsten waarvoor de beperkte NMBS Groep leasingnemer is

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

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

1.6.2 Leaseovereenkomsten waarvoor de beperkte NMBS Groep leasinggever is

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

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

1.6.3 Transacties van alternatieve financiering

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

1.7 Vastgoedbeleggingen

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

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

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

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

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

1.8 Deelnemingen en verbonden vorderingen

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

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

1.9 Bijzondere waardeverminderingen

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

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

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

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

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

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

1.10 Voorraden

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

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

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

Een waardevermindering wordt opgenomen indien de opbrengstwaarde van een element van de voorraad op de balansdatum lager is dan de kostprijs. De reserveonderdelen die traag roteren zijn onderhevig aan waardeverminderingen op basis van de technische en economische criteria.

1.11 Handelsvorderingen en overige debiteuren

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

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

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

1.12 Afgeleide financiële instrumenten

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

De 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. De financiële instrumenten die niet genoteerd zijn, waarvoor er genoteerde instrumenten bestaan die soortgelijk zijn naar aard en maturiteit, worden 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 reëlewaardehiërarchie terwijl de andere modellen die gebaseerd zijn op niet-waardeerbare inputs tot niveau 3 van dezelfde hiërarchie behoren.

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

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

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

1.13 Overige financiële activa

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

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

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

resultaten geboekt, tot bij de realisatie van deze activa. Bij de verkoop worden de eerdere winsten of verliezen die in de niet-gerealiseerde resultaten werden geboekt, overgeboekt naar het netto-resultaat.

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.

Als gevolg van de beslissing in 2013 om de vennootschap NMBS Logistics te verkopen (of de controle af te staan) beantwoordt deze groep van activa aan de criteria van vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten, zoals beschrijven in toelichting 1.16. Toch heeft deze groep van activa geen deel uitgemaakt van een bijzondere waardevermindering om de boekwaarde terug te brengen naar de lagere realiseerbare waarde en werd niet voorgesteld als vaste activa aangehouden voor verkoop in de balans op 31 december 2013. De activiteiten van de vennootschap NMBS Logistics werden niet voorgesteld als beëindigde bedrijfsactiviteiten in het overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van 2013 en 2012.

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.

Zoals beschreven in toelichting 1.15, werden de activiteiten van NMBS Logistics niet voorgesteld als beëindigde bedrijfsactiviteiten in het overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten.

1.17 Kapitaal, uitgiftepremies en eigen aandelen

1.17.1 Gewone aandelen

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

- 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 vier consoliderende entiteiten nog niet opgevraagd werd.

1.17.2 Eigen aandelen

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

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

1.18 Personeelsbeloningen

1.18.1 Kortetermijnpersoneelsbeloningen

De kortetermijnpersoneelsbeloningen zijn personeelsbeloningen die 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 kortetermijnpersoneelsbeloningen worden in kosten opgenomen naar rato van de door de personeelsleden gepresteerde diensten. De personeelsbeloningen die nog niet betaald zijn op de balansdatum worden opgenomen onder de rubriek 'sociale schulden'.

1.18.2 Vergoedingen na uitdiensttreding

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

De vergoedingen na uitdiensttreding kunnen worden onderverdeeld in twee categorieën:

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

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

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

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

Aangezien er gebruik gemaakt wordt van actuariële hypothesen om deze verbintenissen te waarderen, ontstaan er onvermijdelijk actuariële 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 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 diensten verrichten.

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

1.18.4 Ontslagvergoedingen

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

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

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

1.19 Voorzieningen

Een voorziening wordt enkel opgenomen indien:

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

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

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

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

Voorzieningen voor toekomstige exploitatieverliezen zijn verboden.

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

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

1.20 Financiële schulden

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

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

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 belastingsvoet toegepast die van kracht is op de balansdatum.

Niettemin zijn er geen uitgestelde belastingen op de initiële opname van activa en passiva die geen invloed hebben op de boekhoudkundige winst noch de fiscale winst.

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

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

1.22 Handelsschulden

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

1.23 Sociale schulden

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

1.24 Subsidies

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

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

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

1.25 Overige schulden

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

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

1.26 Bedrijfsinkomsten en bedrijfskosten

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

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

De exploitatietoelagen, ontvangen van de Staat als compensatie voor de uitvoering van de opdrachten van openbare dienst die ten deel vallen van de beperkte NMBS Groep, worden opgenomen in de omzet van het betreffende boekjaar waarin de prestaties geleverd werden. De opbrengsten uit de verhuur van vastgoedbeleggingen en concessies in de stations, worden eveneens opgenomen in de omzet.

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

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

1.27 Financiële opbrengsten en financiële kosten

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

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

1.28 Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

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

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

1.29 Kasstroomoverzicht

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

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 de beperkte NMBS Groep de herziene standaard op retrospectieve wijze toegepast per 1 januari 2012, volgens de bepalingen van de standaard IAS 8 « Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten ». De voornaamste wijzigingen hebben betrekking op de classificatie van bepaalde voordelen, die geleid hebben tot wijzigingen in de boekhoudkundige verwerking van de schuld van bepaalde ontslagvergoedingen:

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

| IAS 19 - Netto Passiva / (Activa) op de berekeningsdatum | Gepubliceerde rekeningen 31/12/2012 | Herwerkingen van de openingsbalans 01/01/2013 | Herwerkte rekeningen 01/01/2013 |
|--|--|--|------------------------------------|
| Contante waarde van de verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten | 544.427.632,19 | 93.763.211,73 | 638.190.843,92 |
| <i>Waarvan:</i> | | | |
| <i>Vergoedingen na uitdiensttreding</i> | 423.410.564,68 | 0,00 | 423.410.564,68 |
| <i>Overige langetermijnpersoneelsbeloningen</i> | 26.357.365,41 | 111.301.323,06 (1) | 137.658.688,47 |
| <i>Ontslagvergoedingen</i> | 94.659.702,10 | -17.538.111,33 | 77.121.590,77 |
| Reële waarde van de fondsbeleggingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Netto toestand van fondsen | 544.427.632,19 | 93.763.211,73 | 638.190.843,92 |
| 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 | 544.427.632,19 | 93.763.211,73 | 638.190.843,92 |
| | | (1) : vroeger geassocieerd in 'sociale schulden' | |
| IAS 19 - Reconciliatie van de contante waarde van de verplichting | Gepubliceerde rekeningen 31/12/2012 | Herwerkingen van de openingsbalans IAS 19 Herzien | Herwerkte rekeningen 01/01/2013 |
| Contante waarde van de verplichting per 01/01/2012 | 499.184.296,48 | 87.312.516,92 | 586.496.813,40 |
| Opgenomen pensioenkosten tijdens het boekjaar | 22.333.045,77 | 69.760.574,60 | 92.093.620,37 |
| Kost van verstreken dienstdtijd (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 | -40.903.608,32 | -62.171.962,86 | -103.075.571,18 |
| Uit de consolidatiekring | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Contante waarde van de verplichting per 31/12/2012 | 544.427.632,19 | 93.763.211,73 | 638.190.843,92 |

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 1/01/2012 |
|--|---|-------------------------|--------------------------------------|
| Vaste Activa | | | |
| Immateriële activa | 1.693.903.041,17 | 0,00 | 1.693.903.041,17 |
| Materiële vaste activa | 18.469.447.194,89 | 0,00 | 18.469.447.194,89 |
| <i>A. Terreinen</i> | 333.902.401,91 | 0,00 | 333.902.401,91 |
| <i>B. Gebouwen</i> | 1.014.280.670,23 | 0,00 | 1.014.280.670,23 |
| <i>C. Spoorweginfrastructuur</i> | 7.738.976.750,30 | 0,00 | 7.738.976.750,30 |
| <i>D. Rollend spoorwagematerieel</i> | 3.157.725.355,80 | 0,00 | 3.157.725.355,80 |
| <i>E. Installaties en diverse uitrustingen</i> | 489.875.558,64 | 0,00 | 489.875.558,64 |
| <i>F. Materiële vaste activa in aanbouw</i> | 5.734.686.458,01 | 0,00 | 5.734.686.458,01 |
| Vastgoedbeleggingen | 72.359.833,38 | 0,00 | 72.359.833,38 |
| Deelnemingen en verbonden vorderingen | 328.866.673,56 | 0,00 | 328.866.673,56 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 972.506.573,77 | 0,00 | 972.506.573,77 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 300.544.905,85 | 0,00 | 300.544.905,85 |
| Overige financiële activa | 1.661.859.320,56 | 0,00 | 1.661.859.320,56 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 158.567.256,16 | 0,00 | 158.567.256,16 |
| Subtotaal van de vaste activa | 23.658.054.799,34 | 0,00 | 23.658.054.799,34 |
| Vlottende Activa | | | |
| Vorraden | 443.930.683,60 | 0,00 | 443.930.683,60 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 1.665.231.639,43 | 0,00 | 1.665.231.639,43 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 914.373,59 | 0,00 | 914.373,59 |
| Overige financiële activa | 410.865.633,77 | 0,00 | 410.865.633,77 |
| Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 693.037.371,22 | 0,00 | 693.037.371,22 |
| Subtotaal van de vlottende activa | 3.213.979.701,61 | 0,00 | 3.213.979.701,61 |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | | | |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | 1.826.009,64 | 0,00 | 1.826.009,64 |
| TOTAAL ACTIVA | 26.873.860.510,59 | 0,00 | 26.873.860.510,59 |

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 | 3.903.365.238,19 | 0,00 | 3.903.365.238,19 |
| Uitgiftepremies | 499.897.638,80 | 0,00 | 499.897.638,80 |
| Eigen aandelen (-) | -3.706.818.481,65 | 0,00 | -3.706.818.481,65 |
| Geconsolideerde reserves | -1.141.961.457,09 | 15.304.478,97 | -1.126.656.978,12 |
| Totaal eigen vermogen | -445.517.061,75 | 15.304.478,97 | -430.212.582,78 |
| Langlopende verplichtingen | | | |
| Schulden uit personeelsbeloningen | 458.675.122,63 | -12.863.372,06 | 445.811.750,57 |
| Voorzieningen | 208.795.205,56 | 0,00 | 208.795.205,56 |
| Financiële schulden | 4.583.655.642,72 | 0,00 | 4.583.655.642,72 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 397.441.518,14 | 0,00 | 397.441.518,14 |
| Uitgestelde belastingschulden | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Handelsschulden | 29.634.257,93 | 0,00 | 29.634.257,93 |
| Subsidies | 17.289.218.021,87 | 0,00 | 17.289.218.021,87 |
| Overige schulden | 283.358.826,69 | 0,00 | 283.358.826,69 |
| Subtotaal langlopende verplichtingen | 23.250.778.595,54 | -12.863.372,06 | 23.237.915.223,48 |
| Kortlopende verplichtingen | | | |
| Schulden uit personeelsbeloningen | 40.509.173,85 | 100.175.888,98 | 140.685.062,83 |
| Voorzieningen | 99.765.814,01 | 0,00 | 99.765.814,01 |
| Financiële schulden | 825.012.376,48 | 0,00 | 825.012.376,48 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 25.157.468,41 | 0,00 | 25.157.468,41 |
| Belastingenschulden op het resultaat van het boekjaar | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Handelsschulden | 1.049.721.586,16 | 0,00 | 1.049.721.586,16 |
| Sociale schulden | 536.784.932,05 | -102.616.995,89 | 434.167.936,16 |
| Subsidies | 605.763.175,85 | 0,00 | 605.763.175,85 |
| Overige schulden | 885.884.449,99 | 0,00 | 885.884.449,99 |
| Subtotaal kortlopende verplichtingen | 4.068.598.976,80 | -2.441.106,91 | 4.066.157.869,89 |
| 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 | 27.319.377.572,34 | -15.304.478,97 | 27.304.073.093,37 |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN | 26.873.860.510,59 | 0,00 | 26.873.860.510,59 |

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 | 1.743.092.773,61 | 0,00 | 1.743.092.773,61 |
| Materiële vaste activa | 19.365.820.836,48 | 0,00 | 19.365.820.836,48 |
| <i>A. Terreinen</i> | 349.433.223,91 | 0,00 | 349.433.223,91 |
| <i>B. Gebouwen</i> | 1.045.105.051,03 | 0,00 | 1.045.105.051,03 |
| <i>C. Spoorweginfrastructuur</i> | 8.031.328.444,07 | 0,00 | 8.031.328.444,07 |
| <i>D. Rollend spoorwegmaterieel</i> | 3.489.812.383,04 | 0,00 | 3.489.812.383,04 |
| <i>E. Installaties en diverse uitrustingen</i> | 504.501.331,99 | 0,00 | 504.501.331,99 |
| <i>F. Materiële vaste activa in aanbouw</i> | 5.945.640.402,44 | 0,00 | 5.945.640.402,44 |
| Vastgoedbeleggingen | 69.069.391,31 | 0,00 | 69.069.391,31 |
| Deelnemingen en verbonden vorderingen | 339.301.660,78 | 0,00 | 339.301.660,78 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 1.239.896.253,25 | 0,00 | 1.239.896.253,25 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 295.241.712,65 | 0,00 | 295.241.712,65 |
| Overige financiële activa | 1.415.527.345,73 | 0,00 | 1.415.527.345,73 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 136.456.846,34 | 0,00 | 136.456.846,34 |
| Subtotaal van de vaste activa | 24.604.406.820,15 | 0,00 | 24.604.406.820,15 |
| Vlottende Activa | | | |
| Vorraden | 433.183.843,96 | 0,00 | 433.183.843,96 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 2.014.394.052,81 | 0,00 | 2.014.394.052,81 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 17.156.729,19 | 0,00 | 17.156.729,19 |
| Overige financiële activa | 191.981.155,03 | 0,00 | 191.981.155,03 |
| Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 648.961.606,39 | 0,00 | 648.961.606,39 |
| Subtotaal van de vlottende activa | 3.305.677.387,38 | 0,00 | 3.305.677.387,38 |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | | | |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | 54.626.100,99 | 0,00 | 54.626.100,99 |
| TOTAAL ACTIVA | 27.964.710.308,52 | 0,00 | 27.964.710.308,52 |

| | Gepubliceerde rekeningen 31/12/2012 | Impact IAS19 Herzien | Herwerkte rekeningen 31/12/2012 |
|--|---|-------------------------|---------------------------------------|
| Eigen vermogen | | | |
| Kapitaal | 3.610.721.960,48 | 0,00 | 3.610.721.960,48 |
| Uitgiftepremies | 499.897.877,57 | 0,00 | 499.897.877,57 |
| Eigen aandelen (-) | -3.720.176.067,18 | 0,00 | -3.720.176.067,18 |
| Geconsolideerde reserves | -1.155.757.250,39 | 17.538.111,33 | -1.138.219.139,06 |
| Totaal eigen vermogen | -765.313.479,52 | 17.538.111,33 | -747.775.368,19 |
| Langlopende verplichtingen | | | |
| Schulden uit personeelsbeloningen | 505.765.495,75 | -14.848.962,24 | 490.916.533,51 |
| Voorzieningen | 205.913.013,53 | 0,00 | 205.913.013,53 |
| Financiële schulden | 4.812.380.076,64 | 0,00 | 4.812.380.076,64 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 589.074.262,02 | 0,00 | 589.074.262,02 |
| Uitgestelde belastingschulden | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Handelsschulden | 176.798.460,53 | 0,00 | 176.798.460,53 |
| Subsidies | 18.297.955.452,33 | 0,00 | 18.297.955.452,33 |
| Overige schulden | 261.929.060,88 | 0,00 | 261.929.060,88 |
| Subtotaal langlopende verplichtingen | 24.849.815.821,68 | -14.848.962,24 | 24.834.966.859,44 |
| Kortlopende verplichtingen | | | |
| Schulden uit personeelsbeloningen | 38.662.136,44 | 108.612.173,97 | 147.274.310,41 |
| Voorzieningen | 62.024.421,01 | 0,00 | 62.024.421,01 |
| Financiële schulden | 619.081.215,78 | 0,00 | 619.081.215,78 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 27.225.183,43 | 0,00 | 27.225.183,43 |
| Belastingenschulden op het resultaat van het boekjaar | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Handelsschulden | 911.903.364,75 | 0,00 | 911.903.364,75 |
| Sociale schulden | 504.654.692,68 | -111.301.323,06 | 393.353.369,62 |
| Subsidies | 457.379.947,09 | 0,00 | 457.379.947,09 |
| Overige schulden | 1.259.277.005,18 | 0,00 | 1.259.277.005,18 |
| Subtotaal kortlopende verplichtingen | 3.880.207.966,36 | -2.689.149,09 | 3.877.518.817,27 |
| 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 | 28.730.023.788,04 | -17.538.111,33 | 28.712.485.676,71 |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN | 27.964.710.308,52 | 0,00 | 27.964.710.308,52 |

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 | Impact IAS19 Herzien | Herwerkte rekeningen 31/12/2012 |
|---|---|-------------------------|---------------------------------------|
| VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN | | | |
| Bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies | | | |
| Omzet | 1.603.098.496,44 | 0,00 | 1.603.098.496,44 |
| Exploitatiesubsidies | 1.385.423.997,77 | 0,00 | 1.385.423.997,77 |
| Zelf geproduceerde activa | 500.518.059,43 | 0,00 | 500.518.059,43 |
| Overige bedrijfsinkomsten | 171.370.519,69 | 0,00 | 171.370.519,69 |
| Totaal bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies | 3.660.411.073,33 | 0,00 | 3.660.411.073,33 |
| Bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen | | | |
| Aankopen van grondstoffen en handelsgoederen | -267.935.672,23 | 0,00 | -267.935.672,23 |
| Diensten en diverse goederen | -1.080.216.470,58 | 0,00 | -1.080.216.470,58 |
| Personeelskosten | -2.132.517.754,27 | 1.953.024,34 | -2.130.564.729,93 |
| Overige bedrijfskosten | -64.265.546,77 | 0,00 | -64.265.546,77 |
| Totaal bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen | -3.544.935.443,85 | 1.953.024,34 | -3.542.982.419,51 |
| Bedrijfsresultaat vóór kapitaalsubsidies, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen | 115.475.629,48 | 1.953.024,34 | 117.428.653,82 |
| Kapitaalsubsidies | 703.512.458,23 | 0,00 | 703.512.458,23 |
| Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen | -818.967.749,29 | 0,00 | -818.967.749,29 |
| Bedrijfsresultaat | 20.338,42 | 1.953.024,34 | 1.973.362,76 |
| Financiële opbrengsten | 433.201.623,00 | 0,00 | 433.201.623,00 |
| Financiële kosten | -589.479.304,02 | 280.608,02 | -589.198.696,00 |
| Financieel resultaat - netto | -156.277.681,02 | 280.608,02 | -155.997.073,00 |
| Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór belastingen | -156.257.342,60 | 2.233.632,36 | -154.023.710,24 |
| Belastingen op het netto-resultaat | -29.212.957,22 | 0,00 | -29.212.957,22 |
| Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten | -185.470.299,82 | 2.233.632,36 | -183.236.667,46 |
| BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN | | | |
| Netto-resultaat van het boekjaar uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| NETTO-RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR | -185.470.299,82 | 2.233.632,36 | -183.236.667,46 |
| 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 | -46.465.165,23 |
| Belastingen verbonden aan de niet-gerealiseerde resultaten | 7.139.047,28 | 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 | -39.326.117,95 |
| die later zouden kunnen opgenomen worden in het netto-resultaat | | | |
| Voor verkoop beschikbare financiële activa | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Belastingen verbonden aan de niet-gerealiseerde resultaten | 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar | -39.326.117,95 | 0,00 | -39.326.117,95 |
| TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN | -224.796.417,77 | 2.233.632,36 | -222.562.785,41 |

