

**GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2013 VAN HET  
CONSORTIUM NMBS HOLDING – INFRABEL**

---



## ALGEMENE INFORMATIE

### Consortium NMBS Holding - Infrabel

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

### Activiteiten

Onder alle ondernemingen die opgenomen zijn in de consolidatiekring van het Consortium, vertegenwoordigen deze drie ondernemingen op zich 96% van het actief en een netto-resultaat van -505.719.877,13 EUR van het geconsolideerd netto-resultaat van -527.814.277,76 EUR in 2013, zijnde:

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

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

Wij vestigen de aandacht op 2 elementen:

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

## **Juridisch statuut**

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

Infrabel NV is een naamloze vennootschap van publiek recht waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is op het Marcel Broodthaersplein 2, 1060 Brussel. Ze is ingeschreven onder het ondernemingsnummer 0869.763.267. De laatste wijziging van de gecoördineerde statuten werd op 26 december 2013 in het Belgisch Staatsblad gepubliceerd.

## Jaarrekeningen

De geconsolideerde jaarrekeningen per 31 december 2013, opgemaakt volgens het IFRS-referentiekader, werden vastgelegd door de Raad van Bestuur van de NMBS Holding op 12 mei 2014 en door de Raad van Bestuur van Infrabel op 29 april 2014. Ze werden aan de Algemene Vergadering van de NMBS Holding voorgelegd ter goedkeuring op 30 mei 2014 en aan de Algemene Vergadering van Infrabel op 21 mei 2014. De cijfers in het onderhavige document zijn uitgedrukt in euro (EUR), behoudens expliciete andersluidende vermelding.

## Raad van Bestuur

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

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

De Raad van Bestuur van Infrabel is als volgt samengesteld:

Vanderveeren Christine	Voorzitster van de Raad van Bestuur
Lallemand Luc	Gedelegeerd Bestuurder
Colpaert Antoine	Bestuurder tot 22 oktober 2013
Etienne Jacques	Bestuurder sinds 14 oktober 2013
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

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

Portugaels Sylviane	Bestuuder sinds 14 oktober 2013
Provost Pierre	Bestuurder sinds 22 oktober 2013
Schuermans Lieve	Bestuurder sinds 22 oktober 2013
Vrijdaghs Laurent	Bestuurder

## Commissarissen

Leden van het College van Commissarissen van de NMBS Holding:

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

Leden van het College van Commissarissen van Infrabel:

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

## Wijzigingen ten opzichte van het vorige boekjaar

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

**I. BALANS****ACTIVA**

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

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

**EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN**

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

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



## II. OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

		31/12/2013	31/12/2012
<b>VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>			
<i>Toelichtingen</i>			
<b>Bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies</b>			
Omzet	27	1 400 746 916,22	1 582 359 834,81
Exploitatiesubsidies	25	1 427 916 671,60	1 385 463 855,99
Zelf geproduceerde activa		746 006 389,70	663 519 253,18
Overige bedrijfsinkomsten	27	93 072 098,44	147 881 541,37
<b>Totaal bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies</b>		<b>3 667 742 075,96</b>	<b>3 779 224 485,35</b>
<b>Bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen</b>			
Aankopen van grondstoffen en handelsgoederen		-281 037 361,31	-288 274 940,61
Diensten en diverse goederen	27	-1 021 407 731,94	-1 015 482 286,28
Personeelskosten	28	-2 280 710 836,46	-2 245 364 433,81
Overige bedrijfskosten	27	-54 044 102,90	-49 787 164,59
<b>Totaal bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen</b>		<b>-3 637 200 032,61</b>	<b>-3 598 908 825,29</b>
<b>Bedrijfsresultaat vóór kapitaalsubsidies, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen</b>			
		<b>30 542 043,35</b>	<b>180 315 660,06</b>
Kapitaalsubsidies	25	759 930 365,58	705 504 892,86
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen		-876 655 193,47	-779 863 577,91
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>-86 182 784,54</b>	<b>105 956 975,01</b>
Financiële opbrengsten	29	254 569 201,93	426 230 234,86
Financiële kosten	29	-337 411 968,24	-591 030 355,34
<b>Financieel resultaat - netto</b>		<b>-82 842 766,31</b>	<b>-164 800 120,48</b>
<b>Aandeel in het netto-resultaat van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode</b>	8	4 920 014,40	3 381 578,45
<b>Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór belastingen</b>		<b>-164 105 536,45</b>	<b>-55 461 567,02</b>
Belastingen op het netto-resultaat	30	-151 152 878,86	-33 135 274,03
<b>Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>		<b>-315 258 415,31</b>	<b>-88 596 841,05</b>
<b>BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>			
Netto-resultaat van het boekjaar uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	15	-212 565 862,45	-82 492 338,12
<b>NETTO-RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>		<b>-527 824 277,76</b>	<b>-171 089 179,17</b>
<b>Niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar die nooit zullen opgenomen worden in het netto-resultaat</b>			
Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding	19	27 994 622,83	-46 465 165,23
Belastingen verbonden aan de niet-gerealiseerde resultaten	30	12 792 608,89	7 139 269,31
Aandeel van de niet-gerealiseerde resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	8	148 813,35	0,00
<b>Subtotaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar die nooit zullen opgenomen worden in het netto-resultaat</b>		<b>40 936 045,07</b>	<b>-39 325 895,92</b>
<b>die later zouden kunnen opgenomen worden in het netto-resultaat</b>			
Omrekeningsverschillen		1 595,61	-9 505,09
Voor verkoop beschikbare financiële activa	12	1 813 176,96	0,00
Belastingen verbonden aan de niet-gerealiseerde resultaten	30	222,03	-222,03
Aandeel van de niet-gerealiseerde resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	8	-1 941 341,40	1 539 927,71
<b>Subtotaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar die later zouden kunnen opgenomen worden in het netto-resultaat</b>		<b>-126 346,80</b>	<b>1 530 200,59</b>
<b>Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar</b>		<b>40 809 698,27</b>	<b>-37 795 695,33</b>
<b>TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN</b>		<b>-487 014 579,49</b>	<b>-208 884 874,50</b>

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

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

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

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

### III. MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

	Toerekenbaar aan aandeelhouders van het Consortium				Totaal	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
	Kapitaal	Uitgifte-premie's	Eigen aandelen	Geconsolideerde reserves			
<i>Toelichtingen</i>							
<b>Gepubliceerd per 31 december 2011</b>	<b>2 191 840 429,39</b>	<b>299 317 752,80</b>	<b>-1 799 444 943,39</b>	<b>-1 070 593 982,25</b>	<b>-378 880 743,45</b>	<b>7 203 833,13</b>	<b>-371 676 910,32</b>
Impact van de wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving	0,00	0,00	0,00	15 304 478,97	15 304 478,97	0,00	15 304 478,97
<b>Herwerkt per 31 december 2011</b>	<b>2 191 840 429,39</b>	<b>299 317 752,80</b>	<b>-1 799 444 943,39</b>	<b>-1 055 289 503,28</b>	<b>-363 576 264,48</b>	<b>7 203 833,13</b>	<b>-356 372 431,35</b>
Netto-resultaat 2012	0,00	0,00	0,00	-173 448 484,13	-173 448 484,13	125 672,60	-173 322 811,53
Niet-gerealiseerde resultaten 2012	0,00	0,00	0,00	-37 795 695,37	-37 795 695,37	0,04	-37 795 695,33
Betaald dividend aan aandeelhouders	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Betaald dividend aan houders van minderheidsbelangen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-18 020,91	-18 020,91
Aangekochte eigen aandelen	0,00	0,00	-57 973,06	0,00	-57 973,06	0,00	-57 973,06
Verkochte eigen aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wijziging in de consolidatiekring	0,00	0,00	0,00	-3 257,15	-3 257,15	640 832,07	637 574,92
Afrondingen	0,00	0,00	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08
Overige bewegingen	-95 000 000,00	0,00	0,00	0,00	-95 000 000,00	0,00	-95 000 000,00
Uitgiftepremie's	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Gepubliceerd per 31 december 2012</b> <sup>17&amp;18</sup>	<b>2 096 840 429,39</b>	<b>299 317 752,80</b>	<b>-1 799 502 916,45</b>	<b>-1 281 841 418,82</b>	<b>-685 186 159,08</b>	<b>7 952 316,93</b>	<b>-677 233 836,15</b>
Impact van de wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving	0,00	0,00	0,00	17 538 111,33	17 538 111,33	0,00	17 538 111,33
<b>Herwerkt per 31 december 2012</b>	<b>2 096 840 429,39</b>	<b>299 317 752,80</b>	<b>-1 799 502 916,45</b>	<b>-1 264 303 307,49</b>	<b>-667 648 041,75</b>	<b>7 952 316,93</b>	<b>-659 695 724,82</b>
Netto-resultaat 2013	0,00	0,00	0,00	-527 878 148,42	-527 878 148,42	53 870,66	-527 824 277,76
Niet-gerealiseerde resultaten 2013	0,00	0,00	0,00	40 809 698,27	40 809 698,27	0,00	40 809 698,27
Betaald dividend aan aandeelhouders	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Betaald dividend aan houders van minderheidsbelangen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-21 915,20	-21 915,20
Aangekochte eigen aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verkochte eigen aandelen	0,00	0,00	4 789 129,60	0,00	4 789 129,60	0,00	4 789 129,60
Wijziging in de consolidatiekring	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1 319 385,16	-1 319 385,16
Afrondingen	0,00	0,00	0,00	-2,12	-2,12	0,00	-2,12
Volstorting van het kapitaal	46 513 500,00	0,00	0,00	-400,00	46 513 100,00	0,00	46 513 100,00
Kapitaalvermindering	-153 813 500,00	0,00	0,00	0,00	-153 813 500,00	0,00	-153 813 500,00
Uitgiftepremie's	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo per 31 décembre 2013</b> <sup>17&amp;18</sup>	<b>1 989 540 429,39</b>	<b>299 317 752,80</b>	<b>-1 794 713 786,85</b>	<b>-1 751 372 159,76</b>	<b>-1 257 227 764,42</b>	<b>6 664 887,23</b>	<b>-1 250 562 877,19</b>

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

## IV. KASSTROOMOVERZICHT

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

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

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

**V. TOELICHTINGEN**

Toelichting 1 - Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels	14
Toelichting 2 - Beheer van de middelen en financiële risico's	42
Toelichting 3 - Significante inschattingen en beoordelingen	60
Toelichting 4 - Consolidatiekring van het Consortium	62
Toelichting 5 - Immateriële activa	64
Toelichting 6 - Materiële vaste activa	68
Toelichting 7 - Vastgoedbeleggingen	71
Toelichting 8 - Investerings opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	73
Toelichting 9 - Handelsvorderingen en overige debiteuren	76
Toelichting 10 - Onderhanden projecten in opdracht van derden	78
Toelichting 11 - Afgeleide financiële instrumenten	79
Toelichting 12 - Overige financiële activa	81
Toelichting 13 - Voorraden	82
Toelichting 14 - Geldmiddelen en kasequivalenten	82
Toelichting 15 - Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	84
Toelichting 16 - Bedrijfscombinaties	88
Toelichting 17 - Kapitaal, uitgiftepremies en eigen aandelen	89
Toelichting 18 - Geconsolideerde reserves	90
Toelichting 19 - Personeelsbeloningen	91
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	114
Toelichting 29 - Financiële opbrengsten en financiële kosten	115
Toelichting 30 - Kosten van belastingen op de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	117

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

Consortium NMBS Holding - Infrabel

---

Toelichting 31 - Voorwaardelijke activa en verplichtingen	119
Toelichting 32 - Bijkomende informatie over de financiële instrumenten	120
Toelichting 33 - Transacties van alternatieve financiering	122
Toelichting 34 - Rechten en verplichtingen	124
Toelichting 35 - Informatie betreffende verbonden partijen	125
Toelichting 36 - Erelonen van de commissaris	129
Toelichting 37 - Gebeurtenissen na balansdatum	130

## Toelichting 1 - Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels

### 1.1 Presentatiebasis en conformiteitsverklaring

De geconsolideerde jaarrekening van het Consortium per 31 december 2013 werd opgesteld in overeenstemming met de "IFRS" (International Financial Reporting Standards) zoals deze goedgekeurd werden door de Europese Unie en conform de op, deze datum, gepubliceerde standaarden van de International Accounting Standards Board "IASB" en interpretaties van "IFRIC" (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Deze geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld volgens de volgende waarderingsregels waarbij:

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

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

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

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

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



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

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

- IAS 27 Herzien 'Enkelvoudige jaarrekening'.
- IAS 28 Herzien '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.

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

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

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

- IFRIC 20 'Heffingen'.

## 1.2 Consolidatie

De onderneming bestaat uit een Consortium met twee moedermaatschappijen, namelijk de NMBS Holding en Infrabel. Beide moedermaatschappijen leggen geconsolideerde jaarrekeningen van het Consortium neer die de jaarrekeningen van beide moedermaatschappijen en de totaliteit van de dochtervennootschappen waarover ze zeggenschap hebben omvatten.

### 1.2.1 *Dochterondernemingen*

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

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

"Common control" transacties worden verwerkt volgens de "predecessor" boekhoudmethode.

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

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

### 1.2.2 *Entiteiten waarover gezamenlijke zeggenschap wordt uitgeoefend en geassocieerde deelnemingen*

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

### 1.2.3 *Goodwill en negatieve consolidatieverschillen*

In het geval van een overname van een entiteit, wordt het verschil op de overnamedatum tussen de kostprijs van het belang en de reële waarde van de identificeerbare verworven activa, passiva en voorwaardelijke verplichtingen, opgenomen als

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

goodwill onder de activa (in het geval van een positief verschil) of onmiddellijk opgenomen in het netto-resultaat (in het geval van een negatief verschil).

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

#### **1.2.4 Omrekening van de jaarrekeningen van dochterondernemingen opgesteld in vreemde valuta**

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

#### **1.2.5 Minderheidsbelangen**

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

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

### **1.3 Transacties in vreemde valuta**

De jaarrekening van elke entiteit van het Consortium wordt voorgesteld in de valuta van de primaire economische omgeving in dewelke de entiteit haar activiteiten uitoefent (functionele valuta). De geconsolideerde jaarrekening van het Consortium wordt uitgedrukt in de functionele valuta van de twee moedermaatschappijen, te weten de euro, die de presentatievaluta van de geconsolideerde jaarrekening is.

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

### **1.4 Immateriële activa**

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

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

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

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

De initiële kostprijs van de immateriële activa:

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

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

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

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

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

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

Categorieën	Waarschijnlijke gebruiksduur
Ontwikkelingskosten ERP	10 jaar
Ontwikkelingskosten overige software	5 jaar
Websites	3 jaar
Software verworven van derden	5 jaar
Goodwill	NVT, jaarlijkse bijzondere

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

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

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

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

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

## 1.5 Materiële vaste activa

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

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

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

De initiële kostprijs van de materiële vaste activa die intern gegenereerd worden is gelijk aan de som van de uitgaven gedaan vanaf het moment dat de activa voor het eerst voldoen aan de opnamecriteria zoals voorzien in IAS 16, namelijk indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het Consortium zullen vloeien en indien de kost van het actief betrouwbaar kan bepaald worden. Deze uitgaven omvatten de directe kosten evenals de werkingskosten van de operationele diensten (uitgezonderd de afschrijvingen van gesubsidieerde activa). In de berekening van het uurtarief wordt rekening gehouden met alle kosten van kortetermijnpersoneelsbeloningen, met uitzondering van opleidingskosten en de kosten met betrekking tot de veiligheid, evenals met alle kosten van andere langetermijnpersoneelsbeloningen, vergoedingen

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

na uitdiensttreding en ontslagvergoedingen (voor zover ze betrekking hebben op personeel dat nog deeltijds in dienst is). Bovendien worden de latere uitgaven na de initiële opname opgenomen in het netto-resultaat, behalve indien men kan aantonen dat er nieuwe belangrijke economische voordelen uit voortvloeien.

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

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

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

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

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

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

## 1.6 Leaseovereenkomsten

### 1.6.1 *Leaseovereenkomsten waarvoor het Consortium leasingnemer is*

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

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

### 1.6.2 *Leaseovereenkomsten waarvoor het Consortium leasinggever is*

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

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

### 1.6.3 *Transacties van alternatieve financiering*

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



## 1.7 Vastgoedbeleggingen

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

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

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

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

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

## 1.8 Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode

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

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

## 1.9 Bijzondere waardevermindingsverliezen op activa

Een bijzondere waardevermindingsverlies op immateriële activa (met inbegrip van goodwill) en op materiële vaste activa wordt opgenomen zodra de boekwaarde van een actief hoger is dan zijn realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde van een actief is de hoogste waarde van:

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

Wanneer mogelijk wordt deze test uitgevoerd op het niveau van elk individueel actief. Indien dit actief echter geen onafhankelijke instroom van kasmiddelen genereert, dient de test uitgevoerd te worden op het niveau van de kasstroomgenererende eenheid ("cash generating unit" of "CGU") waartoe het actief behoort (CGU = de kleinste

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

identificeerbare groep activa die een instroom van kasmiddelen genereert die in ruime mate onafhankelijk is van de instroom van kasmiddelen van andere activa/CGU's).

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

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

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

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

## 1.10 Voorraden

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

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

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

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

### 1.11 Handelsvorderingen en overige debiteuren

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

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

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

### 1.12 Afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

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

### 1.13 Overige financiële activa

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

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

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

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

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

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

#### 1.14 Geldmiddelen en kasequivalenten

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

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

#### 1.15 Vaste activa aangehouden voor verkoop

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

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

#### 1.16 Beëindigde bedrijfsactiviteiten

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

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

## 1.17 **Kapitaal, uitgiftepremies en eigen aandelen**

### 1.17.1 *Gewone aandelen*

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

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

### 1.17.2 *Eigen aandelen*

Eigen aandelen zijn de aandelen van de twee moedervennootschappen (NMBS Holding of Infrabel) aangehouden door een of meerdere vennootschappen binnen de consolidatiekring.

De waarde van deze ingekochte eigen aandelen wordt afgetrokken van het eigen vermogen. De bewegingen in de ingekochte eigen aandelen beïnvloeden het gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat niet.

## 1.18 **Personeelsbeloningen**

### 1.18.1 *Kortetermijnpersoneelsbeloningen*

De kortetermijnpersoneelsbeloningen zijn personeelsbeloningen (met uitzondering van ontslagvergoedingen) die naar verwachting volledig vereffend zullen zijn binnen twaalf maanden na het einde van de jaarlijkse verslagperiode waarin de werknemers de gerelateerde prestaties hebben verricht. De 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:

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

De vergoedingen na uitdiensttreding die behoren tot de categorie toegezegd-pensioenregelingen worden gewaardeerd volgens een actuariële waarderingsmethode. Ze worden opgenomen (verminderd met eventuele tegoeden in de regeling)

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

voor zover het Consortium een verplichting heeft de kosten te dragen die voortvloeien uit de prestaties verricht door de personeelsleden. Deze verplichting kan voortvloeien uit een wet, contract of uit de verworven rechten door een gedragslijn in het verleden (feitelijke verplichting). De weerhouden actuariële waarderingsmethode is de methode van de geprojecteerde kredieteenheden.

De verdisconteringsvoet die gebruikt wordt is gebaseerd op het marktrendement op de berekeningsdatum van ondernemingsobligaties van eerste categorie, met een vergelijkbare looptijd als die van de verbintenissen. De overige actuariële hypothesen (sterftecijfer, toekomstige niveaus van lonen, inflatie, enz.) geven de beste schattingen van het Consortium weer.

Aangezien er gebruik gemaakt wordt van actuariële hypothesen om deze verbintenissen te waarderen, ontstaan er onvermijdelijk actuariële verschillen, deze resulteren uit wijzigingen in de actuariële hypothesen van het ene boekjaar naar het volgende, alsook uit verschillen tussen de gebruikte actuariële hypothesen en de werkelijkheid. De actuariële verschillen van de vergoedingen na uitdiensttreding worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten.