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 | -185.470.299,82 | 2.233.632,36 | -183.236.667,46 |
| Aanpassingen voor | | | |
| Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop | 831.965.049,81 | 0,00 | 831.965.049,81 |
| Waardeverminderingen op voorraden, handelsvorderingen en overige debiteuren | 26.480.845,20 | 0,00 | 26.480.845,20 |
| 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 | -98.918.006,04 | 0,00 | -98.918.006,04 |
| (Meerwaarden) / minderwaarden op de realisatie van materiële en immateriële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop | -22.747.760,53 | 0,00 | -22.747.760,53 |
| Bijzondere waardevermindervingsverliezen / (terugnages van bijzondere waardevermindervingsverliezen) op deelnemingen en verbonden vorderingen | 3.890.526,94 | 0,00 | 3.890.526,94 |
| (Meerwaarden) / minderwaarden op realisatie van handelsvorderingen en overige debiteuren | 459.289,78 | 0,00 | 459.289,78 |
| Inresultaatname van de commissies op transacties van alternatieve financiering | -25.563.655,48 | 0,00 | -25.563.655,48 |
| Voorzieningen | -40.623.585,03 | 0,00 | -40.623.585,03 |
| Personeelsbeloningen | -1.221.829,52 | -2.233.632,36 | -3.455.461,88 |
| Inresultaatname van kapitaalsubsidies | -703.512.458,23 | 0,00 | -703.512.458,23 |
| Rentebaten en - lasten, netto | 100.459.076,17 | 0,00 | 100.459.076,17 |
| Winstbelastingen | 29.212.957,22 | 0,00 | 29.212.957,22 |
| Omrekeningsverschillen | 220.115,26 | 0,00 | 220.115,26 |
| Bruto kasstroom uit operationele activiteiten | 47.177.902,58 | 0,00 | 47.177.902,58 |
| Netto wijziging in de behoefte aan bedrijfskapitaal | | | |
| Voorraden | -1.519.716,12 | 0,00 | -1.519.716,12 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | -588.556.367,30 | 0,00 | -588.556.367,30 |
| Handelsschulden, sociale schulden en overige schulden | 353.680.250,75 | 0,00 | 353.680.250,75 |
| | -236.395.832,67 | 0,00 | -236.395.832,67 |
| Kasstroom uit operationele activiteiten voor belastingen | -189.217.930,09 | 0,00 | -189.217.930,09 |
| Ontvangen belastingen | 36.499,88 | 0,00 | 36.499,88 |
| NETTO KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN | -189.181.430,21 | 0,00 | -189.181.430,21 |

| | Gepubliceerde rekeningen 31/12/2012 | Impact IAS19 Herzien | Herwerkte rekeningen 31/12/2012 |
|--|---|-------------------------|---------------------------------------|
| KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN | | | |
| Verwerving van immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop | -1.940.991.854,93 | 0,00 | -1.940.991.854,93 |
| Verwerving van overige financiële activa | -103.518.230,14 | 0,00 | -103.518.230,14 |
| Verwerving van deelnemingen en verbonden ondernemingen | -14.325.514,16 | 0,00 | -14.325.514,16 |
| 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 vaste activa aangehouden voor verkoop | 132.881.269,31 | 0,00 | 132.881.269,31 |
| Ontvangsten uit realisatie van overige financiële activa | 583.527.715,35 | 0,00 | 583.527.715,35 |
| Ontvangsten uit realisatie van deelnemingen en verbonden | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ontvangen interesten | 121.486.115,45 | 0,00 | 121.486.115,45 |
| Ontvangen dividenden | 8.685.022,02 | 0,00 | 8.685.022,02 |
| NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN | 212.966.930,53 | 0,00 | 212.966.930,53 |
| KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN | | | |
| Toename van financiële schulden | 932.508.856,11 | 0,00 | 932.508.856,11 |
| Aflossing van financiële schulden (inclusief financiële leaseverplichtingen) | -831.699.918,22 | 0,00 | -831.699.918,22 |
| Netto aflossingen/betalingen op afgeleide financiële instrumenten | 50.028.510,10 | 0,00 | 50.028.510,10 |
| Betaalde interesten | -218.699.895,62 | 0,00 | -218.699.895,62 |
| Betaalde dividenden | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN | -67.862.447,63 | 0,00 | -67.862.447,63 |
| (AFNAME) / TOENAME VAN GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN VOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT | -44.076.947,31 | 0,00 | -44.076.947,31 |
| GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN VOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT BEGIN BOEKJAAR | 689.037.306,82 | 0,00 | 689.037.306,82 |
| Omrekeningsverschillen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN VOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT EINDE BOEKJAAR | 644.960.359,51 | 0,00 | 644.960.359,51 |

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

2.1 Beheer van de middelen

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

Onder netto-schuldpositie verstaat de beperkte NMBS Groep:

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

De netto-schuldpositie per 31 december 2013 en 2012 is als volgt:

| 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 | 1.047.562.270,81 | 1.114.294.382,51 |
| Totaal vaste activa | | 1.116.865.655,09 | 1.154.513.269,08 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 2.1 | 0,00 | 1.127.310,79 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 11 | 0,00 | 17.298.592,82 |
| Overige financiële activa | 2.1 | 80.736.230,98 | 142.911.683,15 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 2.1 | 298.171.914,38 | 165.980.805,87 |
| Totaal vlottende activa | | 378.908.145,36 | 327.318.392,63 |
| Totaal activa | | 1.495.773.800,45 | 1.481.831.661,71 |
| Financiële schulden | 21 | 4.404.056.287,23 | 4.605.363.195,32 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 11 | 140.959.391,58 | 112.527.732,61 |
| Handelsschulden | 23 | 667.378.200,67 | 0,00 |
| Totaal langlopende verplichtingen | | 5.212.393.879,48 | 4.717.890.927,93 |
| Financiële schulden | 21 | 1.157.413.953,63 | 553.075.075,44 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 11 | 0,00 | 7.953.342,42 |
| Handelsschulden | 23 | 4.806.877,01 | 0,00 |
| Overige schulden | 26 | 61.704.672,12 | 0,00 |
| Totaal kortlopende verplichtingen | | 1.223.925.502,76 | 561.028.417,86 |
| Totaal verplichtingen | | 6.436.319.382,24 | 5.278.919.345,79 |
| Netto-schuldpositie | | 4.940.545.581,79 | 3.797.087.684,08 |
| Wijziging in de netto-schuldpositie | | -1.143.457.897,71 | |

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.

| <i>Schuld beheerscontract</i> | EUR | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | 2013 | 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 |
| PPS 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 netto-schuldpositie | -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.

- Handelsvorderingen en overige debiteuren:

| <i>Handelsvorderingen en overige debiteuren</i> | 31/12/2013 | | | | | |
|---|---------------------|---------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | IFRS 7 | | | Overige | Niet IFRS 7 | TOTAAL |
| | Netto-schuldpositie | | Verkregen opbrengsten | | | |
| | Nominaal | Reële waarde aanpassingen | Verkregen opbrengsten | Overige | | |
| Vast | | | | | | |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 310.333.370,89 | 0,00 | 310.333.370,89 |
| Vorderingen op de overheid | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 299.167.745,53 | 0,00 | 299.167.745,53 |
| Overige handelsvorderingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11.165.625,36 | 0,00 | 11.165.625,36 |
| Overige debiteuren | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.081.331.107,37 | 10.288.076,53 | 1.091.619.183,90 |
| Vorderingen op de overheid | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.068.307.777,29 | 0,00 | 1.068.307.777,29 |
| Over te dragen kosten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3.777.375,01 | 3.777.375,01 |
| Verkregen opbrengsten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Vorderingen uit financiële leaseovereenkomsten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12.336.929,03 | 0,00 | 12.336.929,03 |
| Overige vorderingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 686.401,05 | 6.510.701,52 | 7.197.102,57 |
| Totaal gedeelte vaste activa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.391.664.478,26 | 10.288.076,53 | 1.401.952.554,79 |
| Vlottend | | | | | | |
| Handelsvorderingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 361.050.883,21 | 16.838.873,99 | 377.889.757,20 |
| Vorderingen uit onderhanden projecten met derc | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13.567.256,13 | 13.567.256,13 |
| Vorderingen op de overheid | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 147.643.000,00 | 0,00 | 147.643.000,00 |
| Overige handelsvorderingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 213.407.883,21 | 3.271.617,86 | 216.679.501,07 |
| Overige debiteuren | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.179.187.588,46 | 172.071.238,20 | 1.351.258.826,66 |
| Vorderingen op de overheid | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 667.244.988,40 | 0,00 | 667.244.988,40 |
| Over te dragen kosten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 24.937.904,72 | 24.937.904,72 |
| Verkregen opbrengsten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 63.977.943,83 | 0,00 | 63.977.943,83 |
| Vorderingen uit financiële leaseovereenkomsten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 450.110,81 | 0,00 | 450.110,81 |
| Overige vorderingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 447.514.545,42 | 147.133.333,48 | 594.647.878,90 |
| Totaal gedeelte vlottende activa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.540.238.471,67 | 188.910.112,19 | 1.729.148.583,86 |

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

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

- Overige financiële activa:

| Overige financiële activa | | | | | | | 31/12/2013 | | | | | |
|--|----|-------------------------|----------------------|----------------------|-------------|-----------------------|---------------------|------------------------------|--------------------------|--|--------|-------------------------|
| | | | | | | | IFRS 7 | | | | | |
| | | | | | | | Netto-schuldpositie | | Overige | | TOTAAL | |
| | | | | | | | Nominaal | Reële waarde aanpassingen | Verkregen opbrengsten | Fondsen beheerd voor rekening van derden | | Overige |
| Vaste activa | | | | | | | | | | | | |
| Toelichtingen | | | | | | | | | | | | |
| Vorderingen | | 559.643.603,79 | 18.319.309,32 | 16.448.541,74 | 0,00 | 117.871.440,60 | | | | | | 712.282.895,45 |
| Back-to-back | | 487.918.667,02 | 55.052.783,81 | 2.920.916,77 | 0,00 | 0,00 | | | | | | 545.892.367,60 |
| Financiële activa aangehouden voor verkoop | 12 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 65.283.045,71 | | | | | | 65.283.045,71 |
| Totaal gedeelte vaste activa | | 1.047.562.270,81 | 73.372.093,13 | 19.369.458,51 | 0,00 | 183.154.486,31 | | | | | | 1.323.458.308,76 |
| Vlottende activa | | | | | | | | | | | | |
| Vorderingen | | 43.736.230,98 | 0,00 | 4.292.584,04 | 0,00 | 1.188.634,01 | | | | | | 49.217.449,03 |
| Back-to-back | | 37.000.000,00 | 0,00 | 154.866,61 | 0,00 | 0,00 | | | | | | 37.154.866,61 |
| Financiële activa aangehouden voor verkoop | 12 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | | 0,00 |
| Totaal gedeelte vlottende activa | | 80.736.230,98 | 0,00 | 4.447.450,65 | 0,00 | 1.188.634,01 | | | | | | 86.372.315,64 |
| Totaal overige financiële activa | | 1.128.298.501,79 | 73.372.093,13 | 23.816.909,16 | 0,00 | 184.343.120,32 | | | | | | 1.409.830.624,40 |

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

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

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

De middelen beheert voor rekening van derden betreffen beleggingen geïnvesteerd in het kader van het GEN Fonds voor rekening van de Belgische Staat. Het GEN Fonds werd opgericht door de Belgische Staat in 2001 met als objectief de financiering van de werken voor de aanleg van het « Gewestelijk 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 de beperkte NMBS Groep beschouwd als een schuld ten opzichte van publieke overheden (opgenomen onder « Overige schulden »).

- Geldmiddelen en kasequivalenten:

| Geldmiddelen en kasequivalenten | | 31/12/2013 | | | | | | |
|---|--|-----------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------|------------------|-----------------------|
| | | IFRS 7 | | | | | | |
| | | Netto-schuldpositie | | | Overige | | Niet IFRS 7 | TOTAAL |
| | | Nominaal | Reële waarde aanpassing | Verkregen opbrengsten | voor rekening van derden | Overige | | |
| Thesauriebewijzen | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 542.010.658,79 | 0,00 | 0,00 | 542.010.658,79 |
| Termijnrekeningen | | 208.996.929,66 | 0,00 | 7.333,38 | 0,00 | 402.897,32 | -1.004,25 | 209.406.156,11 |
| Zichtrekeningen | | 82.345.364,85 | 0,00 | 0,00 | 17.653,94 | 0,00 | 0,00 | 82.363.018,79 |
| Contanten en cheques | | 6.829.619,87 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 70.400,95 | 0,00 | 6.900.020,82 |
| Totaal geldmiddelen en kasequivalenten | | 298.171.914,38 | 0,00 | 7.333,38 | 542.028.312,73 | 473.298,27 | -1.004,25 | 840.679.854,51 |

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

| | 31/12/2012 | | | | | | |
|---|---------------------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------------|------------------|-------------|-----------------------|
| | Geldmiddelen en kasequivalenten | | | | | | |
| | Netto-schuldpositie | | IFRS 7 | | Overige | Niet IFRS 7 | TOTAAL |
| | Nominaal | Reële waarde aanpassing | Verkregen opbrengsten | voor rekening van derden | | | |
| Thesauriebewijzen | 103.565.000,00 | | | 482.923.088,35 | | | 586.488.088,35 |
| Termijnrekeningen | 2.099.711,20 | 0,00 | 14.450,12 | 0,00 | 0,00 | | 2.114.161,32 |
| Zichtrekeningen | 53.610.028,84 | 0,00 | 0,00 | 8.655,52 | 0,00 | | 53.618.684,36 |
| Contanten en cheques | 6.706.065,83 | | | | 34.606,53 | | 6.740.672,36 |
| Totaal geldmiddelen en kasequivalenten | 165.980.805,87 | 0,00 | 14.450,12 | 482.931.743,87 | 34.606,53 | 0,00 | 648.961.606,39 |

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

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

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

2.2 Beheer van financiële risico's

Beheer van de schuldpositie

De schuldenlast omvat niet enkel de schulden die opgenomen zijn in de balans (leningen en leaseschulden), maar ook langlopende financiële verbintenissen die buiten de balans opgenomen zijn en de indekking (afgeleide instrumenten en beleggingen) van 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 nivelleren en beperken van kassaldo's:

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

- De langlopende netto-schuld van de beperkte NMBS Groep dient voor 2/3 aangegaan te worden door leningen met een vaste interestvoet en voor 1/3 door leningen met een variabele interestvoet.
- De gewogen gemiddelde overblijvende looptijd van de langlopende netto-schuld van de beperkte NMBS Groep is vastgesteld op minimum 5 jaar.
- De vervaltermijn van de schuldbestand is gespreid over de tijd, zowel in functie van het liquiditeitsrisico, als in functie van het interestrisico.
- Alle schulden, zelfs deze op korte termijn, die een wisselkoersrisico vormen, dienen onmiddellijk ingedekt te worden in EUR, om zowel het wisselkoersrisico op de hoofdsom als op de interesten weg te werken.

Beheer van de kasmiddelen

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

Voornaamste punten van het beheer van de kasmiddelen

- Alle structureel overtollige kasmiddelen dienen, in de mate van het mogelijke, aangewend te worden om de schuldbestand te verminderen.
- Het structureel tekort aan kasmiddelen dient gefinancierd te worden door langlopende leningen.
- De kasoverschotten dienen aan marktconforme voorwaarden (at arm's length) bij voorkeur belegd te worden bij dochterondernemingen met kastekorten.
- Plaatsingslimieten dienen gerespecteerd te worden indien er kasoverschotten zijn nadat middelen zijn toegewezen aan de dochterondernemingen of nadat middelen aangewend werden voor leasingtransacties.
- Elke belegging waaraan een wisselkoersrisico verbonden is, moet onmiddellijk en volledig omgezet worden naar EUR om het wisselkoersrisico te elimineren zowel op de hoofdsom als de interesten, behalve als de belegging zelf (in vreemde munt) aangegaan werd voor het afdekken van wisselkoersrisico's in het kader van transacties van alternatieve financiering en van transacties van huur op lange termijn.
- Om de resterende kastekorten te financieren, doet de beperkte NMBS Groep een beroep op kredietlijnen (geconfirmeerde, niet-geconfirmeerde en zogenaamde « evergreen » kredietlijnen) en geeft ze thesauriebewijzen in EUR of soortgelijke instrumenten op korte termijn uit na een offerteaanvraag bij minstens drie bankinstellingen.

Beheer van afgeleide producten

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

Voornaamste punten van het beheer van de afgeleide producten:

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

2.2.1 *Marktrisico: wisselkoersrisico's*

De beperkte NMBS Groep is onderhevig aan wisselkoersrisico's voortkomend uit schuldtransacties in deviezen.

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

a. Financiële instrumenten per munteenheid

| | 31/12/2013 | | | | Totaal |
|--|--------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|--------------------------|
| | EUR | USD | JPY | Overige | |
| Financiële activa | | | | | |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 2.931.898.504,21 | 0,00 | 0,00 | 4.445,72 | 2.931.902.949,93 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 155.732.685,26 | 78.669.281,62 | -7.434.076,63 | 0,00 | 226.967.890,25 |
| Overige financiële activa | 949.014.318,56 | 437.003.570,39 | 23.812.735,45 | 0,00 | 1.409.830.624,40 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 838.691.853,64 | 1.256.350,51 | 0,00 | 732.654,61 | 840.680.858,76 |
| Totaal financiële activa | 4.875.337.361,67 | 516.929.202,52 | 16.378.658,82 | 737.100,33 | 5.409.382.323,34 |
| Financiële verplichtingen | | | | | |
| Financiële schulden | 4.961.975.380,39 | 817.349.114,47 | 0,00 | 0,00 | 5.779.324.494,86 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 727.639.414,34 | -272.460.759,20 | 16.505.874,23 | 0,00 | 471.684.529,37 |
| Handelsschulden | 1.536.087.080,20 | 199.494,19 | 0,00 | 233.591,18 | 1.536.520.165,57 |
| Overige schulden | 740.325.467,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 740.325.467,01 |
| Totaal financiële verplichtingen | 7.966.027.341,94 | 545.087.849,46 | 16.505.874,23 | 233.591,18 | 8.527.854.656,81 |
| Afdekkingsverschil | -3.090.689.980,27 | -28.158.646,94 | -127.215,41 | 503.509,15 | -3.118.472.333,47 |

| | 31/12/2012 | | | | Totaal |
|--|--------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|--------------------------|
| | EUR | USD | JPY | Overige | |
| Financiële activa | | | | | |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 2.999.347.227,88 | 0,00 | 0,00 | 7.956.423,28 | 3.007.303.651,16 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 219.574.168,36 | 102.524.911,03 | -9.700.637,55 | 0,00 | 312.398.441,84 |
| Overige financiële activa | 1.032.317.476,68 | 544.301.173,92 | 30.889.850,16 | 0,00 | 1.607.508.500,76 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 647.212.335,02 | 1.019.362,17 | 0,00 | 729.909,20 | 648.961.606,39 |
| Totaal financiële activa | 4.898.451.207,94 | 647.845.447,12 | 21.189.212,61 | 8.686.332,48 | 5.576.172.200,15 |
| Financiële verplichtingen | | | | | |
| Financiële schulden | 4.514.217.668,75 | 917.243.623,67 | 0,00 | 0,00 | 5.431.461.292,42 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 898.479.447,21 | -303.648.977,05 | 21.468.975,29 | 0,00 | 616.299.445,45 |
| Handelsschulden | 911.856.548,75 | 30.840,86 | 0,00 | 15.975,14 | 911.903.364,75 |
| Overige schulden | 714.527.989,85 | 0,00 | 0,00 | -23.032,47 | 714.504.957,38 |
| Totaal financiële verplichtingen | 7.039.081.654,56 | 613.625.487,48 | 21.468.975,29 | -7.057,33 | 7.674.169.060,00 |
| Afdekkingsverschil | -2.140.630.446,62 | 34.219.959,64 | -279.762,68 | 8.693.389,81 | -2.097.996.859,85 |

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

Bepaalde elementen van de handelsvorderingen en overige debiteuren (2013: 199.198.188,72 EUR; 2012: 246.986.654,90 EUR), de geldmiddelen en kasequivalenten (2013: -1.004,25 EUR; 2012: 0 EUR), de handelsschulden (2013: 1.502.652,11 EUR; 2012: 0,00 EUR) en de overige schulden (2013: 825.178.407,65 EUR; 2012:

806.701.108,68 EUR) beantwoorden niet aan de definitie van een financieel instrument: « Activa (zoals vooruitbetaalde lasten) waarvan het toekomstig economisch voordeel bestaat uit de ontvangst van goederen of afname van diensten, en niet zozeer het recht om geldmiddelen of een ander financieel actief te ontvangen zijn geen financiële activa » (IAS 32 – TL 11). « Verplichtingen of activa die niet uit een contract voortvloeien, zoals winstbelastingen die ontstaan als gevolg van door overheden opgelegde wettelijke vereisten, zijn geen financiële verplichtingen of financiële activa » (IAS 32 – TL 12).

b. Wisselkoersderivaten

| | 31/12/2013 | | 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 |
| Andere | | | 0,00 | 0,00 |
| Aangekochte deviezen - Totaal | -52.031.423,71 | -47.419.588,00 | -76.864.172,78 | -71.623.894,21 |
| Verkochte deviezen | | | | |
| USD | 379.221.513,67 | 276.684.819,57 | 451.868.448,02 | 297.551.128,16 |
| JPY | | | 0,00 | 0,00 |
| Andere | | | 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 | 0,00 |
| Andere | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opties - Totaal | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

c. Sensitiviteitsanalyse

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

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

| Variatie wisselkoersen | Impact op het netto-resultaat | Impact op de niet-gerealiseerde resultaten |
|------------------------|-------------------------------|--|
| 2013 | | |
| USD + 10% | -3.128.738,55 | 0,00 |
| USD - 10% | 2.559.876,99 | 0,00 |
| JPY + 10% | -14.135,05 | 0,00 |
| JPY - 10% | 11.565,04 | 0,00 |
| 2012 | | |
| USD + 10% | 3.802.217,74 | 0,00 |
| USD - 10% | -3.110.905,42 | 0,00 |
| JPY + 10% | -31.084,74 | 0,00 |
| JPY - 10% | 25.432,97 | 0,00 |