### *1.18.3 Andere langetermijnpersoneelsbeloningen*

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

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

### *1.18.4 Ontslagvergoedingen*

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

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

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

## **1.19 Voorzieningen**

Een voorziening wordt enkel opgenomen indien:

1. het Consortium een bestaande verplichting (in rechte afdwingbaar of feitelijk) heeft om uitgaven te maken ten gevolge van een gebeurtenis uit het verleden;
2. het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen vereist zal zijn; **en**

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

3. het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

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

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

Indien het Consortium een verlieslatend contract heeft, wordt er een voorziening aangelegd. Voordat een voorziening voor verlieslatende contracten opgenomen wordt, neemt het Consortium de eventuele bijzondere 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 het Consortium een feitelijke verplichting heeft om te reorganiseren en dit ten laatste op de balansdatum. Deze verplichting dient aangetoond te worden door:

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

## 1.20 Financiële schulden

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

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

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



## 1.21 Winstbelastingen – Uitgestelde belastingvorderingen – en schulden

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

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

Niettemin zijn er geen uitgestelde belastingen op:

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

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

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

## 1.22 Handelsschulden

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

## 1.23 Sociale schulden

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

## 1.24 Subsidies

De exploitatiesubsidies worden opgenomen in het gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat onder de rubriek van de bedrijfsinkomsten vóór de kapitaalsubsidies.

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

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

## 1.25 Overige schulden

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

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

## 1.26 Bedrijfsinkomsten en bedrijfskosten

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

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

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

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

### 1.27 Financiële opbrengsten en financiële kosten

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

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

### 1.28 Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

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

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

### 1.29 Kasstroomoverzicht

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

### 1.30 Wijzigingen aangebracht aan het boekjaar en aan vergelijkende boekjaren

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

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

#### 1.30.1 Toepassing van IAS 19 herzien

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

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

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

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

1.30.2 *Overeenstemming tussen de gepubliceerde gegevens en de herwerkte vergelijkende gegevens*

Balans op 1 januari 2012:

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

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

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

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

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



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

Kasstroomoverzicht per 31 december 2012:

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

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

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

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

### 2.1 Beheer van de middelen

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

Onder netto-schuldpositie verstaat het Consortium:

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

De netto-schuldpositie per 31 december 2013 en 2012:

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

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

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.

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

### Reconciliatie van de netto-schuldpositie met de balansposten

Het detail van de afgeleide financiële instrumenten en de financiële schulden wordt gegeven in toelichtingen 11 en 21.

- Overige financiële activa:

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

<b>Overige financiële activa</b>		<b>31/12/2012</b>						
		IFRS 7			Andere		Niet IFRS 7	TOTAAL
		Nominaal	Reële waarde aanpassingen	Verkregen opbrengsten	Fondsen beheerd voor rekening van derden	Andere		
<b>Vaste activa</b>	<b>Toelichting</b>							
Vorderingen		582.976.495,95	86.734.561,39	17.537.486,21	0,00	2.215.881,60		689.464.425,15
Back-to-back		512.067.984,55	73.249.508,68	2.807.388,43	0,00	0,00		588.124.881,66
Financiële activa aangehouden voor verkoop	12	0,00	0,00	0,00	0,00	63.612.132,94		63.612.132,94
<b>Totaal gedeelte vaste activa</b>		<b>1.095.044.480,50</b>	<b>159.984.070,07</b>	<b>20.344.874,64</b>	<b>0,00</b>	<b>65.828.014,54</b>	<b>0,00</b>	<b>1.341.201.439,75</b>
<b>Viottende activa</b>								
Vorderingen		41.700.852,16	0,00	4.128.939,08	43.510.000,00	1.838,66	281.079,77	89.622.709,67
Back-to-back		99.150.000,00	0,00	1.339.265,26	0,00	0,00		100.489.265,26
Financiële activa aangehouden voor verkoop	12	0,00	0,00	0,00	0,00	83.859,65		83.859,65
<b>Totaal gedeelte viottende activa</b>		<b>140.850.852,16</b>	<b>0,00</b>	<b>5.468.204,34</b>	<b>43.510.000,00</b>	<b>85.698,31</b>	<b>281.079,77</b>	<b>190.195.834,58</b>
<b>Totaal overige financiële activa</b>		<b>1.235.895.332,66</b>	<b>159.984.070,07</b>	<b>25.813.078,98</b>	<b>43.510.000,00</b>	<b>65.913.712,85</b>	<b>281.079,77</b>	<b>1.531.397.274,33</b>

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

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

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

- Geldmiddelen en kasequivalenten:

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

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

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

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

In overeenstemming met de programmawet van 27 december 2006 werd het Fonds voor Spoorinvesteringen gestijfd door de NMBS, Infrabel en NMBS Holding aangezien niet alle beschikbare federale investeringsmiddelen werden aangewend. De middelen worden door de drie maatschappijen samen ondergebracht in een fonds beheerd door het Consortium na

## 2.2 Beheer van financiële risico's

### Beheer van de schuldpositie

Het beheer van de schulden omvat niet enkel de schulden opgenomen in de financiële staten, maar ook langlopende financiële verbintenissen die buiten de balans opgenomen zijn en de indekking (afgeleide instrumenten en beleggingen) van het rente-, wisselkoers- en liquiditeitsrisico.

### Voornaamste punten van het beheer van de schuld

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

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

### Beheer van de kasmiddelen

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

### Voornaamste punten van het beheer van de kasmiddelen

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



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

### **Beheer van afgeleide producten**

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

### **Voornaamste punten van het beheer van de afgeleide producten**

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

#### **2.2.1 Marktrisico: wisselkoersrisico's**

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

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

a. Financiële instrumenten per munteenheid

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

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

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

Bepaalde elementen van de handelsvorderingen en overige debiteuren (2013 : 302.919.380,02 EUR ; 2012 : 333.037.302,15 EUR), de overige financiële activa (2013 : 265.632,21 EUR ; 2012 : 281.079,77 EUR), de geldmiddelen en kasequivalenten (2013 : 20.022,47 EUR ; 2012 : 0,00 EUR) de handelsschulden (2013 : 18.430.060,44 EUR ; 2012 : 173.854.139,30 EUR) en de overige schulden (2013 : 880.824.712,36 EUR ; 2012 : 866.234.576,45 EUR) beantwoorden niet aan de definitie van een financieel instrument: "Activa (zoals vooruitbetaalde lasten) waarvan het toekomstig economisch voordeel bestaat uit de ontvangst van goederen of afname van diensten, en niet zozeer het recht om geldmiddelen of een ander financieel actief te ontvangen zijn geen financiële activa" (IAS 32 – TL 11). "Verplichtingen of activa die niet uit een contract voortvloeien, zoals winstbelastingen

die ontstaan als gevolg van door overheden opgelegde wettelijke vereisten, zijn geen financiële verplichtingen of financiële activa" (IAS 32 – TL 12).

**b. Wisselkoersderivaten**

	31/12/2013		31/12/2012	
	Totale marktwaarde	Totale nominale waarde	Totale marktwaarde	Totale nominale waarde
<b>Aangekochte deviezen :</b>				
USD	-28.091.472,85	-25.422.622,07	-45.694.559,94	-43.518.167,34
JPY	-23.939.950,86	-21.996.965,93	-31.169.612,84	-28.105.726,87
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Aangekochte deviezen</b>	<b>-52.031.423,71</b>	<b>-47.419.588,00</b>	<b>-76.864.172,78</b>	<b>-71.623.894,21</b>
<b>Verkochte deviezen :</b>				
USD	379.221.513,67	276.684.819,57	451.868.448,02	297.551.128,16
JPY	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Verkochte deviezen</b>	<b>379.221.513,67</b>	<b>276.684.819,57</b>	<b>451.868.448,02</b>	<b>297.551.128,16</b>
<b>Opties :</b>				
USD	0,00		0,00	0,00
Autres	0,00		0,00	0,00
<b>Opties - Totaal</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

**c. Gevoeligheidsanalyse**

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

Variatie wisselkoersen	Impact op het netto-resultaat	Impact op de niet-gerealiseerde resultaten
<b>2013</b>		
USD + 10%	-3.122.520,61	0,00
USD - 10%	2.554.789,59	0,00
JPY + 10%	-14.135,05	0,00
JPY - 10%	11.565,04	0,00
<b>2012</b>		
USD + 10%	3.834.751,50	0,00
USD - 10%	-3.137.523,96	0,00
JPY + 10%	-31.084,74	0,00
JPY - 10%	25.432,97	0,00

2.2.2 *Marktrisico: interestvoetrisico*a. Interestvoetrisico

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

De voornaamste blootstellingen aan interestvoeten voor het Consortium zijn het gevolg van financieringen in EUR en USD. Per 31 december 2013 was gemiddeld 42% (2012 = 37%) van de bruto schuld van het Consortium aangegaan tegen variabele interestvoeten en 58% door middel van vaste interestvoeten (2012 = 63%). De kasoverschotten van het Consortium werden belegd met in acht name van de voorschriften van de financiële politiek.

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

b. Gevoeligheidsanalyse van de kasstromen

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

c. Gevoeligheidsanalyse van de reële waarde

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

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

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

De gevoeligheidsanalyse van de reële waarde werd door het Consortium uitgevoerd op het einde van de verslagperiode. Een stijging met 1% leidt tot een positieve verandering van de reële waarde met 116.945.965,65 EUR (128.034.349,00 EUR) op 31 december 2013 (2012).

### 2.2.3 Kredietrisico

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

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

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

### Ouderdomsanalyse van financiële activa

Netto boekwaarde	NIET afgeschreven activa								Afgeschreven activa
	Niet vervallen	Vervallen op de afsluitdatum							
		sinds 0-1 maand	sinds 1-3 maanden	sinds 3-6 maanden	sinds 6-12 maanden	sinds 1-2 Jaar	sinds meer dan 2 jaar		
<b>31 december 2013</b>									
Handelsvorderingen en overige debiteuren	2.907.759.256,76	2.812.285.691,97	17.781.640,07	15.457.183,58	6.375.579,13	4.249.989,16	18.617.234,46	25.769.653,03	7.222.285,36
Afgeleide financiële instrumenten	226.967.890,25	226.967.890,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige financiële activa	1.271.994.434,36	1.271.994.434,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldmiddelen en kasequivalenten	884.256.662,86	884.248.965,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Totaal</b>	<b>5.290.978.244,23</b>	<b>5.195.496.981,62</b>	<b>17.781.640,07</b>	<b>15.457.183,58</b>	<b>6.375.579,13</b>	<b>4.249.989,16</b>	<b>18.617.234,46</b>	<b>25.769.653,03</b>	<b>7.222.285,36</b>
<b>31 december 2012</b>									
Handelsvorderingen en overige debiteuren	3.041.508.025,81	2.907.022.195,85	44.759.661,67	14.751.515,43	6.176.677,06	11.681.312,22	15.511.345,81	44.478.768,97	-2.873.451,20
Afgeleide financiële instrumenten	312.398.441,84	312.398.441,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige financiële activa	1.531.116.194,56	1.531.116.194,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldmiddelen en kasequivalenten	733.166.752,59	733.166.752,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Totaal</b>	<b>5.618.189.414,80</b>	<b>5.483.703.584,84</b>	<b>44.759.661,67</b>	<b>14.751.515,43</b>	<b>6.176.677,06</b>	<b>11.681.312,22</b>	<b>15.511.345,81</b>	<b>44.478.768,97</b>	<b>-2.873.451,20</b>

De aandelen en deposito's waarin het Consortium heeft geïnvesteerd genieten van de volgende kredietwaardigheid: (Standard & Poor's)

Consortium NMBS Holding - Infrabel

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

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

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

Consortium NMBS Holding - Infrabel

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

Rating	31/12/2012					
	Nominaal		Reële waarde aanpassingen	Verkregen opbrengsten		Totaal
	Vaste activa	Vlottende activa		Vaste activa	Vlottende activa	
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>0,00</b>	<b>733.105.599,96</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>61.152,63</b>	<b>733.166.752,59</b>
A-1+	0,00	236.471.179,59	0,00	0,00	0,00	236.471.179,59
<i>Financieel</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Overheid</i>	0,00	236.471.179,59	0,00	0,00	0,00	236.471.179,59
<i>Corporate</i>	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
<i>Financieel</i>	0,00	1.019.362,17	0,00	0,00	0,00	1.019.362,17
<i>Overheid</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Corporate</i>	0,00	71.905.392,42	0,00	0,00	0,00	71.905.392,42
NR	0,00	423.709.665,78	0,00	0,00	61.152,63	423.770.818,41
<i>Financieel</i>	0,00	7.311.931,89	0,00	0,00	0,00	7.311.931,89
<i>Overheid</i>	0,00	278.111.516,34	0,00	0,00	0,00	278.111.516,34
<i>Corporate</i>	0,00	1.080.349,03	0,00	0,00	61.152,63	1.141.501,66
<i>Zichtrekeningen</i>	0,00	130.373.701,79	0,00	0,00	0,00	130.373.701,79
<i>Contanten en cheques</i>	0,00	6.832.166,73	0,00	0,00	0,00	6.832.166,73

**Geografische spreiding**

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

Zone	31/12/2013	31/12/2012
België	4.243.988.531,92	4.357.914.088,88
Eurozone	376.347.252,71	481.512.946,35
Overige Europa	505.001.113,10	594.827.481,01
Verenigde Staten	105.932.084,56	121.444.141,67
Overige	59.709.261,94	62.490.756,88
<b>Totaal</b>	<b>5.290.978.244,23</b>	<b>5.618.189.414,80</b>



Afdekking van het kredietrisico op afgeleide financiële instrumenten

<b>Afdekking kredietrisico afgeleide financiële instrumenten</b>				<b>31/12/2013</b>
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
<b>Met CSA</b>	<b>-365.293.579,61</b>	<b>283.122.388,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-82.171.191,61</b>
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
<b>Zonder CSA</b>	<b>120.953.809,60</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>120.953.809,60</b>
<b>Totaal</b>	<b>-244.339.770,01</b>	<b>283.122.388,00</b>	<b>0,00</b>	<b>38.782.617,99</b>

<b>Afdekking kredietrisico afgeleide financiële instrumenten</b>				<b>31/12/2012</b>
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
<b>Met CSA</b>	<b>-498.078.064,62</b>	<b>315.336.865,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-182.741.199,62</b>
163	35.423.170,67	0,00	0,00	35.423.170,67
164	12.530.921,95	0,00	0,00	12.530.921,95
Etat Belge	206.433.469,15	0,00	0,00	206.433.469,15
Eurofima	-6.320.077,74	0,00	0,00	-6.320.077,74
<b>Zonder CSA</b>	<b>248.067.484,03</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>248.067.484,03</b>
<b>Totaal</b>	<b>-250.010.580,59</b>	<b>315.336.865,00</b>	<b>0,00</b>	<b>65.326.284,41</b>

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

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

#### 2.2.4 Liquiditeitsrisico's

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

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

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de vervaldagen van de toekomstige kasstromen (hoofdsom en interesten) van financiële verplichtingen en hieraan verbonden activa (beleggingen, back to back en afgeleide instrumenten). De niet-geactualiseerde contractuele bedragen op activa en verplichtingen per aard en vervaldag zijn als volgt:

	Boekwaarde	Contractuele kasstromen *	< 6 maanden	6-12 maanden	1-2 jaar	2-5 jaar	> 5 jaar
<b>* Interesten Inbegrepen</b>							
<b>31 december 2013</b>							
<b>Financiële activa</b>							
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
<b>Totaal financiële activa</b>	<b>2.660.193.587,26</b>	<b>3.617.104.497,08</b>	<b>536.653.921,81</b>	<b>44.618.842,57</b>	<b>307.581.862,51</b>	<b>319.660.749,74</b>	<b>2.408.589.120,45</b>
<b>Financiële verplichtingen</b>							
Financiële schulden	5.665.817.568,67	7.293.319.306,78	1.063.202.832,53	64.852.199,21	815.287.033,21	1.020.525.403,34	4.329.451.838,49
Afgeleide financiële instrumenten	471.684.529,37	262.981.702,49	-3.358.427,44	28.506.779,71	142.436.834,31	79.942.289,88	15.454.226,03
Handelsschulden	1.490.823.055,47	1.490.823.055,47	784.643.171,06	20.526.824,52	15.757.418,03	28.992.078,84	640.903.563,02
Overige schulden	676.114.013,91	676.114.377,90	339.370.431,04	112.145.967,40	221.741.845,77	1.332.463,87	1.523.669,81
<b>Totaal financiële verplichtingen</b>	<b>8.304.439.167,42</b>	<b>9.723.238.442,64</b>	<b>2.183.858.007,19</b>	<b>226.031.770,84</b>	<b>1.195.223.131,32</b>	<b>1.130.792.235,93</b>	<b>4.987.333.297,35</b>
<b>31 december 2012</b>							
<b>Financiële activa</b>							
Handelsvorderingen en overige debiteuren	476.172.316,56	951.011.771,76	29.248.771,61	30.035.000,00	46.606.000,00	139.818.000,00	705.304.000,15
Afgeleide financiële instrumenten	301.373.851,52	157.923.791,21	23.690.571,61	10.516.176,50	12.282.006,85	78.757.180,59	32.677.855,66
Overige financiële activa	1.457.326.793,06	2.454.088.560,48	182.621.423,04	9.293.149,53	88.775.059,60	329.973.292,88	1.843.425.635,43
Geldmiddelen en kasequivalenten	411.026.351,45	346.531.655,52	346.531.655,52	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Totaal financiële activa</b>	<b>2.645.899.312,59</b>	<b>3.909.555.778,97</b>	<b>582.092.421,78</b>	<b>49.844.326,03</b>	<b>147.663.066,45</b>	<b>548.548.473,47</b>	<b>2.581.407.491,24</b>
<b>Financiële verplichtingen</b>							
Financiële schulden	5.357.553.729,56	7.082.957.534,96	371.028.080,46	54.243.041,22	538.797.139,68	1.618.342.946,67	4.500.546.326,93
Afgeleide financiële instrumenten	616.299.445,45	698.373.572,73	29.645.644,08	45.359.813,71	48.782.388,62	181.962.445,29	392.623.281,03
Handelsschulden	893.043.685,21	889.831.287,75	813.684.721,35	55.111.367,28	6.331.796,93	12.135.823,24	2.567.578,95
Overige schulden	679.019.661,40	614.190.916,86	322.602.457,07	114.025.945,83	174.145.645,36	1.439.136,26	1.977.732,35
<b>Totaal financiële verplichtingen</b>	<b>7.545.916.521,62</b>	<b>9.285.353.312,30</b>	<b>1.536.960.902,96</b>	<b>268.740.168,04</b>	<b>788.056.970,59</b>	<b>1.813.880.351,46</b>	<b>4.897.714.919,26</b>

## 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
<b>Activa</b>			
<b>Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat</b>			
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
<b>Financiële activa aangehouden voor verkoop</b>	0,00	65.420.712,37	0,00
<b>Overige</b>	<b>0,00</b>	<b>695.254,22</b>	<b>0,00</b>
<b>Totaal</b>	<b>23.812.735,45</b>	<b>813.620.152,45</b>	<b>0,00</b>
<b>Verplichtingen</b>			
<b>Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat</b>			
Financiële schulden	0,00	648.397.687,57	0,00
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	471.684.529,37	0,00
<b>Overige</b>	<b>0,00</b>	<b>80.053,11</b>	<b>0,00</b>
<b>Totaal</b>	<b>0,00</b>	<b>1.120.162.270,05</b>	<b>0,00</b>
	31/12/2012		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Activa</b>			
<b>Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat</b>			
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
<b>Financiële activa aangehouden voor verkoop</b>	0,00	63.695.992,59	0,00
<b>Overige</b>	<b>0,00</b>	<b>1.311.979,48</b>	<b>0,00</b>
<b>Totaal</b>	<b>30.889.850,16</b>	<b>971.510.622,94</b>	<b>0,00</b>
<b>Verplichtingen</b>			
<b>Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat</b>			
Financiële schulden	0,00	722.173.778,32	0,00
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	616.299.445,45	0,00
<b>Overige</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Totaal</b>	<b>0,00</b>	<b>1.338.473.223,77</b>	<b>0,00</b>

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

- voor belangen aangehouden in beursgenoteerde ondernemingen: hun aandelenprijs.