2.2.2 Marktrisico: interestvoetrisico

a. Interestvoetrisico

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

De voornaamste blootstellingen aan interestvoeten voor de beperkte NMBS Groep zijn het gevolg van financieringen in EUR en USD. Per 31 december 2013 was gemiddeld 46% (2012 = 39%) van de bruto schuld van de beperkte NMBS Groep aangegaan door middel van variabele interestvoeten en 54% (2012 = 61%) door middel van vaste interestvoeten. De kasoverschotten van de beperkte NMBS Groep werden belegd met in acht name van de voorschriften van de financiële politiek.

| | Boekwaarde 31/12/2013 | Boekwaarde 31/12/2012 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Vaste interestvoet | | |
| Financiële activa | 1.826.136.156,24 | 1.652.270.081,97 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 957.776.390,74 | 741.508.761,36 |
| Overige financiële activa | 868.359.765,50 | 910.761.320,61 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 0,00 | 0,00 |
| Financiële verplichtingen | 3.793.134.051,31 | 3.309.519.938,55 |
| Financiële schulden | 3.035.811.042,75 | 3.277.421.182,38 |
| Handelsschulden | 667.378.200,67 | 0,00 |
| Overige schulden | 89.944.807,89 | 32.098.756,17 |
| Totaal vaste interestvoet | -1.966.997.895,07 | -1.657.249.856,58 |
| Vlottende interestvoet | | |
| Financiële activa | 1.478.920.712,58 | 1.486.774.585,77 |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 284.427.072,27 | 320.295.744,84 |
| Overige financiële activa | 416.469.464,89 | 577.878.010,90 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 778.024.175,42 | 588.600.830,03 |
| Financiële verplichtingen | 3.152.798.459,21 | 2.545.749.906,23 |
| Financiële schulden | 2.704.784.892,04 | 2.048.927.789,96 |
| Handelsschulden | 0,00 | 0,00 |
| Overige schulden | 448.013.567,17 | 496.822.116,27 |
| Totaal vlottende interestvoet | -1.673.877.746,63 | -1.058.975.320,46 |
| Totaal | -3.640.875.641,70 | -2.716.225.177,04 |

b. Sensitiviteitsanalyse van de rentevoet in de cashflow

Een stijging met 1% van de variabele interestvoeten (afgeleide instrumenten inbegrepen) zou leiden tot een daling van 7.659.954,79 EUR van de financiële kosten van de beperkte NMBS Groep in 2013, tegenover 7.742.609,17 EUR in 2012.

c. Sensitiviteitsanalyse van de reële waarde

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

De sensitiviteitsanalyse van de reële waarde werd voor de beperkte NMBS Groep uitgevoerd op het einde van de verslagperiode. Een stijging met 1% leidt tot een variatie in reële waarde van 116.939.109,30 EUR (128.034.349,00 EUR) per 31 december 2013 (2012).

2.2.3 Kredietrisico

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

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

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

Ouderdomsanalyse van financiële activa

| | Netto boekwaarde | NIET afgeschreven activa | | | | | | | Afgeschreven activa |
|--|-------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| | | Niet vervallen | sinds 0-1 maand | sinds 1-3 maanden | Vervallen op de afsluitdatum | sinds 3-6 maanden | sinds 6-12 maanden | sinds 1-2 jaar | |
| 31 december 2013 | | | | | | | | | |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 2.931.902.949,93 | 2.869.684.065,98 | 15.118.694,27 | 13.438.208,13 | 4.381.258,37 | -473.836,20 | 17.738.384,03 | 5.334.139,24 | 6.682.036,11 |
| 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 | 1.409.830.624,40 | 1.409.830.624,40 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 840.680.858,76 | 840.680.858,76 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Totaal | 5.409.382.323,34 | 5.347.163.439,39 | 15.118.694,27 | 13.438.208,13 | 4.381.258,37 | -473.836,20 | 17.738.384,03 | 5.334.139,24 | 6.682.036,11 |
| 31 december 2012 | | | | | | | | | |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 3.007.303.651,16 | 2.927.455.924,89 | 21.062.695,54 | 8.854.350,10 | 3.208.692,57 | 8.518.255,66 | 11.823.152,87 | 24.468.292,08 | 1.912.287,45 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 312.398.441,84 | 312.398.441,84 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overige financiële activa | 1.607.508.500,76 | 1.607.508.500,76 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 648.961.606,39 | 648.961.606,39 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Totaal | 5.576.172.200,15 | 5.496.324.473,88 | 21.062.695,54 | 8.854.350,10 | 3.208.692,57 | 8.518.255,66 | 11.823.152,87 | 24.468.292,08 | 1.912.287,45 |

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

| Rating | 31/12/2013 | | | | | |
|----------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|
| | Nominaal | | Reële waarde | Verkregen opbrengsten | | Totaal |
| | Vaste activa | Vlottende activa | aanpassingen | Vaste activa | Vlottende activa | |
| Overige financiële activa | 1.274.813.939,70 | 80.736.230,98 | 29.274.910,55 | 19.369.458,51 | 5.636.084,66 | 1.409.830.624,40 |
| 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 | 0,00 | 8.454.842,52 | 1.707.904,22 | 0,00 | 40.109.427,37 |
| 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+ | 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 | 0,00 | 11.534.158,83 | 2.427.943,18 | 0,00 | 53.930.428,67 |
| Overheid | 35.110.500,74 | 0,00 | 2.090.892,50 | 494.838,67 | 0,00 | 37.696.231,91 |
| Corporate | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| AA | 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| AA- | 145.217.672,63 | 1.058.945,95 | 0,00 | 1.375.401,17 | 0,00 | 147.652.019,75 |
| Financieel | 145.217.672,63 | 1.058.945,95 | 0,00 | 1.375.401,17 | 0,00 | 147.652.019,75 |
| Overheid | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Corporate | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| A+ | 63.483.432,62 | 30.353.362,70 | 1.190.697,74 | 0,00 | 2.162.442,48 | 97.189.935,54 |
| Financieel | 48.313.111,29 | 30.353.362,70 | -136.250,27 | 0,00 | 2.087.180,83 | 80.617.404,55 |
| Overheid | 15.170.321,33 | 0,00 | 1.326.948,01 | 0,00 | 75.261,65 | 16.572.530,99 |
| Corporate | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| A | 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Corporate | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| A- | 4.068.848,60 | 1.823.961,75 | 0,00 | 0,00 | 336.595,08 | 6.229.405,43 |
| Financieel | 4.068.848,60 | 1.823.961,75 | 0,00 | 0,00 | 336.595,08 | 6.229.405,43 |
| Overheid | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Corporate | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| BBB | 6.826.644,60 | 0,00 | 304.083,58 | 0,00 | 109.476,28 | 7.240.204,46 |
| Financieel | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overheid | 6.826.644,60 | 0,00 | 304.083,58 | 0,00 | 109.476,28 | 7.240.204,46 |
| Corporate | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CCC | 1.636.549,48 | 0,00 | -1.636.549,48 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Financieel | 1.636.549,48 | 0,00 | -1.636.549,48 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overheid | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Corporate | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| A-1+ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Financieel | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overheid | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Corporate | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| A-1 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 182,06 | 182,06 |
| Financieel | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 182,06 | 182,06 |
| 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-2 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 416,67 | 416,67 |
| Financieel | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 416,67 | 416,67 |
| Overheid | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Corporate | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| NR | 309.267.798,05 | 2.026.387,38 | -42.460.633,10 | 606.980,78 | 1.494.524,47 | 270.935.057,58 |
| 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 | 142.976.179,49 | 2.026.387,38 | -610.000,00 | 2.569,25 | 1.538.527,45 | 145.933.663,57 |
| Aandelen en deelnemingen | 107.133.678,81 | 0,00 | -41.850.633,10 | 0,00 | 0,00 | 65.283.045,71 |
| Overige | 59.157.939,75 | 0,00 | 0,00 | 604.411,53 | -44.002,98 | 59.718.348,30 |

| Rating | 31/12/2012 | | | | | |
|----------------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|
| | Nominaal | | Reële waarde | Verkregen opbrengsten | | Totaal |
| | Vaste activa | Vlottende activa | aanpassingen | Vaste activa | Vlottende activa | |
| Overige financiële activa | 1.236.909.435,04 | 186.561.123,26 | 158.187.968,75 | 20.344.874,64 | 5.505.099,07 | 1.607.508.500,76 |
| AAA | 59.708.672,47 | 14.393.460,51 | 20.201.219,98 | 3.331.111,57 | 1.076.126,11 | 98.710.590,64 |
| Financieel | 59.708.672,47 | 14.393.460,51 | 20.201.219,98 | 3.331.111,57 | 1.076.126,11 | 98.710.590,64 |
| Overheid | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Corporate | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| AA | 74.810.962,22 | 0,00 | 32.389.503,86 | 2.892.077,99 | 0,00 | 110.092.544,07 |
| Financieel | 39.388.053,18 | 0,00 | 25.669.928,66 | 2.392.693,48 | 0,00 | 67.450.675,32 |
| Overheid | 35.422.909,04 | 0,00 | 6.719.575,20 | 499.384,51 | 0,00 | 42.641.868,75 |
| Corporate | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| AA- | 461.049.651,51 | 99.150.000,00 | 73.249.508,68 | 2.233.053,77 | 491.602,80 | 636.173.816,76 |
| Financieel | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overheid | 461.049.651,51 | 99.150.000,00 | 73.249.508,68 | 2.233.053,77 | 491.602,80 | 636.173.816,76 |
| Corporate | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| A+ | 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 |
| CCC | 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 |
| A-1+ | 1.711.034,02 | 0,00 | -1.711.034,02 | 0,00 | 29.486,84 | 29.486,84 |
| Financieel | 1.711.034,02 | 0,00 | -1.711.034,02 | 0,00 | 29.486,84 | 29.486,84 |
| Overheid | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Corporate | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| A-1 | 0,00 | 43.510.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 43.510.000,00 |
| Financieel | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overheid | 0,00 | 43.510.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 43.510.000,00 |
| Corporate | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| A-2 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4,39 | 4,39 |
| Financieel | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4,39 | 4,39 |
| Overheid | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Corporate | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| NR | 199.047.942,21 | 2.200.271,10 | -85.067,30 | 574.334,66 | 855.070,35 | 202.592.551,02 |
| Financieel | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overheid | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Corporate | 84.555.142,89 | 2.060.830,99 | 0,00 | 0,00 | 7.407,89 | 86.623.381,77 |
| Aandelen en deelnemingen | 63.474.466,28 | 139.440,11 | -85.067,30 | 0,00 | 0,00 | 63.528.839,09 |
| Overige | 51.018.333,04 | 0,00 | 0,00 | 574.334,66 | 847.662,46 | 52.440.330,16 |

| Rating | 31/12/2013 | | | | | |
|--|--------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
| | Nominaal | | Reële waarde aanpassingen | Verkregen opbrengsten | | Totaal |
| | Vaste activa | Vlottende activa | | Vaste activa | Vlottende activa | |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 0,00 | 840.673.525,38 | 0,00 | 0,00 | 6.329,13 | 840.679.854,51 |
| A-1+ | 0,00 | 380.558.735,64 | 0,00 | 0,00 | 2.280,50 | 380.561.016,14 |
| Financieel | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overheid | 0,00 | 380.558.735,64 | 0,00 | 0,00 | 2.280,50 | 380.561.016,14 |
| Corporate | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| A-1 | 0,00 | 103.265.361,49 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 103.265.361,49 |
| Financieel | 0,00 | 1.255.564,49 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.255.564,49 |
| Overheid | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Corporate | 0,00 | 102.009.797,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 102.009.797,00 |
| A-1 | 0,00 | 50.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 50.000.000,00 |
| Financieel | 0,00 | 50.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 50.000.000,00 |
| Overheid | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Corporate | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| NR | 0,00 | 306.849.428,25 | 0,00 | 0,00 | 4.048,63 | 306.853.476,88 |
| Financieel | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overheid | 0,00 | 216.408.680,22 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 216.408.680,22 |
| Corporate | 0,00 | 1.177.708,42 | 0,00 | 0,00 | 4.048,63 | 1.181.757,05 |
| Zichtrekeningen | 0,00 | 82.363.018,79 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 82.363.018,79 |
| Contanten en cheques | 0,00 | 6.900.020,82 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.900.020,82 |

| Rating | 31/12/2012 | | | | | |
|--|--------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
| | Nominaal | | Reële waarde aanpassingen | Verkregen opbrengsten | | Totaal |
| | Vaste activa | Vlottende activa | | Vaste activa | Vlottende activa | |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 0,00 | 648.947.156,27 | 0,00 | 0,00 | 14.450,12 | 648.961.606,39 |
| A-1+ | 0,00 | 236.471.179,59 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 236.471.179,59 |
| Financieel | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overheid | 0,00 | 236.471.179,59 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 236.471.179,59 |
| Corporate | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| A-1 | 0,00 | 72.924.754,59 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 72.924.754,59 |
| Financieel | 0,00 | 1.019.362,17 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.019.362,17 |
| Overheid | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Corporate | 0,00 | 71.905.392,42 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 71.905.392,42 |
| NR | 0,00 | 339.551.222,09 | 0,00 | 0,00 | 14.450,12 | 339.565.672,21 |
| Financieel | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overheid | 0,00 | 278.111.516,34 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 278.111.516,34 |
| Corporate | 0,00 | 1.080.349,03 | 0,00 | 0,00 | 14.450,12 | 1.094.799,15 |
| Zichtrekeningen | 0,00 | 53.618.684,36 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 53.618.684,36 |
| Contanten en cheques | 0,00 | 6.740.672,36 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.740.672,36 |

Geografische spreiding

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

| Zone | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
| België | 4.367.116.585,70 | 4.384.904.077,28 |
| Eurozone | 374.647.690,89 | 424.145.152,95 |
| Overige Europa | 508.856.922,71 | 589.215.318,06 |
| Verenigde Staten | 105.933.084,56 | 121.423.241,67 |
| Overige | 52.828.039,48 | 56.484.410,19 |
| Totaal | 5.409.382.323,34 | 5.576.172.200,15 |

Afdekking van het kredietrisico op afgeleide financiële instrumenten

| <i>Afdekking kredietrisico afgeleide financiële instrumenten</i> | | | | 31/12/2013 |
|--|------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Tegenpartij | Kredietrisico | Gestorte waarborgen | Ontvangen waarborgen | Netto-positie |
| 150 | -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 |

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

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

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

2.2.4 Liquiditeitsrisico

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

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

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de vervaldagen van de toekomstige kasstromen (hoofdsom en interesten) van de financiële verplichtingen en de hieraan verbonden activa (plaatsingen, 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 | 5.779.324.494,86 | 7.406.833.450,51 | 1.187.000.013,43 | 64.437.986,06 | 814.198.430,93 | 1.019.171.182,12 | 4.322.025.837,97 |
| 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 | 1.536.520.165,57 | 1.536.520.165,57 | 836.262.202,76 | 18.523.822,34 | 15.102.531,52 | 28.307.723,56 | 638.323.885,39 |
| Overige schulden | 740.325.467,01 | 740.352.875,57 | 399.924.826,14 | 110.820.006,61 | 226.853.909,00 | 1.314.117,11 | 1.440.016,70 |
| Totaal financiële verplichtingen | 8.527.854.656,81 | 9.946.688.194,14 | 2.419.828.614,89 | 222.288.594,72 | 1.198.591.705,76 | 1.128.735.312,67 | 4.977.243.966,09 |
| Totaal | -5.867.661.069,55 | -6.329.583.697,06 | -1.883.174.693,08 | -177.669.752,15 | -891.009.843,25 | -809.074.562,93 | -2.568.654.845,64 |
| 31 december 2012 | | | | | | | |
| Financiële activa | | | | | | | |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | 476.172.316,56 | 951.011.771,76 | 29.248.771,61 | 30.035.000,00 | 46.606.000,00 | 139.818.000,00 | 705.304.000,15 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 301.373.851,52 | 425.995.843,03 | 228.355.131,89 | 112.388.279,99 | 85.252.431,15 | 0,00 | 0,00 |
| Overige financiële activa | 1.457.326.793,06 | 2.454.088.560,48 | 182.621.423,04 | 9.293.149,53 | 88.775.059,60 | 329.973.292,88 | 1.843.425.635,43 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 411.026.351,45 | 346.531.655,52 | 346.531.655,52 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Totaal financiële activa | 2.645.899.312,59 | 4.177.627.830,79 | 786.756.982,06 | 151.716.429,52 | 220.633.490,75 | 469.791.292,88 | 2.548.729.635,58 |
| Financiële verplichtingen | | | | | | | |
| Financiële schulden | 5.431.461.292,42 | 7.154.776.990,51 | 459.213.383,96 | 52.072.962,29 | 535.951.647,31 | 1.614.893.999,54 | 4.492.644.997,41 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 616.299.445,45 | 698.373.572,73 | 29.645.644,08 | 45.359.813,71 | 48.782.388,62 | 181.962.445,29 | 392.623.281,03 |
| Handelsschulden | 911.903.364,75 | 907.901.311,65 | 834.888.802,62 | 54.995.418,07 | 6.001.916,04 | 12.015.174,92 | 0,00 |
| Overige schulden | 714.504.957,38 | 648.398.103,57 | 357.856.226,35 | 110.448.301,57 | 177.339.748,10 | 779.695,21 | 1.974.132,35 |
| Totaal financiële verplichtingen | 7.674.169.060,00 | 9.409.449.978,46 | 1.681.604.057,01 | 262.876.495,64 | 768.075.700,07 | 1.809.651.314,96 | 4.887.242.410,79 |
| Totaal | -5.028.269.747,41 | -5.231.822.147,67 | -894.847.074,95 | -111.160.066,12 | -547.442.209,32 | -1.339.860.022,08 | -2.338.512.775,21 |

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 | 65.283.045,71 | 0,00 |
| Overige | 0,00 | 695.254,22 | 0,00 |
| Totaal | 23.812.735,45 | 813.482.485,79 | 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 | 1.994.437,54 | 0,00 |
| Totaal | 0,00 | 1.122.076.654,48 | 0,00 |

| | 31/12/2012 | | |
|--|----------------------|-------------------------|-------------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 |
| Activa | | | |
| Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat | | | |
| Deposito's | 0,00 | 373.964.231,06 | 0,00 |
| Vastrentende effecten | 30.889.850,16 | 167.699.647,81 | 0,00 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 0,00 | 364.838.772,00 | 0,00 |
| Financiële activa aangehouden voor verkoop | 0,00 | 63.558.325,93 | 0,00 |
| Overige | 0,00 | 1.311.979,48 | 0,00 |
| Totaal | 30.889.850,16 | 971.372.956,28 | 0,00 |
| Verplichtingen | | | |
| Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat | | | |
| Financiële schulden | 0,00 | 722.173.778,32 | 0,00 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 0,00 | 616.299.445,45 | 0,00 |
| Overige | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Totaal | 0,00 | 1.338.473.223,77 | 0,00 |

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

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

Zoals uitgelegd in toelichting 3.1 heeft de beperkte NMBS Groep in de loop van het jaar 2012 de waardering van de financiële instrumenten van niveau 2 verfijnd door de gebruikte rentecurven gebruikt in de modellen aan te passen.

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

Toelichting 3 – Significante inschattingen en beoordelingen

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

3.1 Bijzondere waardeverminderingen op activa

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

3.2 Reële waarde van afgeleide producten en andere financiële instrumenten

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

We verwijzen naar toelichting 2.2.2.b voor een sensitiviteitsanalyse van de kasstromen en naar toelichting 2.2.2.c voor een sensitiviteitsanalyse 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 de beperkte NMBS Groep vastgelegd op basis van het marktrendement op balansdatum van hoogwaardige ondernemingsobligaties, dewelke een gelijkaardige looptijd hebben als de verplichtingen. De voornaamste andere veronderstellingen zijn gebaseerd op marktgegevens of geven de best mogelijke inschatting van de beperkte NMBS Groep weer (bijkomende informatie is in toelichting 19 opgenomen).

Een sensitiviteitsanalyse van de voornaamst hypothesen is opgenomen in toelichting 19.5.