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

## Toelichting 3 - Significante inschattingen en beoordelingen

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

### 3.1 Bijzondere waardeverminderingen op activa

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

### 3.2 Reële waarde van afgeleide producten en andere financiële instrumenten

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

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

### 3.3 Personeelsbeloningen

De schuld voor personeelsbeloningen is op actuariële basis vastgesteld waarbij er gebruik gemaakt wordt van een aantal financiële en demografische veronderstellingen. Elke wijziging van de toegepaste veronderstellingen heeft een impact op deze schuld. Een belangrijke veronderstelling, met een grote impact op de schuld, is de verdisconteringsvoet. Bij elke balansdatum wordt deze verdisconteringsvoet door het Consortium vastgelegd op basis van het marktrendement op balansdatum van hoogwaardige ondernemingsobligaties, dewelke een gelijkaardige looptijd hebben als de verplichtingen. De voornaamste andere veronderstellingen zijn gebaseerd op marktgegevens of geven de best mogelijke inschatting van het Consortium weer (bijkomende informatie is in toelichting 19 opgenomen).

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

Een sensibele analyse van de voornaamste veronderstellingen is opgenomen in toelichting 19.5.

### **3.4 Reële waarde verminderd met de verkoopkosten van vaste activa aangehouden voor verkoop**

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

### **3.5 Gebruiksduur van materiële vaste activa**

De materiële vaste activa bestaan voornamelijk uit rollend spoorwegmaterieel, spoorweginfrastructuur en stations.

Afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire methode vanaf de datum van ingebruikname en dit over de verwachte economische gebruiksduur. De verwachte economische gebruiksduur van een actief wordt door de directie bepaald naargelang de periode gedurende dewelke een actief naar verwachting voor het Consortium beschikbaar is voor gebruik. De verwachte gebruiksduur houdt rekening met het verwachte gebruik van het actief door het Consortium, de verwachte fysieke slijtage die afhangt van operationele factoren zoals het onderhoudsprogramma, de technische of economische veroudering en de juridische of soortgelijke beperkingen (zoals bijvoorbeeld de looptijd van financiële leases). Voor meer informatie aangaande de verwachte gebruiksduur van de materiële vaste activa verwijzen we naar toelichting 1.5. De werkelijke gebruiksduur kan omwille van verschillende factoren afwijken, wat kan leiden tot een kortere of langere gebruiksduur. Indien de geschatte gebruiksduur niet correct lijkt, of indien de omstandigheden op een dusdanige wijze veranderen dat de geschatte gebruiksduur dient herzien te worden, kan er een bijzonder 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.

### **3.6 Uitgestelde belastingen: recupereerbaarheid van uitgestelde belastingvorderingen**

De uitgestelde belastingvorderingen worden slechts opgenomen voor verrekening van de tijdelijke verschillen en de overdraagbare verliezen als het waarschijnlijk is dat belastbare winsten beschikbaar zullen zijn die kunnen worden aangewend om die verschillen en verliezen te compenseren en als de fiscale verliezen beschikbaar zullen blijven, rekening houdend met hun oorsprong, de periode waarin ze voorkomen, en hun conformiteit met de wetgeving met betrekking tot hun recupereerbaarheid. De capaciteit van het Consortium om de uitgestelde belastingvorderingen te recupereren wordt beoordeeld aan de hand van een analyse die ondermeer gebaseerd is op business plannen, op onvoorziene omstandigheden verbonden aan de economische conjunctuur en op onzekerheden van de markten waarop het Consortium tussenkomt. Gezien de verschillende onzekerheden zoals hierboven omschreven, heeft het Consortium zich in haar analyse gebaseerd op een tijdshorizon van drie jaar. De onderliggende veronderstellingen van deze analyse worden jaarlijks herzien.

## Toelichting 4 - Consolidatiekring van het Consortium

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

Naam	Quotum in het stemrecht in % op 31 december		Situering van de maatschappelijke zetel	Ondernemings- of BTW-nummer
	2013	2012		
Anneis	100,00	100,00	Antwerpen	BE 0476.327.705
B-Parking	100,00	100,00	Brussel	BE 0899.438.834
Chantier de Créosotage de Bruxelles	51,00	51,00	Brussel	BE 0428.821.954
De Leewe II	100,00	100,00	Brussel	BE 0476.491.021
ETG	70,00 (*)	100,00	Brussel	BE 0453.905.956
ETG-Invest	0,00	70,00	Genk - Hasselt	BE 0453.932.284
Euro Immo Star	100,00	100,00	Brussel	BE 0451.777.894
Eurogare	75,00	75,00	Luik	BE 0451.150.562
Eurostation	100,00	100,00	Brussel	BE 0446.601.757
Financière Rue de France	100,00	100,00	Brussel	BE 0878.467.335
Foncière Rue de France	100,00	100,00	Brussel	BE 0433.939.101
GO-Mobile	100,00	51,00	Brussel	BE 0829.056.723
H&S Container Line (Duits recht)	0,00	100,00	Duisburg	DE 814.592.798
Haeger & Schmidt International (Duits recht)	0,00	100,00	Duisburg	DE 813.197.125
Haeger & Schmidt International B.V. Zwijndrecht (Nederlandse recht)	0,00	100,00	Zwijndrecht	NL.004798150B01
HR Rail	98,00	-	Brussel	BE 0541.691.352
IFB Italia (Italiaans recht)	100,00 (*)	100,00	Novara	IT 13349180151
Inter Ferry Boats	99,99 (*)	99,99	Antwerpen	BE 0403.425.869
O.S.R France (Frans recht)	100,00 (*)	100,00	Lille	FR 395.0515.9228
On Site Rail	100,00 (*)	100,00	Antwerpen	BE 0474.471.639
Rail Facilities	100,00	100,00	Brussel	BE 0403.265.325
Rail Infra Logistics	100,00 (*)	100,00	Antwerpen	BE 0419.938.536
Railtour	95,44	95,44	Brussel	BE 0402.698.765
Rheinkraft International (Duits recht)	0,00	100,00	Duisburg	DE 811.155.045
RKE	0,00	61,46	Antwerpen	BE 0404.546.814
RKS Rheinkraft GmbH & Co KG (Duits recht)	0,00	100,00	Duisburg	DE 249.829.684
RKS Rheinkraft Verwaltungs GmbH (Duits recht)	0,00	100,00	Duisburg	HRB18579
Schelde-Landschapspark (SLP)	50,00	50,00	Bornem	BE 0824.816.833
NMBS	100,00	100,00	Brussel	BE 0869.763.069
NMBS Logistics	100,00 (*)	100,00	Brussel	BE 0822.966.806
SOBRUG	100,00	100,00	Brussel	BE 0830.459.758
SOFA	100,00	100,00	Gent	BE 0809.998.696
SOHA	98,75	98,75	Hasselt	BE 0817.134.730
South Station	100,00	100,00	Brussel	BE 0896.513.095
SPV 162	100,00	100,00	Brussel	BE 0886.279.892
SPV Brussels Port	100,00	100,00	Brussel	BE 0889.172.472
SPV LLN	100,00	100,00	Brussel	BE 0826.478.107
SPV Zwankendamme	100,00	100,00	Brussel	BE 0888.985.105
Syntigo	100,00	100,00	Brussel	BE 0476.975.427
Transport Route Wagon (TR.W)	100,00 (*)	99,30	Brussel	BE 0405.772.081
Transurb Technirail	92,00	92,00	Brussel	BE 0413.393.907
Tuc Rail	100,00	100,00	Brussel	BE 0447.914.029
Woodprotect Belgium	99,89	99,89	Gent	BE 0442.279.220
Xpedys	99,99 (*)	99,99	Brussel	BE 0896.067.192
YPTO	100,00	100,00	Brussel	BE 0821.220.410

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

De bedrijfscombinaties van het Consortium worden besproken in toelichting 16.

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

De ondernemingen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode zijn de volgende:

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



Consortium NMBS Holding - Infrabel

Naam	Quotum in het stemrecht in % op 31 december		Situering van de maatschappelijke zetel	Ondernemings- of BTW-nummer
	2013	2012		
A+ Logistics (in vereffening) (Frans recht)	100,00	100,00	Rubaiix	FR 064 7548 2261
Albatros Development	10,00	10,00	Antwerpen	BE 0836.362.704
AlphaCloud	50,00	50,00	Mechelen	BE 0830.343.457
ATO	50,00	50,00	Antwerpen	BE 0882.650.114
Belgian Mobility Card	25,00	25,00	Brussel	BE 0822.658.483
Belgorail	33,33	33,33	Brussel	BE 0865.739.846
BE-Mobile	22,50	22,50	Zwijnaarde	BE 0884.443.228
BeNe Rail International	50,00	50,00	Brussel	BE 0479.863.354
Best Logistics	0,00	40,00	Szczecin	PL 9551973789
Blue Mobility	60,00	60,00	Antwerpen	BE 0832.369.965
Brussels Wood Renewable	24,00	24,00	Brussel	BE 0808.646.933
Charleroi Dry Port	0,00	22,79	Charleroi	BE 0468.920.665
COBRA	49,00 (*)	49,00	Brussel	BE 0824.800.007
Coil Terminal	0,00	50,00	Antwerpen	BE 0412.581.580
Combinant	0,00	20,00	Antwerpen	BE 0807.056.529
Euratel GEIE (Oostenrijks recht)	11,11	11,11	Vienne	ATU 41944205
Euro Terminal Kehl (Duits recht)	0,00	50,00	Kehl	DE 814.746.600
Eurofima Joint-Stock Cie (Zwitsers recht)	9,80	9,80	Bâle	-
GEIE RFC 2 (Luxemburgs recht)	29,20	42,00	Luxemburg	LU 21840285
GN Transportgesellschaft (Duits recht)	0,00	49,00	Duisburg	-
Hasselt stationsomgeving	50,00	50,00	Hasselt	BE 0862.570.223
IFB Service Center	30,00 (*)	30,00	Antwerpen	BE 0472.910.632
IV-INFRA / TUC RAIL GEI (Nederlands recht)	50,00	50,00	Papendrecht	NL 810627541B01
Liège Container Terminal	50,00	50,00	Flémalle	BE 0878.226.320
Optimobil Belgium	24,01	24,01	Brussel	BE 0471.868.277
PortEyes	50,00	50,00	Aartselaar	BE 0477.952.751
Publifer	50,00	50,00	Brussel	BE 0402.695.993
Railteam (Nederlands recht)	10,00	10,00	Amsterdam	NL 818547182B01
Ro-Ro Service Berlin	0,00	50,00	Berlin	DE 264.910.900
Sea-Rail	35,00 (*)	35,00	Gent	BE 0465.812.905
Sibelit (Luxemburgs recht)	42,50 (*)	42,50	Luxembourg	LU 21130014
SOFA Invest	25,01	25,01	Brussel	BE 0821.479.043
Terminal Athus	25,42	25,42	Athus	BE 0419.149.074
Thalys International	28,00	28,00	Brussel	BE 0455.370.557
THI Factory	40,00	-	Brussel	BE 0541.696.005
X-Rail	9,00 (*)	9,00	Brussel	BE 0826.966.867

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

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

## Toelichting 5 - Immateriële activa

### 5.1 Immateriële activa

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

Of:

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

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

## 5.1.1 Immateriële activa - goodwill

	Goodwill - integrale consolidatie	Goodwill - overige	Totaal
<u>Toelichtingen</u>			
<b>Netto boekwaarde per 1 januari 2012</b>	<b>1.469.491,27</b>	<b>0,00</b>	<b>1.469.491,27</b>
Individuele aanschaffingen	305.923,79	0,00	305.923,79
Aanschaffingen - bedrijfscombinaties	0,00	0,00	0,00
Overdrachten	0,00	0,00	0,00
Overboekingen naar			
activa aangehouden voor verkoop	0,00	0,00	0,00
andere categorie binnen deze rubriek	0,00	0,00	0,00
overige overboekingen	0,00	0,00	0,00
Bijzondere waardevermindervingsverliezen	-1.335.022,78	0,00	-1.335.022,78
Wisselkoersverschillen	0,00	0,00	0,00
Overige bewegingen	0,00	0,00	0,00
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2012</b>	<b>440.392,28</b>	<b>0,00</b>	<b>440.392,28</b>
<b>Netto boekwaarde per 1 januari 2013</b>	<b>440.392,28</b>	<b>0,00</b>	<b>440.392,28</b>
Individuele aanschaffingen	0,00	0,00	0,00
Aanschaffingen - bedrijfscombinaties	0,00	0,00	0,00
Overdrachten	0,00	0,00	0,00
Overboekingen naar			
activa aangehouden voor verkoop	0,00	0,00	0,00
andere categorie binnen deze rubriek	0,00	0,00	0,00
overige overboekingen	0,00	0,00	0,00
Bijzondere waardevermindervingsverliezen	0,00	0,00	0,00
Wisselkoersverschillen	0,00	0,00	0,00
Overige bewegingen	-180.049,32	0,00	-180.049,32
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2013</b>	<b>260.342,96</b>	<b>0,00</b>	<b>260.342,96</b>

  

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

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

5.1.2 Immateriële activa - overige

	Intern gegenereerd			Verworven van derden		
	Software	Overige	TOTAAL	Software	Overige	TOTAAL
<b>Netto boekwaarde per 1 januari 2012</b>	<b>224 626 503,17</b>	<b>1 156 974,68</b>	<b>225 783 477,85</b>	<b>121 666 631,81</b>	<b>1 351 791 827,27</b>	<b>1 473 458 459,08</b>
Individuele aanschaffingen	44 005 400,69	0,00	44 005 400,69	485 577,44	17 106 199,20	17 591 776,64
Aanschaffingen - bedrijfscombinaties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zelf geproduceerde activa	11 363 872,16	278 109,68	11 641 981,84	554 764,12	48 070 728,85	48 625 492,97
Financieringskosten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overdrachten	0,00	0,00	0,00	-37 912,24	0,00	-37 912,24
Overboekingen naar						
activa aangehouden voor verkoop	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
andere categorie binnen deze rubriek	14 205 034,55	-1 156 974,68	13 048 059,87	30 953 559,52	-44 001 619,39	-13 048 059,87
/ van immateriële en materiële vaste activa	970 937,42	0,00	970 937,42	3 782 042,94	0,00	3 782 042,94
overige overboekingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	0,00	-2 500 423,07	0,00	-2 500 423,07
Terugnname bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afschrijvingen tijdens het boekjaar	-31 392 507,67	-151,96	-31 392 659,63	-26 443 075,70	-14 598 677,73	-41 041 753,43
Wisselkoersverschillen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeboekt (buitengebruikgesteld)	-743 296,97	0,00	-743 296,97	0,00	0,00	0,00
Uit de consolidatiekring	0,00	0,00	0,00	-34 258,63	-20 000,00	-54 258,63
Overige	0,00	0,00	0,00	-410,36	0,00	-410,36
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2012</b>	<b>263 035 943,35</b>	<b>277 957,72</b>	<b>263 313 901,07</b>	<b>128 426 495,83</b>	<b>1 358 348 458,20</b>	<b>1 486 774 954,03</b>
<b>Netto boekwaarde per 1 januari 2013</b>	<b>263 035 943,35</b>	<b>277 957,72</b>	<b>263 313 901,07</b>	<b>128 426 495,83</b>	<b>1 358 348 458,20</b>	<b>1 486 774 954,03</b>
Individuele aanschaffingen	51 223 215,50	0,00	51 223 215,50	482 257,00	7 668 595,94	8 150 852,94
Aanschaffingen - bedrijfscombinaties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zelf geproduceerde activa	8 977 026,23	4 557,45	8 981 583,68	112 260,00	49 628 568,74	49 740 828,74
Financieringskosten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overdrachten	-925,82	0,00	-925,82	0,00	0,00	0,00
Overboekingen naar						
activa aangehouden voor verkoop (Groep NMBS Logistics)	-16 329 579,46	0,00	-16 329 579,46	-2 217 993,36	-37 190,00	-2 255 183,36
activa aangehouden voor verkoop	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
andere categorie binnen deze rubriek	-65 193,39	0,00	-65 193,39	50 938 491,34	-50 873 297,95	65 193,39
/ van immateriële en materiële vaste activa	512 434,58	0,00	512 434,58	1 071 259,14	437 805,96	1 509 065,10
overige overboekingen	0,00	0,00	0,00	0,00	13 065,00	13 065,00
Bijzondere waardeverminderingverliezen	-20 531 709,97	0,00	-20 531 709,97	0,00	-579 851,14	-579 851,14
Terugnname bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afschrijvingen tijdens het boekjaar	-43 421 016,39	-56 535,92	-43 477 552,31	-31 864 905,96	-14 785 761,58	-46 650 667,54
Wisselkoersverschillen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeboekt (buitengebruikgesteld)	0,00	0,00	0,00	-34 195,20	0,00	-34 195,20
Uit de consolidatiekring	-14 322,66	0,00	-14 322,66	-322 653,46	0,00	-322 653,46
Overige	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2013</b>	<b>243 385 871,97</b>	<b>225 979,25</b>	<b>243 611 851,22</b>	<b>146 591 015,33</b>	<b>1 349 820 393,17</b>	<b>1 496 411 408,50</b>

	Intern gegenereerd			Verworven van derden		
	Software	Overige	TOTAAL	Software	Overige	TOTAAL
<b>per 31 december 2012</b>						
Aanschaffingswaarde	358 043 417,73	278 109,68	358 321 527,41	200 987 740,79	1 474 687 167,68	1 675 674 908,47
Geaccumuleerde afschrijvingen	-95 007 474,38	-151,96	-95 007 626,34	-70 052 318,39	-116 338 709,48	-186 391 027,87
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	0,00	-2 508 926,57	0,00	-2 508 926,57
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2012</b>	<b>263 035 943,35</b>	<b>277 957,72</b>	<b>263 313 901,07</b>	<b>128 426 495,83</b>	<b>1 358 348 458,20</b>	<b>1 486 774 954,03</b>
<b>per 31 december 2013</b>						
Aanschaffingswaarde	381 170 426,96	282 667,13	381 453 094,09	247 540 662,08	1 481 414 570,57	1 728 955 232,65
Geaccumuleerde afschrijvingen	-118 590 454,42	-56 687,88	-118 647 142,30	-98 440 720,18	-131 014 326,26	-229 455 046,44
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	-19 194 100,57	0,00	-19 194 100,57	-2 508 926,57	-579 851,14	-3 088 777,71
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2013</b>	<b>243 385 871,97</b>	<b>225 979,25</b>	<b>243 611 851,22</b>	<b>146 591 015,33</b>	<b>1 349 820 393,17</b>	<b>1 496 411 408,50</b>

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

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

5.1.3 *Immateriële activa – overige - financiële leases*

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

5.1.4 *Bijkomende informatie aangaande immateriële activa*

<b>Boekwaarde van immateriële activa</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
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
<b>Totaal</b>	<b>484.738.451,75</b>	<b>469.329.122,37</b>

Het Consortium heeft geen immateriële activa met onbepaalde gebruiksduur.