3.4 Gebruiksduur van materiële vaste activa

De materiële vaste activa bestaan voornamelijk uit rollend spoorwagematerieel, spoorweginfrastructuur en stations. Afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire methode vanaf de datum van ingebruikname en dit over de verwachte economische gebruiksduur. De verwachte economische gebruiksduur van een actief wordt door de directie bepaald naargelang de periode gedurende dewelke een actief naar verwachting voor de beperkte NMBS Groep beschikbaar is voor gebruik. De verwachte gebruiksduur houdt rekening met het verwachte gebruik van het actief door de beperkte NMBS Groep, de verwachte fysieke slijtage die afhangt van operationele factoren zoals het onderhoudsprogramma, de technische of economische veroudering en de juridische of soortgelijke beperkingen (zoals bijvoorbeeld de looptijd van een leasingcontract). We verwijzen naar toelichting 1.5 voor meer informatie aangaande de verwachte gebruiksduur van de materiële vaste activa. 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 waardeverminderingverlies of een verhoogde of verlaagde afschrijvingskost opgenomen worden in de toekomstige periodes. De gebruiksduur wordt bij elke jaarafsluiting nagekeken en indien nodig toekomstgericht aangepast.

3.5 Uitgestelde belastingen: recupereerbaarheid van uitgestelde belastingsvordering

De uitgestelde belastingsvorderingen worden slechts opgenomen voor verrekening van de tijdelijke verschillen en de overdraagbare verliezen als het waarschijnlijk is dat belastbare winsten beschikbaar zullen zijn die kunnen worden aangewend om die verschillen en verliezen te compenseren en als de fiscale verliezen beschikbaar zullen blijven, rekening houdend met hun oorsprong, de periode waarin ze voorkomen, en hun conformiteit met de wetgeving met betrekking tot hun recupereerbaarheid. De capaciteit van de beperkte NMBS Groep om de uitgestelde

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

Toelichting 4 - Consolidatiekring van de beperkte NMBS Groep

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

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

Toelichting 5 - Immateriële activa

5.1 Immateriële activa

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Immateriële activa - overige - intern gegenereerd | 255.055.144,85 | 262.012.954,22 |
| Immateriële activa - overige -verworven van derden | 1.491.260.112,84 | 1.481.079.819,39 |
| Netto boekwaarde | 1.746.315.257,69 | 1.743.092.773,61 |

Oftewel:

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Exploitatierecht toegekend door de Staat (niet gesubsidieerd) | 1.236.363.636,65 | 1.250.101.010,09 |
| Overige immateriële activa gesubsidieerd | 484.738.451,75 | 469.329.122,37 |
| Overige immateriële activa niet gesubsidieerd | 25.213.169,59 | 23.662.641,15 |
| Netto boekwaarde | 1.746.315.257,99 | 1.743.092.773,61 |

| | Intern gegenereerd | | | Verworven van derden | | |
|--|-----------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Software | Overige | TOTAAL | Software | Overige | TOTAAL |
| Toelichtingen | | | | | | |
| Netto boekwaarde per 1 januari 2012 | 224.482.527,51 | 0,00 | 224.482.527,51 | 119.935.478,16 | 1.349.485.035,50 | 1.469.420.513,66 |
| Aanschaffingen | 44.005.400,69 | 0,00 | 44.005.400,69 | 588.764,12 | 54.616.559,36 | 55.205.323,48 |
| Zelf geproduceerde activa | 11.363.872,16 | 0,00 | 11.363.872,16 | 0,00 | 9.653.678,86 | 9.653.678,86 |
| Financieringskosten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overdrachten | -456.697,29 | 0,00 | -456.697,29 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overboekingen naar | | | | | | |
| activa aangehouden voor verkoop | 15 0,00 | 0,00 | 0,00 | 728.212,24 | 0,00 | 728.212,24 |
| andere categorie binnen deze rubriek | 14.490.169,26 | 0,00 | 14.490.169,26 | 30.668.424,81 | -45.158.594,07 | -14.490.169,26 |
| overige overboekingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.855.069,71 | 0,00 | 1.855.069,71 |
| Bijzondere | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -2.500.423,07 | 0,00 | -2.500.423,07 |
| waardevermindervingsverliezen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Terugname bijzondere | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| waardevermindervingsverliezen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Afschrijvingen tijdens het boekjaar | -31.129.021,14 | 0,00 | -31.129.021,14 | -25.055.012,49 | -13.737.373,74 | -38.792.386,23 |
| Afgeboekt (buitengebruikgesteld) | -743.296,97 | 0,00 | -743.296,97 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overige | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2012 | 262.012.954,22 | 0,00 | 262.012.954,22 | 126.220.513,48 | 1.354.859.305,91 | 1.481.079.819,39 |
| Netto boekwaarde per 1 januari 2013 | 262.012.954,22 | 0,00 | 262.012.954,22 | 126.220.513,48 | 1.354.859.305,91 | 1.481.079.819,39 |
| Aanschaffingen | 50.966.716,95 | 0,00 | 50.966.716,95 | 379.162,18 | 49.480.786,66 | 49.859.948,84 |
| Zelf geproduceerde activa | 9.592.874,81 | 0,00 | 9.592.874,81 | 0,00 | 4.789.634,74 | 4.789.634,74 |
| 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 | 15 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| naar/van immateriële en materiële vaste activa | 512.434,58 | 0,00 | 512.434,58 | 412.192,48 | 437.805,96 | 849.998,44 |
| andere categorie binnen deze rubriek | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 50.873.297,95 | -50.873.297,95 | 0,00 |
| overige overboekingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13.065,00 | 13.065,00 |
| Bijzondere | -20.531.709,97 | 0,00 | -20.531.709,97 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| waardevermindervingsverliezen | -20.531.709,97 | 0,00 | -20.531.709,97 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Terugname bijzondere | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| waardevermindervingsverliezen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Afschrijvingen tijdens het boekjaar | -47.497.199,92 | 0,00 | -47.497.199,92 | -31.594.979,83 | -13.737.373,74 | -45.332.353,57 |
| Afgeboekt (buitengebruikgesteld) | -47.497.199,92 | 0,00 | -47.497.199,92 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overige | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2013 | 255.055.144,85 | 0,00 | 255.055.144,85 | 146.290.186,26 | 1.344.969.926,58 | 1.491.260.112,84 |

| | Intern gegenereerd | | | Verworven van derden | | |
|--|-----------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Software | Overige | TOTAAL | Software | Overige | TOTAAL |
| Per 31 december 2012 | | | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 354.576.578,83 | 0,00 | 284.371.251,01 | 194.137.152,22 | 1.464.758.295,82 | 1.611.208.775,89 |
| Geaccumuleerde afschrijvingen | -92.563.624,61 | 0,00 | -59.888.723,50 | -65.407.712,17 | -109.898.989,91 | -141.779.758,73 |
| 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 | 262.012.954,22 | 0,00 | 262.012.954,22 | 126.220.513,48 | 1.354.859.305,91 | 1.481.079.819,39 |
| Per 31 december 2013 | | | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 401.147.238,03 | 0,00 | 401.147.238,03 | 245.647.859,67 | 1.468.606.290,23 | 1.714.254.149,90 |
| Geaccumuleerde afschrijvingen | -126.897.992,61 | 0,00 | -126.897.992,61 | -96.848.746,84 | -123.636.363,65 | -220.485.110,49 |
| Geaccumuleerde bijzondere | -19.194.100,57 | 0,00 | -19.194.100,57 | -2.508.926,57 | 0,00 | -2.508.926,57 |
| waardevermindervingsverliezen | | | | | | |
| Netto boekwaarde per 31 december 2013 | 255.055.144,85 | 0,00 | 255.055.144,85 | 146.290.186,26 | 1.344.969.926,58 | 1.491.260.112,84 |

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

5.2 Bijkomende informatie aangaande immateriële activa

| Boekwaarde van immateriële activa | 31/12/2013 | 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 |

De beperkte NMBS Groep 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 | 333.902.401,91 | 1.014.280.670,23 | 7.738.976.750,30 | 3.157.725.355,80 | 489.875.558,64 | 5.734.686.458,01 | 18.469.447.194,89 |
| Aanschaffingen | 11.348.845,91 | 4.030.425,88 | 78.773.189,15 | 1.154.400,56 | 11.104.631,23 | 1.234.575.209,80 | 1.340.986.702,53 |
| Zelf geproduceerde activa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 479.500.508,41 | 479.500.508,41 |
| Financieringskosten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 247.525,20 | 247.525,20 |
| Overdrachten | -304,64 | 0,00 | -161.307,96 | -3.243.508,40 | -69.618,33 | -2.086.593,00 | -5.561.332,33 |
| Overboekingen naar | | | | | | | |
| activa aangehouden voor verkoop | -2.021.775,66 | 439.307,48 | 0,00 | -59.470.613,72 | -63.096,61 | -38.350.721,97 | -99.466.900,48 |
| andere categorie binnen deze rubriek | 4.806.055,50 | 93.631.344,19 | 562.253.837,00 | 758.552.662,90 | 78.431.489,49 | -1.497.675.389,08 | 0,00 |
| naar/van immateriële en materiële vaste activa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1.855.069,71 | -1.855.069,71 |
| overige overboekingen | 0,00 | 2.165.350,45 | 0,00 | 0,00 | 362,26 | 35.537.480,63 | 37.703.193,34 |
| Bijzondere waardeverminderingverliezen | 0,00 | -2.784.072,45 | -85.099,79 | -34.746.492,97 | -762.631,02 | 1.578.507,93 | -36.799.788,30 |
| Terugname bijzondere | | | | | | | |
| waardeverminderingverliezen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Afschrijvingen | 0,00 | -68.503.079,97 | -348.144.039,40 | -222.053.077,11 | -72.858.293,50 | 0,00 | -711.558.489,98 |
| Afgeboekt (buitengebruikgesteld) | -70.579,37 | -321.989,36 | -284.885,23 | -108.106.344,02 | -1.157.070,17 | -691.604,06 | -1.106.632.472,21 |
| Overige bewegingen | 1.468.580,26 | 2.167.094,58 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 174.090,28 | 3.809.765,12 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2012 | 349.433.223,91 | 1.045.105.051,03 | 8.031.328.444,07 | 3.489.812.383,04 | 504.501.331,99 | 5.945.640.402,44 | 19.365.820.836,48 |
| Netto boekwaarde per 1 januari 2013 | 349.433.223,91 | 1.045.105.051,03 | 8.031.328.444,07 | 3.489.812.383,04 | 504.501.331,99 | 5.945.640.402,44 | 19.365.820.836,48 |
| Aanschaffingen | 8.189.641,27 | 21.603.795,41 | 843.592.596,25 | 940.579,07 | 19.180.694,24 | 1.108.404.331,43 | 2.001.911.637,67 |
| Zelf geproduceerde activa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 530.543.745,23 | 530.543.745,23 |
| Financieringskosten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 248.677,85 | 248.677,85 |
| Overdrachten | -341.263,68 | -120.450,76 | -7.030.745,19 | -803.402,50 | -5.601.593,36 | -38.980.816,91 | -52.878.272,40 |
| Overboekingen naar | | | | | | | |
| activa aangehouden voor verkoop | -188.453,60 | 20.935,83 | 11.056,52 | -1.166.493,69 | -4.341.297,90 | -6.951.401,11 | -12.615.653,95 |
| andere categorie binnen deze rubriek | 65.553.097,38 | 65.119.327,40 | 923.386.322,57 | 727.417.962,44 | 117.648.959,29 | -1.899.125.669,08 | 0,00 |
| naar/van immateriële en materiële vaste activa | 6.688.047,11 | -333.165,28 | 0,00 | 0,00 | 2.193.980,06 | -2.058.798,97 | 6.490.062,92 |
| overige overboekingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -98.410.123,89 | -98.410.123,89 |
| Bijzondere waardeverminderingverliezen | 0,00 | -1.004.216,57 | -163.444,72 | -12.981.581,12 | -8.684.622,70 | 0,00 | -22.833.865,11 |
| Terugname bijzondere | | | | | | | |
| waardeverminderingverliezen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 317.287,00 | 667.921,54 | 985.208,54 |
| Afschrijvingen | 0,00 | -67.730.361,01 | -358.147.072,94 | -245.937.215,90 | -74.276.375,25 | 138.709,63 | -745.952.315,47 |
| Afgeboekt (buitengebruikgesteld) | -1,16 | 0,00 | 0,00 | -2.813.466,49 | -331.702,73 | 0,00 | -3.145.170,38 |
| Overige bewegingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,03 | 0,00 | 0,00 | -0,03 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2013 | 429.334.291,23 | 1.062.660.916,05 | 9.432.977.156,56 | 3.954.468.764,82 | 550.606.660,64 | 5.540.116.978,16 | 20.970.164.767,46 |

| | Terreinen | Gebouwen | Spoorweg- infrastructuur | Rollend spoorweg- materieel | Installaties en diverse uitrustingen | Vaste activa in aanbouw | Totaal |
|--|-----------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------------------------|--|----------------------------|--------------------------|
| Per 31 december 2012 | | | | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 349.434.323,37 | 1.857.391.979,84 | 13.219.259.674,06 | 5.884.310.688,37 | 1.491.993.570,67 | 5.946.379.663,14 | 28.748.769.899,45 |
| Geaccumuleerde afschrijvingen | 0,00 | -809.678.662,89 | -5.171.033.972,03 | -2.357.241.920,90 | -975.056.057,60 | 0,00 | -9.313.010.613,42 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen | -1.099,46 | -2.608.265,92 | -16.897.257,96 | -37.256.384,43 | -12.436.181,08 | -739.260,70 | -69.938.449,55 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2012 | 349.433.223,91 | 1.045.105.051,03 | 8.031.328.444,07 | 3.489.812.383,04 | 504.501.331,99 | 5.945.640.402,44 | 19.365.820.836,48 |
| Per 31 december 2013 | | | | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 429.335.390,69 | 1.926.428.966,94 | 14.931.416.938,31 | 6.472.910.155,22 | 1.614.711.739,73 | 5.540.204.737,85 | 30.915.007.928,74 |
| Geaccumuleerde afschrijvingen | 0,00 | -862.049.474,50 | -5.489.014.344,83 | -2.477.989.832,67 | -1.048.765.113,08 | 0,00 | -9.877.818.765,08 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen | -1.099,46 | -1.718.576,39 | -9.425.436,92 | -40.451.557,73 | -15.339.966,01 | -87.759,69 | -67.024.396,20 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2013 | 429.334.291,23 | 1.062.660.916,05 | 9.432.977.156,56 | 3.954.468.764,82 | 550.606.660,64 | 5.540.116.978,16 | 20.970.164.767,46 |

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.

6.2 Bijzondere waardeverminderingen

De testen op bijzondere waardeverminderingen van activa worden uitgevoerd op basis van de CGU's die overeenstemmen met juridische entiteiten of gedefinieerd in functie van de bestemming van de gebruikte activa. De bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa opgenomen in 2013 zijn gerelateerd aan individuele activa die buiten werking werden gesteld.

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

6.3 Materiële vaste activa – financiële leaseovereenkomsten

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

| | Terreinen | Gebouwen | Spoorweg- infrastructuur | Rollend spoorweg- materieel | Installaties en diverse uitrustingen | Vaste activa in aanbouw | Totaal |
|--|-------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------------------|--|----------------------------|-----------------------|
| Per 31 december 2012 | | | | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 0,00 | 13.471.103,35 | 0,00 | 61.537.875,62 | 4.808.887,54 | 0,00 | 79.817.866,51 |
| Geaccumuleerde afschrijvingen | 0,00 | -6.562.425,35 | 0,00 | -6.744.495,76 | -354.639,52 | 0,00 | -13.661.560,63 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2012 | 0,00 | 6.908.678,00 | 0,00 | 54.793.379,86 | 4.454.248,02 | 0,00 | 66.156.305,88 |
| Per 31 december 2013 | | | | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 0,00 | 13.471.103,35 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13.471.103,35 |
| Geaccumuleerde afschrijvingen | 0,00 | -7.173.327,56 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -7.173.327,56 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2013 | 0,00 | 6.297.775,79 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.297.775,79 |

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 | 5.486.804.804,24 | 5.633.292.513,54 |
| Totaal | 19.338.873.682,92 | 17.797.309.708,78 |

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

Toelichting 7 - Vastgoedbeleggingen

7.1 Vastgoedbeleggingen

| | Terreinen | Gebouwen | Totaal |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Netto boekwaarde per 1 januari 2012 | 56.226.958,42 | 16.132.875,15 | 72.359.833,57 |
| Aanschaffingen | 11.000,00 | 17.843,60 | 28.843,60 |
| Zelf geproduceerde activa | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overdrachten | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Financieringskosten | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overboekingen naar | | | |
| activa aangehouden voor verkoop | -1.022.117,42 | -370.016,47 | -1.392.133,89 |
| materiële vaste activa | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| overige overboekingen | 16.812,61 | -1.122.875,60 | -1.106.062,99 |
| Bijzondere waardeverminderingverliezen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Terugname bijzondere waardeverminderingverliezen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Afschrijvingen tijdens het boekjaar | 0,00 | -821.088,98 | -821.088,98 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2012 | 55.232.653,61 | 13.836.737,70 | 69.069.391,31 |
| Netto boekwaarde per 1 januari 2013 | 55.232.653,61 | 13.836.737,70 | 69.069.391,31 |
| Aanschaffingen | 0,00 | 8.117,24 | 8.117,24 |
| 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 | -824.009,72 | -690.968,65 | -1.514.978,37 |
| materiële vaste activa | -1.944.228,94 | -1.140.928,63 | -3.085.157,57 |
| overige overboekingen | -5.768,50 | -382.830,70 | -388.599,20 |
| Bijzondere waardeverminderingverliezen | 0,00 | -3.911.137,95 | -3.911.137,95 |
| Terugname bijzondere waardeverminderingverliezen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Afschrijvingen tijdens het boekjaar | 0,00 | -574.427,08 | -574.427,08 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2013 | 52.458.646,45 | 7.144.561,93 | 59.603.208,38 |

| | Terreinen | Gebouwen | Totaal |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Per 31 december 2012 | | | |
| Aanschaffingswaarde | 55.232.653,61 | 62.299.389,94 | 117.532.043,55 |
| Geaccumuleerde afschrijvingen | 0,00 | -48.462.652,24 | -48.462.652,24 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2012 | 55.232.653,61 | 13.836.737,70 | 69.069.391,31 |
| Per 31 december 2013 | | | |
| Aanschaffingswaarde | 52.458.646,45 | 60.516.191,85 | 112.974.838,30 |
| Geaccumuleerde afschrijvingen | 0,00 | -49.460.491,97 | -49.460.491,97 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen | 0,00 | -3.911.137,95 | -3.911.137,95 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2013 | 52.458.646,45 | 7.144.561,93 | 59.603.208,38 |

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

7.2 Bijkomende informatie aangaande vastgoedbeleggingen

| 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 |

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

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

Reële waarde van de vastgoedbeleggingen

De reële waarde van de vastgoedbeleggingen wordt bepaald op basis van de jaarlijkse netto huurinkomsten [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 | 164.800.703,31 | 25.256.805,83 | 190.057.509,14 |
| Reële waarde per 31 december 2013 | 736.137.481,85 | 36.387.095,73 | 772.524.577,58 |

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 - Deelnemingen en verbonden vorderingen

De reconciliatie voor de jaren 2013 en 2012 is als volgt:

| | 2013 | 2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Netto boekwaarde op 1 januari | 339.301.660,78 | 328.866.673,56 |
| Aanschaffingen | 178.114,00 | 14.319.820,16 |
| Bijzondere waardevermindingsverliezen | -880.880,38 | -3.952.526,94 |
| Terugname bijzondere waardevermindingsverliezen | 1.761.414,80 | 62.000,00 |
| Overdrachten | -1.230,00 | 0,00 |
| Terugbetalingen van vorderingen | 0,00 | 0,00 |
| Overige wijzigingen | 0,00 | 5.694,00 |
| Netto boekwaarde per 31 december | 340.359.079,20 | 339.301.660,78 |

| | 2013 | 2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Geaccumuleerde aanschaffingswaarde | 664.530.576,46 | 664.353.692,46 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen | -324.171.497,26 | -325.052.031,68 |
| Netto boekwaarde per 31 december | 340.359.079,20 | 339.301.660,78 |

| | 2013 | 2012 |
|---|-------------------|------------------------|
| Bijzondere waardevermindingsverliezen op deelnemingen en verbonden vorderingen | | |
| Op 1 januari | 0,00 | -321.869.386,98 |
| Toevoegingen aan bijzondere waardevermindingsverliezen | -880.880,38 | -3.952.526,94 |
| Terugname bijzondere waardevermindingsverliezen | 1.761.414,80 | 62.000,00 |
| Tegenboekingen bijzondere waardevermindingsverliezen | 0,00 | 707.882,24 |
| Op 31 december | 880.534,42 | -325.052.031,68 |