## Toelichting 6 - Materiële vaste activa

### 6.1 Materiële vaste activa

	Terreinen	Gebouwen	Spoorweg- Infrastructuur	Rollend spoorweg- materieel	Installaties en diverse ultrusting	Vaste activa In aanbouw	Totaal
<b>Netto boekwaarde per 1 januari 2012</b>	<b>342.965.446,42</b>	<b>1.035.150.012,79</b>	<b>7.738.976.750,30</b>	<b>3.273.785.167,86</b>	<b>530.724.774,08</b>	<b>5.880.878.312,87</b>	<b>18.802.480.463,96</b>
Individuele aanschaffingen	11.370.572,95	4.207.110,23	56.759.197,05	7.936.721,42	26.329.085,54	1.135.670.656,71	1.242.273.343,90
Aanschaffingen - bedrijfscombinaties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zelf geproduceerde activa	0,00	0,00	0,00	1.450.447,73	18.127,15	603.401.018,47	604.869.593,35
Financieringskosten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	247.525,20	247.525,20
Aanpassingen in consolidatiekring	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overdrachten	-190.089,82	-130.676,73	-161.307,96	-10.363.054,50	-1.161.767,14	-2.096.145,39	-14.103.041,54
Overboekingen naar							
activa aangehouden voor verkoop	-2.021.775,66	439.307,48		-59.470.613,72	-63.454,38	-38.350.722,05	-99.467.268,33
andere categorie binnen deze rubriek	5.733.154,07	93.689.199,82	584.267.829,10	758.577.995,84	83.649.043,92	-1.525.917.222,76	-0,01
naar/ van immateriële en materiële vaste activa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-4.024.768,12	-4.024.768,12
overige overboekingen	-658.345,07	2.165.350,46	0,00	1.767.957,39	362,26	70.190.729,95	73.466.054,99
Bijzondere waardeverminderingverliezen	-488.775,55	-2.784.072,45	-85.099,79	-35.388.405,65	-762.631,02	-3.370.631,78	-42.879.616,24
Terugnane bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	0,00	3.906.298,11	0,00	2.174.522,19	6.080.820,30
Afschrijvingen	0,00	-70.839.932,18	-348.144.039,40	-235.712.597,07	-82.854.729,75	-45.117,62	-737.596.416,02
Wisselkoersverschillen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeboekt (buitengebruikgesteld)	-705.793,37	-321.989,36	-284.885,23	-106.618.031,15	-6.827.185,44	-741.097,39	-114.863.767,94
Uit de consolidatiekring	0,00	-7.528,04	0,00	0,00	-394.089,85	0,00	-401.617,89
Overige bewegingen	1.468.580,26	2.167.010,29	0,00	-7.698,34	-19.317,89	174.090,28	3.782.673,60
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2012</b>	<b>358.108.188,23</b>	<b>1.063.733.801,25</b>	<b>8.031.328.444,07</b>	<b>3.599.864.187,92</b>	<b>548.638.217,48</b>	<b>5.918.191.150,26</b>	<b>19.519.863.989,21</b>
<b>Netto boekwaarde per 1 januari 2013</b>	<b>358.108.188,23</b>	<b>1.063.733.801,25</b>	<b>8.031.328.444,07</b>	<b>3.599.864.187,92</b>	<b>548.638.217,48</b>	<b>5.918.191.150,26</b>	<b>19.519.863.989,21</b>
Individuele aanschaffingen	8.237.624,93	21.845.145,23	843.592.596,25	7.745.592,11	27.015.045,68	923.304.376,00	1.831.740.380,20
Aanschaffingen - bedrijfscombinaties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zelf geproduceerde activa	0,00	0,00	0,00	1.029.564,76	299.844,03	685.954.568,49	687.283.977,28
Financieringskosten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	248.677,85	248.677,85
Aanpassingen in consolidatiekring	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overdrachten	-465.704,13	-139.495,38	-7.030.745,19	-4.048.740,47	-5.610.724,40	-38.980.816,91	-56.276.226,48
Overboekingen naar							
activa aangehouden voor verkoop (Groep NMBS Logistics)	-6.019.287,18	-5.933.890,58	-1.592.688,43	-286.009.796,85	-8.882.171,31	-5.912.820,26	-314.350.654,61
overige activa aangehouden voor verkoop	1.752.975,40	20.935,83	11.056,52	-1.166.493,69	-4.341.297,90	-6.951.401,11	-10.874.224,95
andere categorie binnen deze rubriek	68.899.730,14	65.740.311,19	923.366.322,57	728.366.421,40	117.715.806,91	-1.904.108.592,21	0,00
naar/ van immateriële en materiële vaste activa	6.770.839,03	-333.165,28	0,00	0,00	2.193.980,06	-2.717.865,63	5.913.788,18
overige overboekingen	0,00	-1.004.216,57	0,00	0,00	-49.844.153,71	0,00	-50.848.370,28
Bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	-163.444,72	-6.489.457,24	-9.363.169,26	-308.060,21	-18.324.131,43
Terugnane bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.591.097,32	1.591.097,32
Afschrijvingen	0,00	-69.320.094,08	-357.784.084,80	-236.386.820,21	-81.254.920,70	-53.027,20	-744.798.946,99
Wisselkoersverschillen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeboekt (buitengebruikgesteld)	-1,16	0,00	0,00	-3.839.329,74	-12.648,90	0,00	-3.851.979,80
Uit de consolidatiekring	0,00	-3.737.418,63	0,00	0,00	-6.878.689,28	0,00	-10.616.107,91
Overige bewegingen	0,00	0,00	0,00	-0,03	0,00	11.813,30	11.813,27
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2013</b>	<b>437.284.365,26</b>	<b>1.070.871.912,98</b>	<b>9.431.747.456,27</b>	<b>3.799.065.127,96</b>	<b>579.519.272,41</b>	<b>5.520.424.945,96</b>	<b>20.838.913.080,86</b>

  

	Terreinen	Gebouwen	Spoorweg- Infrastructuur	Rollend spoorweg- materieel	Installaties en diverse ultrusting	Vaste activa In aanbouw	Totaal
<b>Per 31 december 2012</b>							
Aanschaffingswaarde	360.738.874,50	1.909.584.471,26	13.219.259.674,06	6.062.819.009,17	1.598.831.524,20	5.950.132.820,46	29.101.366.373,65
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-843.242.404,09	-5.171.033.972,03	-2.419.101.607,28	-1.037.757.125,64	-45.117,62	-9.471.180.226,66
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	-2.630.686,27	-2.608.265,92	-16.897.257,96	-43.853.213,97	-12.436.181,08	-31.896.552,58	-110.322.167,78
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2012</b>	<b>358.108.188,23</b>	<b>1.063.733.801,25</b>	<b>8.031.328.444,07</b>	<b>3.599.864.187,92</b>	<b>548.638.217,48</b>	<b>5.918.191.150,26</b>	<b>19.519.863.989,21</b>
<b>Per 31 december 2013</b>							
Aanschaffingswaarde	437.285.464,72	1.964.531.767,57	14.929.828.395,33	6.231.116.909,91	1.680.775.605,83	5.551.291.736,43	30.794.829.879,79
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-891.941.278,20	-5.488.655.502,14	-2.426.558.664,43	-1.085.487.323,05	-236.854,45	-9.892.879.622,27
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	-1.099,46	-1.718.576,39	-9.425.436,92	-5.493.117,52	-15.769.010,37	-306.29.936,00	-63.037.176,66
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2013</b>	<b>437.284.365,26</b>	<b>1.070.871.912,98</b>	<b>9.431.747.456,27</b>	<b>3.799.065.127,96</b>	<b>579.519.272,41</b>	<b>5.520.424.945,96</b>	<b>20.838.913.080,86</b>

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

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

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

## 6.2 Bijzondere waardeverminderingen

De testen op bijzondere waardeverminderingen van activa worden uitgevoerd op basis van de CGU die overeenstemmen met juridische entiteiten of gedefinieerd in functie van de bestemming van de gebruikte activa. De bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa van 16.324.131,43 EUR opgenomen in 2013 zijn gerelateerd aan individuele activa die buiten gebruik werden gesteld.

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

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

## 6.3 Financiële leaseovereenkomsten

Het Consortium houdt de volgende activa, inbegrepen in het totaal van de materiële vaste activa, aan in het kader van financiële leaseovereenkomsten:

	Terreinen	Gebouwen	Spoorweg- Infrastructuur	Rollend spoorweg- materieel	Installaties en diverse uitrustingen	Vaste activa in aanbouw	Totaal
<b>Per 31 december 2012</b>							
Aanschaffingswaarde	0,00	13.471.103,35	0,00	67.767.440,17	11.089.896,21	0,00	92.328.439,73
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-6.562.425,35	0,00	-9.573.271,21	-908.091,64	0,00	-17.043.788,20
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2012</b>	<b>0,00</b>	<b>6.908.678,00</b>	<b>0,00</b>	<b>58.194.168,96</b>	<b>10.181.804,57</b>	<b>0,00</b>	<b>75.284.651,53</b>
<b>Per 31 december 2013</b>							
Aanschaffingswaarde	0,00	13.471.103,34	0,00	0,00	6.398.164,67	0,00	19.869.268,01
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-7.173.327,56	0,00	0,00	-1.185.902,00	0,00	-8.359.229,56
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2013</b>	<b>0,00</b>	<b>6.297.775,78</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.212.262,67</b>	<b>0,00</b>	<b>11.510.038,45</b>