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

Toelichting 9 - Handelsvorderingen en overige debiteuren

9.1 Handelsvorderingen en overige debiteuren

De handelsvorderingen en overige debiteuren kunnen als volgt voorgesteld worden:

| | 31/12/2013 | | | 31/12/2012 | | |
|--|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| | Bruto waarde | Waardeverminderingen | Netto waarde | Bruto waarde | Waardeverminderingen | Netto waarde |
| Toelichtingen | | | | | | |
| Op lange termijn | | | | | | |
| Handelsvorderingen | 310.333.370,89 | 0,00 | 310.333.370,89 | 325.886.221,10 | 0,00 | 325.886.221,10 |
| Vorderingen op de overheid | 35 299.167.745,53 | 0,00 | 299.167.745,53 | 308.197.045,00 | 0,00 | 308.197.045,00 |
| Overige handelsvorderingen | 11.165.625,36 | 0,00 | 11.165.625,36 | 17.689.176,10 | 0,00 | 17.689.176,10 |
| Overige vorderingen | 1.091.619.183,90 | 0,00 | 1.091.619.183,90 | 914.010.032,15 | 0,00 | 914.010.032,15 |
| 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 | 3.777.375,01 | 0,00 | 3.777.375,01 | 4.015.823,23 | 0,00 | 4.015.823,23 |
| Verkregen opbrengsten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -503,59 | 0,00 | -503,59 |
| Vorderingen uit financiële leaseovereenkomsten | 12.336.929,03 | 0,00 | 12.336.929,03 | 8.339.698,57 | 0,00 | 8.339.698,57 |
| Overige vorderingen | 7.197.102,57 | 0,00 | 7.197.102,57 | 17.178.849,50 | 0,00 | 17.178.849,50 |
| Totaal gedeelte op lange termijn | 1.401.952.554,79 | 0,00 | 1.401.952.554,79 | 1.239.896.253,25 | 0,00 | 1.239.896.253,25 |
| Op korte termijn | | | | | | |
| Handelsvorderingen | 407.232.909,67 | -29.343.152,47 | 377.889.757,20 | 463.691.879,54 | -21.421.769,91 | 442.270.109,63 |
| Vorderingen uit onderhanden projecten in opdracht van derden | 10 13.567.256,13 | 0,00 | 13.567.256,13 | 25.753.387,76 | 0,00 | 25.753.387,76 |
| Vorderingen op de overheid | 35 147.643.000,00 | 0,00 | 147.643.000,00 | 144.781.905,98 | 0,00 | 144.781.905,98 |
| Overige handelsvorderingen | 246.022.653,54 | -29.343.152,47 | 216.679.501,07 | 293.156.585,80 | -21.421.769,91 | 271.734.815,89 |
| Overige vorderingen | 1.378.401.103,41 | -27.142.276,75 | 1.351.258.826,66 | 1.673.953.059,59 | -101.829.116,41 | 1.572.123.943,18 |
| Vorderingen op de overheid | 35 667.472.299,60 | -227.311,20 | 667.244.988,40 | 517.068.287,64 | -108.311,20 | 516.959.976,44 |
| Over te dragen kosten | 24.937.904,72 | 0,00 | 24.937.904,72 | 48.768.323,30 | 0,00 | 48.768.323,30 |
| Verkregen opbrengsten | 63.977.943,83 | 0,00 | 63.977.943,83 | 74.304.460,41 | 0,00 | 74.304.460,41 |
| Vorderingen uit financiële leaseovereenkomsten | 450.110,81 | 0,00 | 450.110,81 | 1.124.141,36 | 0,00 | 1.124.141,36 |
| Overige vorderingen | 621.562.844,45 | -26.914.965,55 | 594.647.878,90 | 1.032.687.846,88 | -101.720.805,21 | 930.967.041,67 |
| Totaal gedeelte op korte termijn | 1.785.634.013,08 | -56.485.429,22 | 1.729.148.583,86 | 2.137.644.939,13 | -123.250.886,32 | 2.014.394.052,81 |

De rubriek « Handelsvorderingen en overige debiteuren » omvat de vorderingen op de Staat en de Gewesten betreffende de te ontvangen subsidies in het kader van de prefinancieringsovereenkomsten « Tekort TGV » (2013: 242.790.830,06 EUR; 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 de beperkte NMBS Groep de vorderingen alsook de kapitaalsubsidies op de balans.

De rubriek « Handelsvorderingen en overige debiteuren » omvat vorderingen op financiële instellingen ten gevolge van CSA akkoorden voor een bedrag van 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 | | |
| 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 |

| | 2013 | 2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Waardeverminderingen op handelsvorderingen en overige debiteuren op korte termijn | | |
| Per 1 januari | 123.250.886,32 | 117.152.818,62 |
| Toevoegingen aan waardeverminderingen | 34.982.154,28 | 19.524.713,63 |
| Besteding van waardeverminderingen op afgeboekte vorderingen wegens oninvorderbaar | -80.468.261,77 | -8.091.311,71 |
| Terugname van waardeverminderingen | -21.279.349,61 | -5.335.334,22 |
| Per 31 december | 56.485.429,22 | 123.250.886,32 |

Toelichting 10 - Onderhanden projecten in opdracht van derden

| | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|----------------------|---------------|----------------|
| | <u>Toelichtingen</u> | | |
| Brutobedrag verschuldigd door opdrachtgevers voor onderhanden projecten in opdracht van derden | 9 | 13.567.256,13 | 25.753.387,76 |
| Ontvangen vooruitbetalingen voor onderhanden projecten in opdracht van derden - op lange termijn | 23 | 40.927.975,12 | 176.798.460,53 |
| Ontvangen vooruitbetalingen voor onderhanden projecten in opdracht van derden - op korte termijn | 23 | 1.502.652,11 | 0,00 |

| | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|--|----------------------|----------------------|
| Cumul van : Opgelopen kosten | | 69.247.930,87 | 63.490.603,34 |
| Opgenomen winsten / verliezen | | 142.975,76 | 193.994,37 |
| Geboekte waardeverminderingen / bijzondere waardeverm | | -34.153.471,35 | -26.458.946,14 |
| Cumul van : Tussentijdse facturatie | | -21.670.179,15 | -11.472.263,81 |
| Brutobedrag verschuldigd door opdrachtgevers voor onderhanden projecten in opdracht van derden | | 13.567.256,13 | 25.753.387,76 |

| | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|--|----------------------|-----------------------|
| Ontvangen vooruitbetalingen | | 42.430.627,23 | 176.798.460,53 |
| Gekapitaliseerde interesten | | 0,00 | 0,00 |
| Cumul van : Opgelopen kosten | | 0,00 | 0,00 |
| Ontvangen vooruitbetalingen voor onderhanden projecten in opdracht van derden | | 42.430.627,23 | 176.798.460,53 |

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

Toelichting 11 - Afgeleide financiële instrumenten

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

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

| Afgeleide financiële instrumenten | | 31/12/2013 | | | |
|---|--|------------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------|
| 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 op lange termijn | -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 op korte termijn | 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 | Nominaal | Reële waarde aanpassing | Toe te rekenen kosten | Totaal |
| Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen | -112.527.732,61 | -478.375.755,21 | 1.894.666,84 | -589.008.820,98 |
| Renteswaps | -11.107.048,26 | -469.358.036,41 | 1.696.285,90 | -478.768.798,77 |
| Deviezenswaps | -101.420.684,35 | -9.017.718,80 | 198.380,94 | -110.240.022,21 |
| Petroleumswaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inflatieswaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overige afgeleide financiële instrumenten | 0,00 | -65.441,04 | 0,00 | -65.441,04 |
| Andere | 0,00 | -65.441,04 | 0,00 | -65.441,04 |
| Totaal gedeelte op lange termijn | -112.527.732,61 | -478.441.196,25 | 1.894.666,84 | -589.074.262,02 |
| Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen | -7.953.342,42 | 92.454,64 | -17.979.643,83 | -25.840.531,61 |
| Renteswaps | 0,00 | -259.573,56 | -24.240.428,92 | -24.500.002,48 |
| Deviezenswaps | -7.953.342,42 | 352.028,20 | 6.260.785,09 | -1.340.529,13 |
| Petroleumswaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inflatieswaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overige afgeleide financiële instrumenten | 0,00 | -1.384.651,82 | 0,00 | -1.384.651,82 |
| Andere | 0,00 | -1.384.651,82 | 0,00 | -1.384.651,82 |
| Totaal gedeelte op korte termijn | -7.953.342,42 | -1.292.197,18 | -17.979.643,83 | -27.225.183,43 |

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

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

Toelichting 12 - Overige financiële activa

12.1 Voor verkoop beschikbare financiële activa

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

| | 2013 | 2012 |
|---|----------------------|----------------------|
| Per 1 januari | 63.558.325,93 | 57.078.520,62 |
| Verwervingen | 7.000,00 | 500,00 |
| Vervreemdingen | -54.372,81 | -26.774,40 |
| Interestopbrengsten | 281.023,07 | 419.055,00 |
| Ontvangen interesten | -310.509,91 | -419.399,64 |
| Bijzondere waardeverminderv verliezen | -11.597,53 | 6.506.424,35 |
| 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 |
| Per 31 december | 65.283.045,71 | 63.558.325,93 |
| Gedeelte op lange termijn | 65.283.045,71 | 63.474.466,28 |
| 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 beperkte NMBS Groep 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 | 399.178.654,90 | 418.962.718,76 |
| Grondstoffen | 3.553.799,45 | 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 | 411.872.476,52 | 433.183.843,96 |
| Waarvan | | |
| Netto boekwaarde realiseerbaar op minder dan 12 maanden | 0,00 | 0,00 |
| Netto boekwaarde realiseerbaar op méér dan 12 maanden | 411.872.476,52 | 433.183.843,96 |

13.2 Waardevermindering 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 | 269.224.614,85 | 267.935.672,23 |
| Wijzigingen in | 11.232.882,15 | -1.822.408,68 |
| <i>Handelsgoederen en hulpstoffen</i> | 8.116.179,89 | -3.947.492,19 |
| <i>Grondstoffen</i> | 1.782.472,84 | 2.648.594,44 |
| <i>Goederen in bewerking</i> | 470.683,03 | -331.619,41 |
| <i>Gereed product</i> | 863.546,39 | -191.891,52 |
| Impact op het netto-resultaat | 280.457.497,00 | 266.113.263,55 |
| <i>waarvan inbegrepen in de omzet</i> | -1.334.229,42 | 523.510,93 |

Toelichting 14 - Geldmiddelen en kasequivalenten

14.1 Geldmiddelen en kasequivalenten

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Toelichting</u> | |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | | |
| Termijnrekeningen en schatkistcertificaten | 751.410.485,77 | 588.587.799,55 |
| Bankrekeningen | 82.363.018,79 | 53.631.714,84 |
| Contanten | 6.906.349,95 | 6.742.092,00 |
| Totaal | 840.679.854,51 | 648.961.606,39 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten uit kasstroomoverzicht | | |
| Bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften | 21 -472,37 | -4.001.246,88 |
| Totaal | 840.679.382,14 | 644.960.359,51 |

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

Het saldo van de geldmiddelen en kasequivalenten dat niet beschikbaar is voor de beperkte NMBS Groep bedraagt 542.028.312,73 EUR (482.931.743,87 EUR) op 31 december 2013 (2012).

Toelichting 15 - Vaste activa aangehouden voor verkoop

15.1 Vaste activa aangehouden voor verkoop en hieraan verbonden verplichtingen

| | Immateriële activa | Materiële activa | Vastgoed- beleggingen | TOTAAL |
|--|-----------------------|----------------------|--------------------------|------------------------|
| Netto boekwaarde per 1 januari 2012 | 0,00 | 1.826.009,64 | 0,00 | 1.826.009,64 |
| Overboekingen tijdens het boekjaar (+) | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 0,00 | 227.900.663,35 | 2.229.183,27 | 230.129.846,62 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen | 0,00 | -1.476.065,92 | 0,00 | -1.476.065,92 |
| Geaccumuleerde meerwaarden | 0,00 | 2.812.187,27 | 0,00 | 2.812.187,27 |
| Geaccumuleerde afchrijvingen | 0,00 | -129.769.884,22 | -837.049,38 | -130.606.933,60 |
| Overdrachten tijdens het boekjaar | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 0,00 | -71.395.149,48 | -1.141.767,38 | -72.536.916,86 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen | 0,00 | 23.886,78 | 0,00 | 23.886,78 |
| Geaccumuleerde meerwaarden | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Geaccumuleerde afchrijvingen | 0,00 | 41.734.243,46 | 335.883,30 | 42.070.126,76 |
| Overboekingen tijdens het boekjaar (-) | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 0,00 | -812.016,66 | -19.465,72 | -831.482,38 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Geaccumuleerde meerwaarden | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Geaccumuleerde afchrijvingen | 0,00 | 100.397,96 | 2.872,18 | 103.270,14 |
| Bijzondere waardevermindingsverliezen na overboekingen naar de rubriek | | | | |
| Toevoegingen | 0,00 | -16.780.574,11 | -107.253,35 | -16.887.827,46 |
| Terugnages | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2012 | 0,00 | 54.163.698,07 | 462.402,92 | 54.626.100,99 |
| Netto boekwaarde per 1 januari 2013 | 0,00 | 54.163.698,07 | 462.402,92 | 54.626.100,99 |
| Aanschaffingswaarde | 0,00 | 2.459,24 | 0,00 | 2.459,24 |
| Overboekingen tijdens het boekjaar (+) | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 0,00 | 112.849.074,75 | 1.598.921,61 | 114.447.996,36 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen | 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 afchrijvingen | 0,00 | -88.018.059,52 | -83.943,24 | -88.102.002,76 |
| Buitengebruikstelling tijdens het boekjaar | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 0,00 | -85.337.728,47 | -953.673,13 | -86.291.401,60 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen | 0,00 | 164.201,88 | 0,00 | 164.201,88 |
| Geaccumuleerde meerwaarden | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Geaccumuleerde afchrijvingen | 0,00 | 75.593.051,30 | 13.145,92 | 75.606.197,22 |
| Overboekingen tijdens het boekjaar (-) | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 0,00 | -4.767.338,37 | 0,00 | -4.767.338,37 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Geaccumuleerde meerwaarden | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Geaccumuleerde afchrijvingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bijzondere waardevermindingsverliezen na overboekingen naar de rubriek | | | | |
| Toevoegingen | 0,00 | -2.879.533,59 | 0,00 | -2.879.533,59 |
| Terugnages | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2013 | 0,00 | 49.554.464,01 | 1.036.854,08 | 50.591.318,09 |

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

| | Immateriële activa | Materiële 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 afchrijvingen | 0,00 | -88.029.062,51 | -498.293,90 | -88.527.356,41 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen na overboekingen | 0,00 | -17.527.468,14 | -107.253,35 | -17.634.721,49 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2012 | 0,00 | 54.163.698,07 | 462.402,92 | 72.260.822,48 |
| Per 31 december 2013 | | | | |
| Aanschaffingswaarde | 0,00 | 181.130.574,52 | 1.713.198,65 | 182.843.773,17 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen | 0,00 | -10.879.239,93 | -107.253,35 | -10.986.493,28 |
| Geaccumuleerde meerwaarden | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Geaccumuleerde afchrijvingen | 0,00 | -100.430.040,79 | -569.091,22 | -100.999.132,01 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen na overboekingen | 0,00 | -20.266.829,79 | 0,00 | -20.266.829,79 |
| Netto boekwaarde per 31 december 2013 | 0,00 | 49.554.464,01 | 1.036.854,08 | 50.591.318,09 |

Toelichting 16 - Bedrijfscombinaties

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

Toelichting 17 - Kapitaal, uitgiftepremies en eigen aandelen

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

| | Aandeel van 3,09866906 | NMBS Holding Aandeel van 2,47893525 | Winstbewijzen | Infrabel | NMBS | NMBS Logistics | Totaal |
|----------------------------|---------------------------|---|---------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Op 31 december 2012 | | | | | | | |
| KAPITAAL | | | | | | | |
| Aantal aandelen | 719.856.742 | 333.754.509 | 20.000.000 | 16.786.654 | 20.002 | 1.008.236 | 1.091.426.143,00 |
| Geplaatst bedrag | 574.197.956,06 | 167.580.973,33 | 0,00 | 1.401.575.000,00 | 1.251.282.280,56 | 262.599.250,53 | 3.657.235.460,48 |
| Niet opgevraagd bedrag | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -46.513.500,00 | 0,00 | 0,00 | -46.513.500,00 |
| Totaal | 574.197.956,06 | 167.580.973,33 | 0,00 | 1.355.061.500,00 | 1.251.282.280,56 | 262.599.250,53 | 3.610.721.960,48 |
| Uitgiftepremies | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 299.317.752,80 | 200.579.886,00 | 238,77 | 499.897.877,57 |
| EIGEN AANDELEN | | | | | | | |
| Aantal aandelen | 0 | 0 | 0 | 15.721.908 | 20.002 | 1.008.236 | 16.750.146,00 |
| Bedrag | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.794.713.786,85 | 1.451.862.166,56 | 473.600.113,77 | 3.720.176.067,18 |
| Op 31 december 2012 | | | | | | | |
| KAPITAAL | | | | | | | |
| Aantal aandelen | 719.856.742 | 333.754.509 | 20.000.000 | 16.786.654 | 20.002 | 1.008.236 | 1.091.426.143,00 |
| Geplaatst bedrag | 574.197.956,06 | 167.580.973,33 | 0,00 | 1.247.761.500,00 | 1.262.811.219,88 | 262.599.250,53 | 3.514.950.899,80 |
| Niet opgevraagd bedrag | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Totaal | 574.197.956,06 | 167.580.973,33 | 0,00 | 1.247.761.500,00 | 1.262.811.219,88 | 262.599.250,53 | 3.514.950.899,80 |
| Uitgiftepremies | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 299.317.752,80 | 200.579.886,00 | 238,77 | 499.897.877,57 |
| EIGEN AANDELEN | | | | | | | |
| Aantal aandelen | 0 | 0 | 0 | 15.721.908 | 20.002 | 239 | 15.742.148,77 |
| Bedrag | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.794.713.786,85 | 1.463.391.105,88 | 473.600.113,77 | 3.731.705.006,50 |

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

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

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

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

Toelichting 18 - Geconsolideerde reserves

| | Wettelijke reserve | Belastingvrije reserves | Niet beschikbare reserves | Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding | Voor verkoop beschikbare financiële activa | Overgedragen resultaten | Totaal geconsolideerde reserves |
|--|----------------------|-------------------------|---------------------------|--|--|--------------------------|---------------------------------|
| Gepubliceerd op 31 december 2011 | 16.169.691,66 | 88.880.063,68 | 0,00 | 7.303.923,72 | 0,00 | -1.254.315.136,15 | -1.141.961.457,09 |
| Impact van de wijziging in de grondslagen vóór financiële verslaggeving | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.304.478,97 | 15.304.478,97 |
| Herwerkt op 1 januari 2012 | 16.169.691,66 | 88.880.063,68 | 0,00 | 7.303.923,72 | 0,00 | -1.239.010.657,18 | -1.126.656.978,12 |
| Netto-resultaat 2012 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -185.470.299,82 | -185.470.299,82 |
| Niet-gerealiseerde resultaten 2012 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -39.326.117,95 | 0,00 | 0,00 | -39.326.117,95 |
| Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding, netto na belastingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -39.326.117,95 | 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 |
| Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten 2012 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -39.326.117,95 | 0,00 | -185.470.299,82 | -224.796.417,77 |
| Overige bewegingen van het eigen vermogen | 0,00 | 0,00 | 26.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 185.000.624,47 | 211.000.624,47 |
| Overdrachten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Gepubliceerd op 31 december 2012 | 16.169.691,66 | 88.880.063,68 | 26.000.000,00 | -32.022.194,23 | 0,00 | -1.254.784.811,50 | -1.155.757.250,39 |
| Impact van de wijziging in de grondslagen vóór financiële verslaggeving | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 17.538.111,33 | 17.538.111,33 |
| Herwerkt op 1 januari 2013 | 16.169.691,66 | 88.880.063,68 | 26.000.000,00 | -32.022.194,23 | 0,00 | -1.237.246.700,17 | -1.138.219.139,06 |
| Netto-resultaat 2013 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -361.416.209,19 | -361.416.209,19 |
| Niet-gerealiseerde resultaten 2013 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 40.787.231,72 | 1.813.398,99 | 0,00 | 42.600.630,71 |
| Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding, netto na belastingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 40.787.231,72 | 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 |
| Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten 2013 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 40.787.231,72 | 1.813.398,99 | -361.416.209,19 | -318.815.578,48 |
| Overige bewegingen van het eigen vermogen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Overdrachten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Op 31 december 2013 | 16.169.691,66 | 88.880.063,68 | 26.000.000,00 | 8.765.037,49 | 1.813.398,99 | -1.598.662.909,26 | -1.457.034.717,54 |

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

Toelichting 19 - Personeelsbeloningen

In onderstaande tabellen zijn de cijfers gerelateerd aan 2012 bepaald rekening houdend met IAS 19 Herzien, toegepast met terugwerkende kracht op 1 januari 2012.

19.1 Overzicht van de 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 | 400.547.876,92 | 423.410.564,68 |
| Overige langetermijnpersoneelsbeloningen | 126.235.915,68 | 137.658.688,47 |
| Ontslagvergoedingen | 60.533.824,36 | 77.121.590,77 |
| Totaal op de balans opgenomen schulden | 587.317.616,96 | 638.190.843,92 |
| - waarvan op korte termijn | 129.736.534,03 | 135.114.497,26 |
| - waarvan op lange termijn | 457.581.082,93 | 503.076.346,66 |

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 de beperkte NMBS Groep die als bijdrage een percentage van de ontvangen pensioenen stort.

2. Hospitalisatieverzekering

In het kader van het sociaal akkoord 2008-2010 is overeengekomen dat de beperkte NMBS Groep 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 de beperkte NMBS Groep ingevoerd. Hierdoor hebben de personeelsleden en hun rechthebbenden recht op een vergoeding in geval van arbeidsongevallen, zowel bij ongevallen op de plaats van het werk als op weg naar de plaats van het werk, evenals voor beroepsziektes. De vergoedingen omvatten de terugbetaling van medische verzorging, lijfrenten, die afhankelijk zijn van de graad van arbeidsongeschiktheid, en renten en vergoedingen aan de rechthebbenden in geval van overlijden als gevolg van een arbeidsongeval. Bepaalde renten worden geïndexeerd.

4. Patronale bijdragen aan het syndicaal fonds

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

5. Pensioenplannen

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

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 langetermijnspersoneelsbeloningen

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 zijn er terugbetalingsrechten.

19.3 Schulden verbonden aan personeelsbeloningen

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

| | 31/12/2013 | | | | 31/12/2012 | | | |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | Na uitdiensttreding | 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 | 400.547.876,92 | 126.235.915,68 | 60.533.824,36 | 587.317.616,96 | 423.410.564,68 | 137.658.688,47 | 77.121.590,77 | 638.190.843,92 |
| Reële waarde van de fondsbeleggingen op de berekeningsdatum | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Totaal | 400.547.876,92 | 126.235.915,68 | 60.533.824,36 | 587.317.616,96 | 423.410.564,68 | 137.658.688,47 | 77.121.590,77 | 638.190.843,92 |
| <i>Waarvan: Opgenomen netto passiva</i> | 400.547.876,92 | 126.235.915,68 | 60.533.824,36 | 587.317.616,96 | 423.410.564,68 | 137.658.688,47 | 77.121.590,77 | 638.190.843,92 |
| <i>Waarvan: Opgenomen netto activa</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <i>Waarvan: Niet gefinancierde plannen</i> | 400.547.876,92 | 126.235.915,68 | 60.533.824,36 | 587.317.616,96 | 423.410.564,68 | 137.658.688,47 | 77.121.590,77 | 638.190.843,92 |
| <i>Waarvan: Plannen volledig of gedeeltelijk gefinancierd</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

| | 31/12/2013 | | | | 31/12/2012 | | | |
|--|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|
| | Na uitdiensttreding | Op lange termijn | Ontslag | Totaal | Na uitdiensttreding | Op lange termijn | Ontslag | Totaal |
| Kost opgenomen bij de gerealiseerde resultaat | | | | | | | | |
| Opgenomen pensioenkosten | 12.112.229,91 | 72.768.832,54 | 874.320,76 | 85.755.383,21 | 15.378.977,84 | 75.640.908,12 | 1.073.734,41 | 92.093.620,37 |
| 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) | - | -870.091,23 | -3.541.093,27 | -4.411.184,50 | - | 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 |
| Effect van terugnames of liquidaties | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Effect van de limiet voor een actief | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Totale kost opgenomen bij de gerealiseerde resultaat | 23.667.681,09 | 72.420.897,16 | -1.597.799,63 | 94.490.778,62 | 28.192.783,21 | 76.658.101,43 | 3.453.551,83 | 108.304.436,47 |
| <i>Waarvan</i> | | | | | | | | |
| <i>Opgenomen bij de personeelskosten</i> | 28 12.112.229,91 | 71.898.741,31 | -2.666.772,51 | 81.344.198,71 | 15.378.977,84 | 75.827.599,32 | 1.268.084,63 | 92.474.661,79 |
| <i>Opgenomen bij de financieringskosten</i> | 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 | - | - | -27.994.622,83 | 46.465.165,23 | - | - | 46.465.165,23 |

Conform aan IAS 19 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 de beperkte NMBS Groep uitbetaalde premies in 2013 voor de « toegezegde-bijdragenregelingen » bedraagt 1.677.255,73 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 | | | Na uitdiensttreding | Op lange termijn | Ontslag | Totaal |
| Contante waarde van de verplichting | | | | | | | | | |
| Per 1 januari | 423.410.564,68 | 137.658.688,47 | 77.121.590,77 | 638.190.843,92 | 366.411.982,10 | 128.657.731,09 | 91.427.100,21 | 586.496.813,40 | |
| Opgenomen pensioenkosten | 12.112.229,91 | 72.768.832,54 | 874.320,76 | 85.755.383,21 | 15.378.977,84 | 75.640.908,12 | 1.073.734,41 | 92.093.620,37 | |
| Bijdragen gestort door de deelnemers | 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 | |
| Liquidaties | 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 | -870.091,23 | -3.541.093,27 | -32.405.807,33 | 46.465.165,23 | 186.691,20 | 194.350,22 | 46.846.206,65 | |
| Uitbetaalde vergoedingen | -18.535.746,02 | -83.843.669,95 | -14.989.966,78 | -117.369.382,75 | -17.659.365,86 | -67.657.144,05 | -17.759.061,27 | -103.075.571,18 | |
| Uit de consolidatiekring | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Contante waarde van de verplichting betreffende beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Contante waarde van de verplichting per 31 december | 400.547.876,92 | 126.235.915,68 | 60.533.824,36 | 587.317.616,96 | 423.410.564,68 | 137.658.688,47 | 77.121.590,77 | 638.190.843,92 | |

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

| | 31/12/2013 | | | | Totaal | 31/12/2012 | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|--------|
| | Na uitdiensttreding | Op lange termijn | Ontslag | | | Na uitdiensttreding | Op lange termijn | Ontslag | Totaal |
| Contante waarde van de verplichting per 31 december | | | | | | | | | |
| Verplichting betreffende actieven | 145.553.827,57 | 126.235.915,68 | 56.083.791,97 | 327.873.535,22 | 178.977.370,63 | 137.658.688,47 | 66.818.327,67 | 383.454.386,77 | |
| Verplichting betreffende gepensioneerden of inactieven (rechthebbenden, ...) | 254.994.049,35 | 0,00 | 4.450.032,39 | 259.444.081,74 | 244.433.194,05 | 0,00 | 10.303.263,10 | 254.736.457,15 | |
| Totale verplichting per 31 december | 400.547.876,92 | 126.235.915,68 | 60.533.824,36 | 587.317.616,96 | 423.410.564,68 | 137.658.688,47 | 77.121.590,77 | 638.190.843,92 | |

Beweging van de reële waarde van fondsbeleggingen:

| | 31/12/2013 | | | | Totaal | 31/12/2012 | | | |
|--|---------------------|------------------|----------------|------------------------|----------------|---------------------|------------------|------------------------|--------|
| | Na uitdiensttreding | Op lange termijn | Ontslag | | | Na uitdiensttreding | Op lange termijn | Ontslag | Totaal |
| Reële waarde van de fondsbeleggingen | | | | | | | | | |
| Per 1 januari | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Impliciet rendement op de fondsbeleggingen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Bijdragen/vergoedingen gestort door de werkgever | 18.535.746,02 | 83.843.669,95 | 14.989.966,78 | 117.369.382,75 | 17.659.365,86 | 67.657.144,05 | 17.759.061,27 | 103.075.571,18 | |
| Bijdragen gestort door de deelnemers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Uitbetaalde vergoedingen | -18.535.746,02 | -83.843.669,95 | -14.989.966,78 | -117.369.382,75 | -17.659.365,86 | -67.657.144,05 | -17.759.061,27 | -103.075.571,18 | |
| 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 toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2013

De reconciliatie met de financiële staten is als volgt:

| | 31/12/2013 | | | | Totaal | 31/12/2012 | | | | Totaal |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|--|-----------------------|
| | Na uitdiensttreding | Op lange termijn | Ontslag | | | Na uitdiensttreding | Op lange termijn | Ontslag | | |
| Toestand van het fonds | | | | | | | | | | |
| Contante waarde van de verplichting per 1 januari | 423.410.564,68 | 137.658.688,47 | 77.121.590,77 | | 638.190.843,92 | 366.411.982,10 | 128.657.731,09 | 91.427.100,21 | | 586.496.813,40 |
| Reële waarde van de fondsbeleggingen per 1 januari | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 |
| Totaal | 423.410.564,68 | 137.658.688,47 | 77.121.590,77 | | 638.190.843,92 | 366.411.982,10 | 128.657.731,09 | 91.427.100,21 | | 586.496.813,40 |
| Niet opgenomen bedrag volgens de limiet voor een actief | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 |
| Netto Passiva / (Activa) in de balans | | | | | | | | | | |
| Per 1 januari | 423.410.564,68 | 137.658.688,47 | 77.121.590,77 | | 638.190.843,92 | 366.411.982,10 | 128.657.731,09 | 91.427.100,21 | | 586.496.813,40 |
| Totaal opgenomen kosten in de winst- en verliesrekening | 23.667.681,09 | 72.420.897,16 | -1.597.799,63 | | 94.490.778,62 | 28.192.783,21 | 76.658.101,43 | 3.453.551,83 | | 108.304.436,47 |
| Actuariële verschillen opgenomen bij de niet-gerealiseerde resultaten | -27.994.622,83 | - | - | | -27.994.622,83 | 46.465.165,23 | - | - | | 46.465.165,23 |
| Betaalde bijdragen en uitbetalingen gedaan door de werkgever | -18.535.746,02 | -83.843.669,95 | -14.989.966,78 | | -117.369.382,75 | -17.659.365,86 | -67.657.144,05 | -17.759.061,27 | | -103.075.571,18 |
| Uit de consolidatiekring | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 |
| Contante waarde van de verplichting betreffende beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 |
| Per 31 december | 400.547.876,92 | 126.235.915,68 | 60.533.824,36 | | 587.317.616,96 | 423.410.564,68 | 137.658.688,47 | 77.121.590,77 | | 638.190.843,92 |
| Geaccumuleerd bedrag van winsten en verliezen opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten | -7.483.415,05 | - | - | | -7.483.415,05 | 20.511.207,78 | - | - | | 20.511.207,78 |

Voor 2014 verwacht de beperkte NMBS Groep dat de rechtstreeks gestorte bijdragen en uitbetalingen zullen bestaan uit een bedrag van 17,0 miljoen EUR voor de vergoedingen na uitdiensttreding, een bedrag van 103,5 miljoen EUR (met inbegrip van de kredietdagen) voor de langetermijnbeloningen en een bedrag van 19,2 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 | -814.535,01 | -2.563.137,59 | | -6.435.859,87 | 2.816.536,79 | 9.547,54 | -4.673.858,79 | | -1.847.774,46 |
| Totaal actuariële verschillen | -27.994.622,83 | -870.091,23 | -3.541.093,27 | | -32.405.807,33 | 46.465.165,23 | 186.691,20 | 194.350,22 | | 46.846.206,65 |

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

19.5 Actuariële veronderstellingen en sensitiviteitsanalyse

Actuariële hypothesen

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% | 0% - 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 de beperkte NMBS Groep.

Totale gewogen gemiddelde looptijd

| | 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 sterftcijfers zijn gebaseerd op officiële Belgische sterftcijfers en op basis van waargenomen gegevens binnen de Groep.

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

Sensitiviteitsanalyse

| | Invloed op de contante waarde van de verplichting op 31/12/2013 | |
|---|---|---------------|
| | Verhoging | Daling |
| Verdisconteringsvoet (wijziging van 0,5%) | | |
| Vergoedingen na uitdiensttreding | -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 | - |

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 2012 | 60.510.219,63 | 174.355.809,44 | 73.694.990,50 | 308.561.019,57 |
| <u>Waarvan</u> | | | | |
| Op lange termijn | 28.080.999,20 | 158.949.168,99 | 21.765.037,37 | 208.795.205,56 |
| Op korte termijn | 32.429.220,43 | 15.406.640,45 | 51.929.953,13 | 99.765.814,01 |
| Opgenomen in het globaal resultaat | | | | |
| Toevoegingen tijdens het boekjaar | 34.635.212,16 | 4.420.064,98 | 3.878.502,93 | 42.933.780,07 |
| Aanwendungen tijdens het boekjaar | -12.161.183,10 | -6.172.252,59 | -613.445,82 | -18.946.881,51 |
| Teruggenomen tijdens het boekjaar (niet-) | -19.926.389,24 | -3.576.733,26 | -47.449.047,73 | -70.952.170,23 |
| Aanpassing rentevoet | 1.012.400,38 | 2.319.079,18 | 0,00 | 3.331.479,56 |
| Verstrijken van de tijd | 569.820,14 | 2.440.386,94 | 0,00 | 3.010.207,08 |
| Per 31 december 2012 | 64.640.079,97 | 173.786.354,69 | 29.510.999,88 | 267.937.434,54 |
| <u>Waarvan</u> | | | | |
| Op lange termijn | 28.620.549,53 | 154.674.788,88 | 22.617.675,12 | 205.913.013,53 |
| Op korte termijn | 36.019.530,44 | 19.111.565,81 | 6.893.324,76 | 62.024.421,01 |

| | Juridische geschillen | Bodemsanering | Overige voorzieningen | Totaal |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Per 1 januari 2013 | 64.640.079,97 | 173.786.354,69 | 29.510.999,88 | 267.937.434,54 |
| Toevoegingen tijdens het boekjaar | 26.211.414,18 | 20.022.385,38 | 107.448.676,94 | 153.682.476,50 |
| Aanwendungen tijdens het boekjaar | -13.232.570,29 | -4.716.679,74 | -33.066.063,82 | -51.015.313,85 |
| Teruggenomen tijdens het boekjaar (niet-) | -1.527.036,63 | -9.437.432,20 | -4.454.061,46 | -15.418.530,29 |
| Aanpassing rentevoet | -241.608,44 | -4.845.382,72 | 0,00 | -5.086.991,16 |
| Verstrijken van de tijd | 219.903,40 | 1.160.695,20 | 0,00 | 1.380.598,60 |
| Per 31 december 2013 | 76.070.182,19 | 175.969.940,61 | 99.439.551,54 | 351.479.674,34 |
| <u>Waarvan</u> | | | | |
| Op lange termijn | 19.701.611,76 | 147.730.587,45 | 78.163.154,72 | 245.595.353,93 |
| Op korte termijn | 56.368.570,43 | 28.239.353,16 | 21.276.396,82 | 105.884.320,41 |

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

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

De overige voorzieningen omvatten een voorziening voor verlieslatende contracten.

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

| 31/12/2013 | | | | | | |
|---|----------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|
| IFRS 7 | | | | | | |
| | | Netto-schuldpositie | | | Andere | TOTAL |
| | | Nominaal | Reële waarde aanpassingen | Toe te rekenen kosten | Andere | |
| Financiële schulden op lange termijn | Toelichtingen | | | | | |
| Bankleningen | | 2.144.426.331,04 | 0,00 | 2.533.237,20 | 0,00 | 2.146.959.568,24 |
| 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.068.200,55 | 6.068.200,55 |
| Overige financiële schulden | | 711.496.322,37 | 129.046.149,06 | 23.653.215,72 | 0,00 | 864.195.687,15 |
| Totaal | | 4.404.056.287,23 | 129.046.149,06 | 30.006.262,11 | 6.068.200,55 | 4.569.176.898,95 |
| Financiële schulden op korte termijn | | | | | | |
| Bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften | 14 | 472,37 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 472,37 |
| Bankleningen | | 166.855.305,40 | 0,00 | 9.464.209,69 | 0,00 | 176.319.515,09 |
| Obligatieleningen | | 200.000.000,00 | 0,00 | 32.868.725,62 | 0,00 | 232.868.725,62 |
| Schulden uit financiële leases | 21.2 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 484.506,21 | 484.506,21 |
| Thesauriebewijzen | | 498.405.648,72 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 498.405.648,72 |
| Overige financiële schulden | | 292.152.527,14 | 480.874,36 | 9.435.326,40 | 0,00 | 302.068.727,90 |
| Totaal | | 1.157.413.953,63 | 480.874,36 | 51.768.261,71 | 484.506,21 | 1.210.147.595,91 |
| Totaal financiële schulden | | 5.561.470.240,86 | 129.527.023,42 | 81.774.523,82 | 6.552.706,76 | 5.779.324.494,86 |

| 31/12/2012 | | | | | | |
|---|----------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------|
| IFRS 7 | | | | | | |
| | | Netto-schuldpositie | | | Andere | TOTAL |
| | | Nominaal | Reële waarde aanpassingen | Toe te rekenen kosten | Andere | |
| Financiële schulden op lange termijn | Toelichtingen | | | | | |
| Bankleningen | | 2.144.210.999,15 | 0,00 | 2.196.032,18 | 0,00 | 2.146.407.031,33 |
| Obligatieleningen | | 1.643.781.184,68 | 0,00 | 3.628.895,21 | 0,00 | 1.647.410.079,89 |
| Schulden uit financiële leases | 21.2 | 3.228.355,77 | 0,00 | 0,00 | 6.552.706,76 | 9.781.062,53 |
| Overige financiële schulden | | 814.142.655,72 | 168.480.419,07 | 26.158.828,10 | 0,00 | 1.008.781.902,89 |
| Totaal | | 4.605.363.195,32 | 168.480.419,07 | 31.983.755,49 | 6.552.706,76 | 4.812.380.076,64 |
| Financiële schulden op korte termijn | | | | | | |
| Bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften | 14 | 4.001.246,88 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4.001.246,88 |
| Bankleningen | | 264.736.403,71 | 0,00 | 13.700.987,30 | 0,00 | 278.437.391,01 |
| Obligatieleningen | | 0,00 | 0,00 | 30.461.477,16 | 0,00 | 30.461.477,16 |
| Schulden uit financiële leases | 21.2 | 534.523,74 | 0,00 | 0,00 | 451.580,20 | 986.103,94 |
| Thesauriebewijzen | | 71.905.132,81 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 71.905.132,81 |
| Overige financiële schulden | | 211.897.768,30 | 393.419,53 | 11.081.816,71 | 9.916.859,44 | 233.289.863,98 |
| Totaal | | 553.075.075,44 | 393.419,53 | 55.244.281,17 | 10.368.439,64 | 619.081.215,78 |
| Totaal financiële schulden | | 5.158.438.270,76 | 168.873.838,60 | 87.228.036,66 | 16.921.146,40 | 5.431.461.292,42 |

De toelichtingen 1 tot en met 37 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 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 | 0,00 | 0,00 |
| Netto boekwaarde | 4.569.176.898,95 | 4.812.380.076,64 |
| Financiële schulden op korte termijn | | |
| Moedermaatschappijen | 1.210.147.201,57 | 615.079.980,35 |
| NMBS | 394,34 | 0,00 |
| NMBS Logistics | 0,00 | 1.235,43 |
| Andere dochterondernemingen | 0,00 | 4.000.000,00 |
| Netto boekwaarde | 1.210.147.595,91 | 619.081.215,78 |

De financiële schulden kennen een significante evolutie (+347.863.202,44 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 financiering.

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

De reële waarde van de financiële schulden is opgenomen in toelichting 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 | NVT | < 1 jaar | 472,37 | 472,37 |
| | Totaal EUR | | | 472,37 | 472,37 |
| Totaal bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften | | | | | 472,37 |
| Bankleningen | EUR | Vlottend | < 1 jaar | 25.000.000,00 | 25.034.571,37 |
| | | | 1 - 2 jaar | 489.400.000,00 | 490.827.897,43 |
| | | | 2 - 5 jaar | 393.669.000,00 | 393.960.015,20 |
| | | | > 5 jaar | 617.033.512,17 | 617.512.030,85 |
| | | 2% - 4% | < 1 jaar | 126.000.000,00 | 129.472.024,50 |
| | | | 1 - 2 jaar | 165.000.000,00 | 166.095.755,55 |
| | | | 2 - 5 jaar | 50.000.000,00 | 51.055.000,00 |
| | | | > 5 jaar | 415.000.000,00 | 400.607.206,84 |
| | Totaal EUR | | | 2.281.102.512,17 | 2.274.564.501,74 |
| | USD | 4% - 6% | > 5 jaar | 29.248.729,53 | 22.458.468,25 |
| | | 6% - 8% | > 5 jaar | 35.097.630,09 | 26.256.113,34 |
| | Totaal USD | | | 64.346.359,62 | 48.714.581,59 |
| Totaal bankleningen | | | | | 2.323.279.083,33 |
| Obligatieleningen | EUR | Vlottend | < 1 jaar | 40.000.000,00 | 40.042.728,89 |
| | | | 2 - 5 jaar | 100.000.000,00 | 100.002.455,56 |
| | | | > 5 jaar | 386.000.000,00 | 386.166.071,89 |
| | | Zéro Coupon | > 5 jaar | 213.000.000,00 | 87.473.762,26 |
| | | 2% - 4% | < 1 jaar | 160.000.000,00 | 164.460.273,97 |
| | | | > 5 jaar | 795.000.000,00 | 812.876.676,32 |
| | | 4% - 6% | > 5 jaar | 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 | 6% - 8% | > 5 jaar | 6.552.706,76 | 6.552.706,76 |
| | Totaal EUR | | | 6.552.706,76 | 6.552.706,76 |
| Totaal schulden uit financiële leases | | | | | 6.552.706,76 |
| Thesauriebewijzen | | | < 1 jaar | 498.515.985,00 | 498.405.648,72 |
| Overige financiële schulden | EUR | Vlottend | < 1 jaar | 191.542.374,50 | 191.561.954,17 |
| | | 4% - 6% | 2 - 5 jaar | 46.205.698,65 | 46.294.102,09 |
| | | | > 5 jaar | 153.389.120,34 | 153.544.420,48 |
| | | 6% - 8% | > 5 jaar | 5.892.810,35 | 6.229.405,43 |
| | Totaal EUR | | | 397.030.003,84 | 397.629.882,17 |
| | USD | 4% - 6% | > 5 jaar | 365.380.610,36 | 350.186.385,62 |
| | | 6% - 8% | < 1 jaar | 119.423.425,86 | 93.034.548,31 |
| | | | 1 - 2 jaar | 26.059.412,36 | 21.104.276,21 |
| | | | 2 - 5 jaar | 107.715.267,70 | 86.987.732,87 |
| | | | > 5 jaar | 201.741.070,76 | 202.725.312,46 |
| | | 8% - 10% | 2 - 5 jaar | 15.782.967,98 | 14.596.277,41 |
| | Totaal USD | | | 836.102.755,02 | 768.634.532,88 |
| Totaal overige financiële schulden | | | | | 1.166.264.415,05 |
| Totaal financiële schulden | | | | | 5.779.324.494,86 |

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 | Nominaal | Boekwaarde |
|---|------------|-------------|------------------|------------------|-------------------------|
| | Munt | Coupon | Finale vervaldag | (Munt) | (EUR) |
| Bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften | EUR | NVT | < 1 jaar | 4.001.246,88 | 4.001.246,88 |
| | Totaal EUR | | | 4.001.246,88 | 4.001.246,88 |
| Totaal bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften | | | | | 4.001.246,88 |
| Bankleningen | EUR | Vlottend | < 1 jaar | 99.150.000,00 | 99.398.536,00 |
| | | | 1 - 2 jaar | 25.000.000,00 | 25.100.545,25 |
| | | | 2 - 5 jaar | 618.719.000,00 | 619.579.205,49 |
| | | | > 5 jaar | 632.619.915,88 | 633.203.403,55 |
| | | 2% - 4% | < 1 jaar | 150.000.000,00 | 152.551.541,67 |
| | | | 1 - 2 jaar | 126.000.000,00 | 129.472.024,50 |
| | | | 2 - 5 jaar | 215.000.000,00 | 217.150.755,55 |
| | | | > 5 jaar | 514.350.000,00 | 500.347.707,30 |
| | Totaal EUR | | | 2.380.838.915,88 | 2.376.803.719,31 |
| | USD | 6% - 8% | > 5 jaar | 60.691.875,50 | 48.040.703,03 |
| | Totaal USD | | | 60.691.875,50 | 48.040.703,03 |
| Totaal bankleningen | | | | | 2.424.844.422,34 |
| Obligatieleningen | EUR | Vlottend | 1 - 2 jaar | 40.000.000,00 | 40.053.360,00 |
| | | | 2 - 5 jaar | 100.000.000,00 | 100.001.025,00 |
| | | | > 5 jaar | 386.000.000,00 | 386.182.606,73 |
| | | Zéro Coupon | > 5 jaar | 213.000.000,00 | 83.178.594,83 |
| | | 2% - 4% | 1 - 2 jaar | 160.000.000,00 | 164.460.273,97 |
| | | | > 5 jaar | 695.000.000,00 | 710.371.217,60 |
| | | 4% - 6% | > 5 jaar | 190.000.000,00 | 193.624.478,92 |
| | Totaal EUR | | | 1.784.000.000,00 | 1.677.871.557,05 |
| Totaal obligatieleningen | | | | | 1.677.871.557,05 |
| Financiële leases | EUR | 2% - 4% | > 5 jaar | 3.762.879,51 | 3.762.879,51 |
| | | 6% - 8% | > 5 jaar | 7.004.286,96 | 7.004.286,96 |
| | Totaal EUR | | | 10.767.166,47 | 10.767.166,47 |
| Totaal schulden uit financiële leases | | | | | 10.767.166,47 |
| Thesauriebewijzen | EUR | Vlottend | < 1 jaar | 71.905.132,81 | 71.905.132,81 |
| | Totaal EUR | | | 71.905.132,81 | 71.905.132,81 |
| Totaal thesauriebewijzen | | | | | 71.905.132,81 |
| Overige financiële schulden | EUR | Vlottend | < 1 jaar | 159.802.300,29 | 159.849.841,26 |
| | | | > 5 jaar | 14.850.058,25 | 14.850.206,34 |
| | | 6% - 8% | 2 - 5 jaar | 51.447.420,57 | 51.994.868,45 |
| | | | > 5 jaar | 146.026.407,96 | 146.173.930,18 |
| | Totaal EUR | | | 372.126.187,07 | 372.868.846,23 |
| | USD | 4% - 6% | > 5 jaar | 346.867.344,28 | 368.022.586,55 |
| | | 6% - 8% | < 1 jaar | 22.968.525,03 | 18.594.174,41 |
| | | | 1 - 2 jaar | 123.008.432,39 | 104.302.528,74 |
| | | | 2 - 5 jaar | 143.998.017,99 | 122.597.710,41 |
| | | | > 5 jaar | 189.918.792,18 | 210.266.941,59 |
| | | 8% - 10% | < 1 jaar | 33.727.208,47 | 28.177.097,64 |
| | | | 2 - 5 jaar | 14.600.665,03 | 17.241.881,30 |
| | Totaal USD | | | 875.088.985,37 | 869.202.920,64 |
| Totaal overige financiële schulden | | | | | 1.242.071.766,87 |
| Totaal financiële schulden | | | | | 5.431.461.292,42 |

21.2 Financiële schulden in verband met financiële leaseovereenkomsten

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

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

De voorwaardelijke huurbetalingen met betrekking tot financiële leaseovereenkomsten, die geboekt zijn in het resultaat, bedragen 448.918,48 EUR 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 – Rechten en plichten.

Toelichting 22 - Uitgestelde belastingvorderingen / schulden

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|----------------------------------|-------------|-----------------------|
| Actuele belastingen | | |
| Actuele belastingvorderingen | 0,00 | 0,00 |
| Actuele belastingsschulden | 0,00 | 0,00 |
| Netto actuele belastingen | 0,00 | 0,00 |
| Actuele belastingen | | |
| Actuele belastingvorderingen | 0,00 | 136.456.846,34 |
| Actuele belastingsschulden | 0,00 | 0,00 |
| Netto actuele belastingen | 0,00 | 136.456.846,34 |

De bewegingen tijdens het boekjaar kunnen als volgt samengevat worden:

| | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|--------------------|-----------------|-----------------------|
| | <u>Toelichting</u> | | |
| Uitgestelde belastingvorderingen | | | |
| Per 1 januari | | 136.456.846,34 | 158.567.256,16 |
| In het netto-resultaat opgenomen belastingen | 30 | -149.249.677,26 | -29.249.457,10 |
| In de niet-gerealiseerde resultaten opgenomen belastingen | 30 | 12.792.830,92 | 7.139.047,28 |
| Per 31 december | | 0,00 | 136.456.846,34 |

| | Balans | | Netto-resultaat 31/12/2013 | Niet-gerealiseerde resultaten 31/12/2013 |
|---|----------------------|-----------------------|-------------------------------|--|
| | 31/12/2013 | 31/12/2012 | | |
| Uitgestelde belastingvorderingen: | | | | |
| Recupereerbare fiscale verliezen | 4.098.182,00 | 78.996.291,72 | 81.919.808,37 | -7.021.698,65 |
| Schulden uit personeelsbeloningen | 0,00 | 58.561.567,05 | 64.051.714,64 | -5.490.147,59 |
| Waardeverminderingen op handelsvorderingen en overige | 14.242.795,45 | 12.267.635,82 | -2.160.330,87 | 185.171,24 |
| Bruto uitgestelde belastingvorderingen | 18.340.977,45 | 149.825.494,59 | | |
| Uitgestelde belastingsschulden: | | | | |
| Materiële vaste activa | 7.306.602,17 | 4.920.480,76 | 2.609.820,32 | -223.698,91 |
| Financiële instrumenten tegen reële waarde | 0,00 | 8.379.070,46 | -9.164.608,41 | 785.537,95 |
| Voorzieningen | 11.034.375,28 | 69.097,03 | 11.993.273,21 | -1.027.994,96 |
| Bruto uitgestelde belastingsschulden | 18.340.977,45 | 13.368.648,25 | | |
| Uitgestelde belastingkosten / (baten) | | | 149.249.677,26 | -12.792.830,92 |
| Netto situatie uitgestelde belastingen | 0,00 | 136.456.846,34 | | |

Uitgestelde belastingvorderingen m.b.t. recupereerbare fiscale verliezen en belastingkredieten worden opgenomen voor zover kan vermoed worden dat ze zullen worden gerecupereerd. De beperkte NMBS Groep heeft geen uitgestelde belastingvorderingen opgenomen voor een bedrag van 1.534.282.049,73 EUR (1.446.942.934,79 EUR) per 31 december 2013 (2012) m.b.t. recupereerbare fiscale verliezen van 3.980.296.257,11 EUR (3.720.399.099,31 EUR) en belastingkredieten van 533.625.629,83 EUR (536.567.463,75 EUR). De recupereerbare fiscale verliezen en de belastingkredieten zijn onbeperkt in de tijd, met uitzondering van 174.483.033,95 EUR (177.438.033,95 EUR) die beperkt zijn tot een periode van maximum 7 jaar.

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

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

Toelichting 23 - Handelsschulden

| | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|----|-------------------------|-------------------------|
| <u>Toelichtingen</u> | | | |
| Handelsschulden - op lange termijn | | | |
| Leveranciers | | 667.378.200,67 | 0,00 |
| Ontvangen vooruitbetalingen m.b.t. onderhanden projecten in opdracht van derden | 10 | 40.927.975,12 | 176.798.460,53 |
| Overige handelsschulden | | 0,00 | 0,00 |
| Totaal | | 708.306.175,79 | 176.798.460,53 |
| Handelsschulden - op korte termijn | | | |
| Fournisseurs | | 828.001.836,57 | 874.452.736,62 |
| Ontvangen vooruitbetalingen m.b.t. onderhanden projecten in opdracht van derden | 10 | 1.502.652,11 | 0,00 |
| Overige handelsschulden | | 41.140.128,33 | 37.450.628,13 |
| Totaal | | 870.644.617,01 | 911.903.364,75 |
| Totaal handelsschulden | | 1.079.355.844,09 | 1.088.701.825,28 |

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 | 27.048.255,45 | 44.587.444,40 |
| RSZ | 17.081.979,45 | 24.554.139,55 |
| Salarissen | 117.789.105,76 | 140.947.653,84 |
| Vakantiegeld | 103.708.445,74 | 104.309.268,79 |
| Overige sociale schulden | 65.476.508,75 | 78.954.863,04 |
| Totaal | 331.104.295,15 | 393.353.369,62 |
| Waarvan | | |
| Vervallen sociale schulden | 42.486,94 | 15.358,33 |
| Niet vervallen sociale schulden | 331.061.808,21 | 393.338.011,29 |

Toelichting 25 - Subsidies

25.1 Kapitaalsubsidies

De bewegingen tijdens het boekjaar kunnen als volgt samengevat worden:

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Kapitaalsubsidies | | |
| Op 1 januari | 18.755.335.399,42 | 17.894.981.197,72 |
| Nieuw subsidies | 1.700.606.249,84 | 1.563.806.091,47 |
| Toegewezen aan materiële vaste activa en immateriële activ | -759.930.365,58 | -703.512.458,23 |
| Overige bewegingen | 0,00 | 60.568,46 |
| Saldo op 31 december | 19.696.011.283,68 | 18.755.335.399,42 |
| Waarvan | | |
| Op lange termijn | 19.182.937.072,10 | 18.297.955.452,33 |
| 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 exploitatiesubsidies zijn de volgende:

| | 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 |
| NMBS Logistics | 7.233.712,24 | 750,00 |
| Total | 1.435.103.575,99 | 1.385.423.997,77 |

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

25.3 Financiële subsidies

De bewegingen tijdens het boekjaar kunnen als volgt samengevat worden:

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|----------------------|----------------------|
| Te ontvangen financiële subsidies | | |
| Op 1 januari | 17.861.823,48 | 15.301.349,25 |
| Nieuwe subsidies | 57.605.008,78 | 37.120.975,60 |
| Inningen | -48.151.880,16 | -34.560.501,37 |
| Saldo op 31 december | 27.314.952,10 | 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) | 0,00 | 0,00 |
| Toe te rekenen kosten | 0,00 | 0,00 |
| Schulden verbonden aan verbonden partijen | 2.021.482,11 | 3.213.201,61 |
| Te betalen BTW, belastingen en bedrijfsvoorheffing | 0,00 | 0,00 |
| Tegoeden beheerd voor derden | 220.018.553,29 | 170.719.142,88 |
| Overige schulden | 81.165.140,22 | 87.996.716,39 |
| Totaal | 303.205.175,62 | 261.929.060,88 |
| Overige schulden - op korte termijn | | |
| Over te dragen opbrengsten (buiten commissies op transacties van alternatieve financiering) | 725.558.123,70 | 695.009.354,47 |
| Toe te rekenen kosten | 100.673.313,61 | 86.108.954,02 |
| Schulden verbonden aan verbonden partijen | 62.929.154,30 | 58.448.393,35 |
| Te betalen BTW, belastingen en bedrijfsvoorheffing | 19.364.555,14 | 24.744.975,94 |
| Tegoeden beheerd voor derden | 220.000.000,00 | 283.817.412,16 |
| Fonds voor Spoorweginvesteringen | 102.000.000,00 | 71.900.000,00 |
| Dividenden, waarborgen en orderfondsen | 12.583.138,21 | 19.083.206,86 |
| Overige schulden | 19.190.414,08 | 20.164.708,38 |
| Totaal | 1.262.298.699,04 | 1.259.277.005,18 |
| Totaal overige schulden | 1.565.503.874,66 | 1.521.206.066,06 |

Toelichting 27 - Bedrijfsinkomsten en bedrijfskosten

27.1 Bedrijfsinkomsten

27.1.1 Omzet

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Transport | 1.239.422.145,84 | 1.238.018.649,01 |
| <i>B-Mobility</i> | 664.499.326,77 | 655.939.630,35 |
| <i>B-Europe</i> | 258.549.008,04 | 239.249.544,09 |
| <i>Goederenvervoer</i> | 316.373.811,03 | 342.829.474,57 |
| Beheer van het patrimonium | 173.694.136,47 | 172.035.684,85 |
| Diensten - studie en bijstand | 42.952.572,17 | 31.139.206,80 |
| Diensten - informatica | 12.978.910,13 | 9.185.627,29 |
| Terbeschikkingstelling van personeel | 52.195.749,90 | 56.382.479,66 |
| Diversen | 4.404.182,29 | 96.336.848,83 |
| Totaal omzet | 1.525.647.696,80 | 1.603.098.496,44 |

27.1.2 Overige bedrijfsinkomsten

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Wijzigingen in gereed product en in goederen in bewerking | -1.334.229,42 | 523.510,93 |
| Meerwaarden op realisatie van immateriële en materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen | 17.482.893,92 | 29.583.370,12 |
| Economische heropleving | 0,00 | 13.082.278,56 |
| NPV gerealiseerd op operaties van alternatieve financiering | 19.373.932,49 | 25.563.655,48 |
| Doorfacturatie van kosten | 16.367.698,52 | 27.434.638,08 |
| Diverse bedrijfsopbrengsten (boetes, enz.) | 54.015.799,09 | 62.839.656,12 |
| Andere | 2.998.835,17 | 12.343.410,40 |
| Totaal overige bedrijfsinkomsten | 108.904.929,77 | 171.370.519,69 |

27.2 Bedrijfskosten

27.2.1 Diensten en diverse goederen

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Huurgelden en -kosten op lange termijn | 44.433.238,60 | 42.225.759,17 |
| Onderhoud en herstellingen | 176.636.047,11 | 174.575.115,61 |
| Handelsgoederen | 158.908.580,00 | 181.965.001,40 |
| Hulpstoffen | 204.907.963,07 | 211.126.126,61 |
| Kosten verbonden aan de exploitatie | 97.728.683,05 | 95.107.867,00 |
| Bezoldiging van derden | 144.058.519,16 | 144.390.917,40 |
| Bijdragen | 55.748.380,80 | 50.488.312,96 |
| Voorzieningen voor risico's en kosten | 82.706.708,79 | -43.633.792,11 |
| Andere | 160.143.263,15 | 223.971.162,54 |
| Totaal diensten en diverse goederen | 1.125.271.383,73 | 1.080.216.470,58 |

27.2.2 Overige bedrijfskosten

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|----------------------|----------------------|
| Minderwaarden op realisatie van immateriële en materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen | 11.365.075,38 | 6.835.609,59 |
| Waardeverminderingen op handelsvorderingen en overige debiteuren | 15.319.488,22 | 14.241.289,44 |
| Waardeverminderingen op bestellingen in uitvoering | 7.710.945,74 | 6.478.994,58 |
| Waardeverminderingen op voorraden | 10.078.485,29 | 12.266.555,76 |
| Minderwaarden op vaste activa aangehouden voor verkoop | 2.879.533,59 | 16.887.827,46 |
| Andere bedrijfskosten | 9.595.582,18 | 7.555.269,94 |
| Totaal overige bedrijfskosten | 56.949.110,40 | 64.265.546,77 |

Toelichting 28 - Personeelskosten

28.1 Personeelskosten

| | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | <u>Toelichtingen</u> | | |
| Salarissen en vergoedingen en overige kortetermijnbeloningen | | 1.729.510.918,84 | 1.662.112.535,15 |
| Sociale zekerheidsbijdragen | | 347.935.993,88 | 350.390.511,83 |
| Bijdragen toegezegd-pensioenregelingen | 19 | 1.677.255,73 | 1.509.657,46 |
| Vergoedingen na uitdiensttreding | 19 | 12.112.229,91 | 15.378.977,84 |
| Andere vergoedingen op lange termijn | 19 | 71.898.741,31 | 75.827.599,32 |
| Ontslagvergoedingen | 19 | -2.666.772,51 | 1.268.084,63 |
| Overige | | 4.396.346,56 | 24.077.363,70 |
| Totale personeelskosten | | 2.164.864.713,72 | 2.130.564.729,93 |

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) | 35.226 | 35.611 |
| Arbeiders | 19.168 | 19.535 |
| Bedienden | 15.217 | 15.254 |
| Directieleden | 841 | 821 |
| Overige | 0 | 0 |
| B. Interims (in FTE) | | |
| Aantal berekend op basis van voltijdse equivalenten | 77 | 53 |

Toelichting 29 - Financiële opbrengsten en financiële kosten

29.1 Financiële opbrengsten

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Interestopbrengsten uit : | <u>45.912.730,25</u> | <u>58.282.516,90</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 | 26.218.369,17 | 25.686.499,60 |
| leningen en vorderingen waarop een waardevermindering werd geboekt | 0,00 | 30.500,55 |
| 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 | 281.023,07 | 419.055,00 |
| Wijziging in reële waarde van | <u>183.779.245,15</u> | <u>262.606.695,66</u> |
| financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat | 954.779,21 | 98.645.497,19 |
| 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 |
| afgeleide financiële instrumenten | 143.477.650,76 | 72.650.414,15 |
| voor verkoop beschikbare financiële activa geherclassificeerd in het netto-resultaat | 0,00 | 0,00 |
| Terugname van bijzondere waardeverminderingen | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| op voor verkoop beschikbare financiële activa | 0,00 | 0,00 |
| op tot einde looptijd aangehouden beleggingen | 0,00 | 0,00 |
| op leningen en vorderingen | 0,00 | 0,00 |
| Wisselresultaten | 7.950.475,70 | 95.728.743,24 |
| Winsten uit de realisatie van leningen en vorderingen | 3.119,73 | 0,00 |
| Ontvangen dividenden | 2.100.560,47 | 8.685.022,02 |
| Overige financiële opbrengsten | 15.259.842,47 | 7.898.645,18 |
| Totaal financiële opbrengsten | 255.005.973,77 | 433.201.623,00 |

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>218.626.555,33</u> | <u>217.153.513,86</u> |
| financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs | | 135.298.658,20 | 122.755.356,68 |
| financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat | | 68.113.268,58 | 74.805.444,60 |
| schulden uit financiële leases | | 687.450,04 | 752.730,82 |
| schulden verbonden aan personeelsbeloningen | 19 | 13.146.579,91 | 15.829.774,68 |
| voorzieningen | 20 | 1.380.598,60 | 3.010.207,08 |
| 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> |
| 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 |
| financiële verplichtingen aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat | | 0,00 | 32.798.112,19 |
| afgeleide financiële instrumenten | | 93.287.976,42 | 205.330.762,64 |
| voor verkoop beschikbare financiële activa geherclassificeerd in het netto-resultaat | | 0,00 | 0,00 |
| Bijzondere waardeverminderingen op | | <u>1.742.762,32</u> | <u>17.551,00</u> |
| voor verkoop beschikbare activa | | 11.597,53 | 17.551,00 |
| tot einde looptijd aangehouden beleggingen | | 0,00 | 0,00 |
| leningen en vorderingen | | 1.731.164,79 | 0,00 |
| Verliezen uit de realisatie van leningen en vorderingen | | 0,00 | 0,00 |
| Wisselresultaten | | 8.066.632,25 | 95.532.570,79 |
| Overige financiële kosten | | -50.525.182,56 | -19.510.731,31 |
| Totaal financiële kosten | | 340.320.097,19 | 589.198.696,00 |

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 gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

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

| | 31/12/2013 |
|--|------------------------|
| Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten vóór belastingen | -182.387.876,52 |
| Belastingen berekend op basis van de belastingvoet (33,99%) | 61.993.639,23 |
| Effect van de fiscaal niet aftrekbare uitgaven | -27.513.728,04 |
| Niet belastbare inkomsten van Infrabel | 2.359.441,89 |
| Definitief belaste inkomsten | 180.866,36 |
| Overige niet belastbare inkomsten | 3.473.201,39 |
| Aanpassingen met betrekking tot vorige jaren: | |
| <i>betreffende aftrekbare tijdelijke verschillen</i> | -1.377.791,94 |
| <i>betreffende fiscale overdraagbare verliezen vorige boekjaren</i> | -6.274.997,19 |
| Wijziging in de uitgestelde belastingvordering | -169.268.333,66 |
| Belasting(kosten) / baten op gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | -136.427.701,96 |

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

| | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|--------------------|------------------------|-----------------------|
| | Toelichting | | |
| In het netto-resultaat opgenomen courante belastingen | | 29.144,38 | 36.499,88 |
| In het netto-resultaat opgenomen uitgestelde belastingen | 22 | -149.249.677,26 | -29.249.457,10 |
| 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 | | -136.427.701,96 | -22.073.909,94 |

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

Toelichting 31 - Voorwaardelijke activa en passiva

De voorwaardelijke activa bedragen 16.620.038,90 EUR (16.150.643,13 EUR) per 31 december 2013 (2012) en vertegenwoordigen voornamelijk de door de beperkte NMBS Groep 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 de beperkte NMBS Groep waarvoor de kans op een uitstroom aan middelen momenteel zeer onwaarschijnlijk is.

Toelichting 32 - Bijkomende informatie over de financiële instrumenten

32.1 Financiële activa

| | Categorie volgens IAS 39 | Balanswaarde op 31/12/2013 | 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 | 1.391.664.478,26 | 1.391.664.478,26 | 1.229.302.708,12 | 1.229.302.708,12 |
| | Leningen en vorderingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat | 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 waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten | 65.283.045,71 | 65.283.045,71 | 63.474.466,28 | 63.474.466,28 |
| | Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat | 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 | 714.219.962,75 | 771.622.107,57 | 728.434.639,28 | 820.069.850,69 |
| Totaal | | 2.941.640.401,14 | 2.999.042.545,96 | 2.940.138.785,73 | 3.031.773.997,14 |
| Vlottende financiële activa | | | | | |
| Handelsvorderingen en overige debiteuren | Leningen en vorderingen tegen geamortiseerde kostprijs | 1.539.543.217,45 | 1.539.543.217,45 | 1.776.688.963,56 | 1.775.561.652,52 |
| | Leningen en vorderingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat | 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 | Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat | 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 | 85.978.584,88 | 76.381.849,78 | 130.072.994,98 | 121.152.692,78 |
| | Tot einde looptijd aangehouden beleggingen | | | 60.448.481,38 | 60.448.481,38 |
| Totaal | | 1.627.061.063,44 | 1.617.464.328,34 | 1.987.071.808,03 | 1.977.024.194,79 |

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

32.2 Financiële verplichtingen

| Categorie volgens IAS 39 | | Balanswaarde op 31/12/2013 | 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 | 3.986.043.141,95 | 4.288.407.220,17 | 4.132.058.136,69 | 4.549.820.057,33 |
| | 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 | 667.378.200,67 | 667.378.200,67 | 0,00 | 0,00 |
| Overige schulden | Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs | 220.713.259,63 | 220.713.259,63 | 174.762.151,02 | 211.661.830,17 |
| | Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat | 1.994.437,54 | 1.994.437,54 | 0,00 | 0,00 |
| Totaal | | 5.910.922.684,68 | 6.213.286.762,90 | 5.576.216.489,68 | 6.030.878.089,47 |
| Kortlopende financiële verplichtingen | | | | | |
| Financiële schulden | Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs | 1.144.883.665,34 | 1.121.667.222,38 | 577.229.377,41 | 566.101.390,58 |
| | 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 | 869.141.964,90 | 869.141.964,90 | 911.903.364,75 | 911.903.364,75 |
| Overige schulden | Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs | 517.617.769,84 | 517.617.769,84 | 539.742.806,36 | 539.742.806,36 |
| Totaal | | 2.616.931.972,13 | 2.593.715.529,17 | 2.097.952.570,32 | 2.086.824.583,49 |

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

Toelichting 33 - Transacties van alternatieve financiering

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

- Rollend materieel (elektrische en diesellocomotieven, motorstellen, hogesnelheidstreinen en rytuigen voor reizigers): de hierop betrekking hebbende contracten hebben een oorspronkelijke looptijd tussen 12 en 28 jaar.
- « Qualified technological equipment »: de hierop betrekking hebbende contracten hebben een oorspronkelijke looptijd van 16 jaar.
- Spoorweginfrastructuur (rangeerstations en hogesnelheidslijnen): de hierop betrekking hebbende contracten hebben een oorspronkelijke looptijd tussen 20 en 31,5 jaar.
- Administratieve gebouwen: de hierop betrekking hebbende contracten hebben een oorspronkelijke looptijd van 29,5 jaar.

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

De beperkte NMBS Groep heeft de materiële vaste activa in de balans gehouden en heeft noch winst noch verlies uit de verkoop aan de Trust erkend.

De investeringsrekeningen (investering van een deel van de middelen uit de verkoop of de hoofdverhuur) en de betalingsverplichtingen aan de Trust (over de duur van het contract) worden opgenomen in de balans, met uitzondering van de investeringsrekeningen waarvan de tegenpartij een overheidsinstantie of een supranationale organisatie (of gegarandeerd door een overheidsinstantie) is, en vertegenwoordigen op 31 december 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 de beperkte NMBS Groep derivaten gebruikt om het risico van rentevoeten en wisselkoersen af te dekken. In dit geval heeft de beperkte NMBS Groep 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 (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 de beperkte NMBS Groep op het einde van de initiële basisduur van de overeenkomst verschillende mogelijkheden waaronder:

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

Toelichting 34 - Rechten en verplichtingen

Het bedrag van de contractuele verplichtingen voor de verwerving van materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen beloopt 2.051.739.408,67 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 de beperkte NMBS Groep 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 de beperkte NMBS Groep 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 maar ten hoogste vijf jaar en 9.089.404,96 EUR (8.877.079,96 EUR) op meer dan vijf jaar.

De door derden voor rekening van de beperkte NMBS Groep 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 de beperkte NMBS Groep 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 de beperkte NMBS Groep 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.

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

Toelichting 35 - Informatie betreffende verbonden partijen

35.1 Relaties met de Staat

35.1.1 Deelnemingsverhoudingen

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

35.1.2 Beheerscontracten

De Staat heeft met elk van de drie voornaamste ondernemingen van de beperkte NMBS Groep een beheerscontract afgesloten voor de periode 2008-2012. In elk van deze drie beheerscontracten wordt bepaald dat de drie ondernemingen een essentieel element vormen in het Belgische transportsysteem. In het kader van een samenhangend groepsbeleid zijn ze belast met de opdracht om erover te waken dat hun activiteiten passen in het kader van het duurzaam mobiliteitsbeleid van de Regering en bijdragen tot het voldoen aan de verplaatsingsbehoeften.

Meer in het bijzonder is aan de NMBS Holding, Infrabel en de NMBS een tweeledige basisopdracht gegeven:

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

De wetgever heeft de **opdrachten van openbare dienst** van de drie autonome publieke ondernemingen als volgt vastgesteld:

NMBS Holding

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

NMBS

1. het binnenlands reizigersvervoer verzekeren door de treinen van de gewone dienstregeling, evenals de binnenlandse verplaatsingen met hogesnelheidstreinen;
2. de verwerving, de inrichting, het onderhoud en het beheer van de investeringen in rollend materieel geaffecteerd aan het binnenlands reizigerstransport;

3. het grensoverschrijdend transport van reizigers, te weten tot de stations gelegen op naburige spoorwegnetwerken;
4. de prestaties waaraan de NMBS gehouden wordt door de behoeften van de Natie.

Infrabel

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

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

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

35.1.3 Diensten aan besturen

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

35.2 Relaties tussen vennootschappen van de beperkte NMBS Groep

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

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

- terbeschikkingstelling van het spoorwegnetwerk door Infrabel aan de NMBS en betaling van de gebruiksvergoedingen, op dezelfde wijze berekend als voor andere spoorwegoperatoren, door de NMBS;
- onderhoud van het rollend materieel door de NMBS voor de NMBS Logistics;
- lease van het rollend materieel tussen de NMBS Holding en de NMBS en tussen de NMBS en de NMBS Logistics.

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

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

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

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|------------------|------------------|
| Omzet uit verbonden maatschappijen | 187.670.164,66 | 177.780.747,11 |
| Omzet uit ondernemingen met deelnemingsverhoudingen | 64.182.646,43 | 54.065.772,38 |
| Vorderingen op verbonden maatschappijen | 535.460.751,23 | 475.756.181,27 |
| Netto vorderingen op ondernemingen met deelnemingsverhoudingen | 20.309.418,66 | 22.761.099,86 |
| Vorderingen op overheden | 2.182.363.511,22 | 1.854.415.091,86 |
| Schulden aan verbonden maatschappijen | 299.304.283,93 | 297.180.123,63 |
| Schulden aan ondernemingen met deelnemingsverhoudingen | 13.611.651,93 | 21.365.773,70 |

Deze transacties worden afgesloten aan marktconforme voorwaarden.

35.4 Relaties met de hoogstgeplaatste functionarissen

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

Het totaal bedrag van de bezoldigingen van de bestuurders en de leden van het Directiecomité bedroeg 6.216.331,65 EUR in 2013 en 5.609.088,41 EUR in 2012. Ze hebben geen leningen of voorschotten van de beperkte NMBS Groep ontvangen. Voor de lijst van de bestuurders en de leden van het Directiecomité verwijzen we naar de algemene informatie.

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

- kortetermijnbeloningen: jaarloon (vast en variabel) en overige kortetermijnbeloningen zoals de ziekteverzekering, het privégebruik van de bedrijfswagen,... evenals de op deze beloningen aan de sociale zekerheid betaalde bijdragen;

- ontslagvergoedingen;
- vergoedingen na uitdiensttreding: door de beperkte NMBS Groep betaalde verzekeringspremies. De premies dekken hoofdzakelijk een aanvullend-pensioenplan;
- eventuele vergoedingen voor werkongeschiktheid.

De bezoldiging van de hoogstgeplaatste functionarissen is als volgt verdeeld:

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|---------------------|---------------------|
| Lonen en overige kortetermijnbeloningen | 6.036.401,25 | 5.429.548,30 |
| Ontslagvergoedingen | 0,00 | 0,00 |
| Vergoedingen na uitdiensttreding | 179.930,40 | 179.540,11 |
| Overige langetermijnbeloningen | 0,00 | 0,00 |
| Totaal | 6.216.331,65 | 5.609.088,41 |

Toelichting 36 - Erelonen van de commissaris

In 2013 (2012) heeft de beperkte NMBS Groep een bedrag van 1.135.259,00 EUR (946.288,29 EUR) geboekt met betrekking tot opdrachten in het kader van controle van de jaarrekening door de bedrijfsrevisoren van de beperkte NMBS Groep en door aan hen verbonden ondernemingen, 3.570,00 EUR (0,00 EUR) met betrekking tot opdrachten in het kader van belastingsadvies door de bedrijfsrevisoren van de NMBS Groep en 218.665,00 EUR (127.881,25 EUR) 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 | 1.135.259,00 | 0,00 | 1.135.259,00 | 946.288,29 | 0,00 | 946.288,29 |
| 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 | 127.881,25 | 0,00 | 127.881,25 |
| Totaal | 1.357.494,00 | 0,00 | 1.357.494,00 | 1.074.169,54 | 0,00 | 1.074.169,54 |

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 de beperkte NMBS Groep.

NMBS NV van publiek recht (previously NMBS Holding)
Frankrijkstraat 85
1060 BRUSSELS
RPR : BE 0203.430.576

SPECIAL PURPOSE AUDITREPORT OF THE CERTIFIED PUBLIC AUDITORS (REVISEURS D'ENTREPRISES / BEDRIJFSREVISOREN), MEMBERS OF THE BOARD OF "COMMISSAIRES – COMMISSARISSEN", ON THE 'RESTRICTED' CONSOLIDATED BALANCE SHEET AND PROFIT AND LOSS ACCOUNT OF THE CONSORTIUM COMPOSED BY NMBS NV VAN PUBLIEK RECHT AND INFRABEL NV VAN PUBLIEK RECHT FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2013.

We report to you on the audit engagement which has been entrusted to us. This special purpose audit report contains our opinion on the true and fair view of the 'restricted' consolidated balance sheet and profit and loss account (hereafter otherwise referred to as the 'restricted' consolidated financial statements" or 'restricted' consolidation).

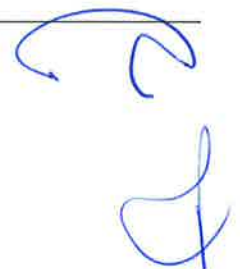
Unqualified audit opinion on the 'restricted' consolidated balance sheet and profit and loss account with matters of emphasis

In order to comply with legal requirements, the management of NMBS (previously NMBS holding) has prepared a 'restricted' consolidated balance sheet and profit and loss account, based on the same principles as the consolidated financial statements of the consortium NMBS / Infrabel, but limited to NMBS Holding, NMBS, Infrabel and NMBS Logistics for the purpose of this 'restricted' consolidation. The subsidiaries are then not included in the consolidation scope and are measured and presented - at cost - as in the stand alone financial statements of the parent companies. The balance sheet total amounts to 29.187.485.615,15 EUR and the consolidated income statement presents a negative net result for the year of -361.416.209,19 EUR.

We have audited the consolidated financial statements of the consortium (hereafter "the consortium") composed by NMBS NV van publiek recht and her subsidiaries (hereafter NMBS) and Infrabel NV van publiek recht and her subsidiaries (hereafter: Infrabel) for the year ended December 31, 2013, prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union. These consolidated financial statements comprise the consolidated statement of financial position as at December 31, 2013, the consolidated income statement, the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows, as well as an overview of the main accounting policies and the explanatory notes.

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



The ‘restricted’ consolidated financial statements are limited as to the consolidation scope and as to the notes to the financial statements. Therefore, they do not comply – as such - with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union.

Responsibility of the Board of Directors

The Board of Directors is responsible for the preparation and the fair presentation of the ‘restricted’ consolidated balance sheet and profit and loss account. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Responsibility of the Auditor

Our responsibility is to express an opinion on the ‘restricted’ consolidated balance sheet and profit and loss account, statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Auditing Standards applicable in Belgium, as issued by the Institute of Registered Auditors (*Institut des Réviseurs d’Entreprises / Instituut van de Bedrijfsrevisoren*). Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the ‘restricted’ consolidated financial statements are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In accordance with the above-mentioned auditing standards, we have implemented control procedures designed to obtain evidence supporting the amounts included in the ‘restricted’ consolidated balance sheet and profit and loss account. The choice of these procedures is the result of our own judgement which includes the risk assessment whether the ‘restricted’ consolidated financial statements contain material misstatements, whether due to fraud or error.

In assessing the risk, we considered the company’s internal control procedures regarding the preparation and the fair presentation of the ‘restricted’ consolidated balance sheet and profit and loss account in order to define the appropriate control procedures in the given circumstances, but not with the aim to express an opinion as to the effectiveness of the company’s internal controls. We have assessed the appropriateness of accounting policies and the reasonableness of the significant accounting estimates made by the company as well as the overall ‘restricted’ consolidated financial statement presentation.

We have obtained from management and the company’s officials of the companies who are part of the consortium, the explanations and information necessary for executing our audit procedures. We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, taken into account the specific scope of the engagement and the limited “basis of preparation” of the ‘restricted’ consolidated financial statements, the ‘restricted’ consolidated balance sheet and profit and loss account for the year ended 31 December 2013 are prepared in accordance with the limited scope and basis of preparation as described in appendix to those ‘restricted’ consolidated financial statements.



Emphasis of matter paragraphs

Despite the considerable losses of the past financial years, and the negative consolidated equity as per December 31, 2013, the ‘restricted’ consolidated balance sheet and profit and loss account were prepared under the going concern assumption. This assumption is justified in the consolidated Directors’ report on the consolidated financial of “the consortium” (hereafter “the Directors’ report”), which indicates that the provisional needs of financing were fulfilled, on the one hand by the commitments of the Government regarding the subsidized activities, on the other hand by the financing operations which were performed in 2013 by the NMBS (*and in 2014 by Infrabel*) as well as the Government Grants shown on the liability side of the balance sheet for a total amount of 19,7 billion EUR as per December 31, 2013.

The consolidated Directors’ report refers to the annual reports of NMBS Holding (currently NMBS), of NMBS (merged with NMBS) and of Infrabel regarding the various uncertainties. We draw attention to the following risks and uncertainties:

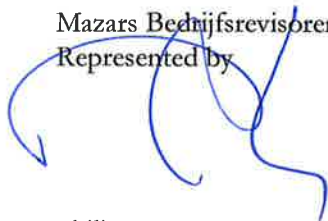
- The Directors’ report of NMBS Holding (currently NMBS) and NMBS indicates that certain valuations, in the context of the impairment testing, are based on provisional data or estimates which necessarily contain uncertainties. In this context, we refer to the valuation of the participation of the group NMBS Logistics, group included at cost in the ‘restricted’ consolidation’, at the same value as in the statutory financial statements of NMBS Holding (and NMBS), a value which has been considered by the management as being the fair value (after reduction of costs to sell).
- The management of Infrabel points out the possible risk of a early termination of the concession agreement with regard to the Diabolo-project, with a possible significant financial impact for Infrabel.

Without qualifying our opinion expressed here above, we draw attention to the Directors’s reports of the previously mentioned companies, in which the respective Board of Directors, in accordance with the Belgian legal obligations, justify the application of the accounting policies under the going concern assumption. No adjustments were made concerning the measurement or classification of certain balance sheet items which are necessary should the companies by which the consortium is formed no longer continue their activities.

Brussels, June 10, 2014

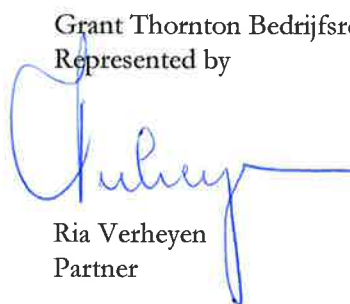
The Certified Public Auditors
Members of the Board of Commissaires/Commissarissen

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA
Represented by



Philippe Gossart
Partner

Grant Thornton Bedrijfsrevisoren CVBA
Represented by



Ria Verheyen
Partner