## 6.4 Bijkomende informatie aangaande materiële vaste activa

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

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

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



## Toelichting 7 - Vastgoedbeleggingen

### 7.1 Vastgoedbeleggingen

	Terreinen	Gebouwen	Totaal
<b>Netto boekwaarde per 1 januari 2012</b>	<b>57.121.809,56</b>	<b>23.220.036,55</b>	<b>80.341.846,11</b>
Individuele aanschaffingen	11.000,00	17.843,60	28.843,60
Aanschaffingen - bedrijfscombinaties	0,00	0,00	0,00
Zelf geproduceerde activa	0,00	0,00	0,00
Overdrachten	0,00	0,00	0,00
Financieringskosten	0,00	0,00	0,00
Overboekingen naar			
activa aangehouden voor verkoop	-1.022.117,42	-370.016,47	-1.392.133,89
materiële vaste activa	0,00	0,00	0,00
voorraden	0,00	0,00	0,00
overige overboekingen	16.812,61	-1.122.875,60	-1.106.062,99
Bijzondere waardevermindingsverliezen	-2.680,14	0,00	-2.680,14
Terugname bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	0,00	0,00
Afschrijvingen tijdens het boekjaar	0,00	-1.306.432,11	-1.306.432,11
Wisselkoersverschillen	0,00	0,00	0,00
Overige bewegingen	0,00	0,00	0,00
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2012</b>	<b>56.124.824,61</b>	<b>20.438.555,97</b>	<b>76.563.380,58</b>
<b>Netto boekwaarde per 1 januari 2013</b>	<b>56.124.824,61</b>	<b>20.438.555,97</b>	<b>76.563.380,58</b>
Individuele aanschaffingen	0,00	116.714,13	116.714,13
Aanschaffingen - bedrijfscombinaties	0,00	0,00	0,00
Zelf geproduceerde activa	0,00	0,00	0,00
Overdrachten	0,00	0,00	0,00
Financieringskosten	0,00	0,00	0,00
Overboekingen naar	0,00	0,00	0,00
activa aangehouden voor verkoop (Groep NMBS Logistics)	0,00	-862.699,00	-862.699,00
activa aangehouden voor verkoop	-824.009,72	-690.968,65	-1.514.978,37
materiële vaste activa	-2.027.020,86	-1.140.928,63	-3.167.949,49
voorraden	0,00	0,00	0,00
overige overboekingen	-5.768,50	-382.830,70	-388.599,20
Bijzondere waardevermindingsverliezen	-2.680,14	-3.911.137,95	-3.913.818,09
Terugname bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	0,00	0,00
Afschrijvingen tijdens het boekjaar	0,00	-965.396,75	-965.396,75
Wisselkoersverschillen	0,00	0,00	0,00
Overige bewegingen	0,00	0,00	0,00
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2013</b>	<b>53.265.345,39</b>	<b>12.601.308,42</b>	<b>65.866.653,81</b>

	Terreinen	Gebouwen	Totaal
<b>Per 31 december 2012</b>			
Aanschaffingswaarde	56.156.986,29	97.794.096,96	153.951.083,25
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-77.355.540,99	-77.355.540,99
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	-32.161,68	0,00	-32.161,68
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2012</b>	<b>56.124.824,61</b>	<b>20.438.555,97</b>	<b>76.563.380,58</b>
<b>Per 31 december 2013</b>			
Aanschaffingswaarde	53.300.187,21	95.249.614,83	148.549.802,04
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-78.737.168,46	-78.737.168,46
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	-34.841,82	-3.911.137,95	-3.945.979,77
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2013</b>	<b>53.265.345,39</b>	<b>12.601.308,42</b>	<b>65.866.653,81</b>

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

*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
Waarvan de eigendom		
beperkt is	0,00	0,00
als zakelijk onderpand werd gegeven voor schulden	0,00	0,00
<b>Totaal</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

Opgenomen in het resultaat van de verslagperiode	31/12/2013	31/12/2012
Huurinkomsten	11.558.137,04	13.831.008,33
Direct toewijsbare operationale <b>kosten</b> aan:	7.196.397,96	10.414.121,00

### Reële waarde van de vastgoedbeleggingen

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

	Terreinen	Gebouwen	Totaal
Reële waarde per 31 december 2012	165.980.932,63	31.858.624,10	<b>197.839.556,73</b>
Reële waarde per 31 december 2013	737.315.031,03	41.843.842,22	<b>779.158.873,25</b>

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

## Toelichting 8 - Investerings opgenomen volgens vermogensmutatiemethode

### 8.1 Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode

	31/12/2013	31/12/2012
Investerings in joint ventures	10.523.672,12	12.723.158,77
Investerings in geassocieerde ondernemingen	107.970.917,69	108.903.315,02
<b>Netto boekwaarde op 31 december</b>	<b>118.494.589,81</b>	<b>121.626.473,79</b>

### 8.2 Investerings in joint ventures

Naam	Quotum in het stemrecht in % op 31 december		Situering van de maatschappelijke zetel	Ondernemings- of BTW-nummer
	2013	2012		
AlphaCloud	50,00	50,00	Mechelen	BE 0830.343.457
ATO	50,00	50,00	Antwerpen	BE 0882.650.114
Belgian Mobility Card	25,00	25,00	Brussel	BE 0822.658.483
BE-Mobile	22,50	22,50	Zwijnaarde	BE 0884.443.228
BeNe Rail International	50,00	50,00	Brussel	BE 0479.863.354
Blue Mobility	60,00	60,00	Antwerpen	BE 0832.369.965
COBRA	49,00 (*)	49,00	Brussel	BE 0824.800.007
GEIE RFC 2 (ex-Corridor C GEIE) (Luxemburgs recht)	29,20	29,20	Luxemburg	LU 21840285
Euratel GEIE (Oostenrijks recht)	11,11	11,11	Vienne	ATU 41944205
IV-INFRA / TUC RAIL GEI (nederlands recht)	50,00	50,00	Papendrecht	NL 810627541B01
Liège Container Terminal	50,00	50,00	Flémalle	BE 0878.226.320
PortEyes	50,00	50,00	Aartselaar	BE 0477.952.751
Publifer	50,00	50,00	Brussel	BE 0402.695.993
Thalys International	28,00	28,00	Brussel	BE 0455.370.557
X-Rail	9,00 (*)	9,00	Brussel	BE 0826.966.867
THI Factory	40,00	0,00	Brussel	BE 0541.696.005

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

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

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

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

### 8.3 Investeringen in geassocieerde ondernemingen

Naam	Quotum in het stemrecht in % op 31 december		Situering van de maatschappelijke zetel	Ondernemings- of BTW-nummer
	2013	2012		
A+ Logistics (in vereffening) (frans recht)	100,00	100,00	Rubaix	FR 064 7548 226 1
Albatros Development	10,00	10,00	Antwerpen	BE 0836.362.704
Belgorail	33,33	33,33	Brussel	BE 0865.739.846
Brussels Wood Renewable	24,00	24,00	Brussel	BE 0808.646.933
Eurofima Joint-Stock Cie (Zwitsers recht)	9,80	9,80	Bâle	-
Hasselt stationsomgeving	50,00	50,00	Hasselt	BE 0862.570.223
IFB Service Center	30,00 (*)	30,00	Antwerpen	BE 0472.910.632
Optimobil Belgium	24,01	24,01	Brussel	BE 0471.868.277
Railteam (nederlands recht)	10,00	10,00	Amsterdam	NL 818547182B01
Sea-Rail	35,00 (*)	35,00	Gent	BE 0465.812.905
Sibelit (Luxemburgs recht)	42,50 (*)	42,50	Luxemburg	LU 21130014
SOFA Invest	25,01	25,01	Brussel	BE 0821.479.043
Terminal Athus	25,42	25,42	Athus	BE 0419.149.074

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

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

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

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

## Toelichting 9 - Handelsvorderingen en overige debiteuren

### 9.1 Handelsvorderingen en overige debiteuren

	31/12/2013			31/12/2012		
	Bruto waarde	Waardeverminderingen	Netto waarde	Bruto waarde	Waardeverminderingen	Netto waarde
<b>Toelichtingen</b>						
<b>Op lange termijn</b>						
<b>Handelsvorderingen</b>	<b>303.576.937,48</b>	<b>0,00</b>	<b>303.576.937,48</b>	<b>313.698.320,34</b>	<b>0,00</b>	<b>313.698.320,34</b>
Vorderingen op de overheid	303.576.937,48	0,00	303.576.937,48	313.698.320,34	0,00	313.698.320,34
Overige handelsvorderingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Overige vorderingen</b>	<b>1.116.491.801,22</b>	<b>0,00</b>	<b>1.116.491.801,22</b>	<b>935.812.081,53</b>	<b>0,00</b>	<b>935.812.081,53</b>
Vorderingen op de overheid	1.068.307.777,29	0,00	1.068.307.777,29	884.476.164,44	0,00	884.476.164,44
Over te dragen kosten	4.307.091,06	0,00	4.307.091,06	4.319.808,54	0,00	4.319.808,54
Verkregen opbrengsten	0,00	0,00	0,00	-503,59	0,00	-503,59
Vorderingen uit financiële leaseovereenkomsten	12.336.929,03	0,00	12.336.929,03	8.339.698,57	0,00	8.339.698,57
Overige vorderingen	31.540.003,84	0,00	31.540.003,84	38.676.913,57	0,00	38.676.913,57
<b>Totaal gedeelte op lange termijn</b>	<b>1.420.068.738,70</b>	<b>0,00</b>	<b>1.420.068.738,70</b>	<b>1.249.510.401,87</b>	<b>0,00</b>	<b>1.249.510.401,87</b>
<b>Op korte termijn</b>						
<b>Handelsvorderingen</b>	<b>540.747.322,53</b>	<b>-71.501.792,61</b>	<b>469.245.529,92</b>	<b>627.320.661,71</b>	<b>-70.364.466,48</b>	<b>556.956.195,23</b>
Vorderingen uit onderhanden projecten in opdracht van derden	157.489.057,03	-42.786.039,24	114.703.017,79	137.386.290,93	-34.006.034,85	103.380.256,08
Vorderingen op de overheid	149.488.894,27	0,00	149.488.894,27	146.447.085,18	0,00	146.447.085,18
Overige handelsvorderingen	233.769.371,23	-28.715.753,37	205.053.617,86	343.487.285,60	-36.358.431,63	307.128.853,97
<b>Overige vorderingen</b>	<b>1.347.219.693,77</b>	<b>-25.855.325,61</b>	<b>1.321.364.368,16</b>	<b>1.670.190.348,32</b>	<b>-102.111.617,46</b>	<b>1.568.078.730,86</b>
Vorderingen op de overheid	667.472.299,60	-227.311,20	667.244.988,40	521.231.831,95	-108.311,20	521.123.520,75
Over te dragen kosten	25.234.396,05	0,00	25.234.396,05	51.790.780,55	0,00	51.790.780,55
Verkregen opbrengsten	55.540.315,32	0,00	55.540.315,32	70.294.612,84	0,00	70.294.612,84
Vorderingen uit financiële leaseovereenkomsten	450.110,81	0,00	450.110,81	123.717,17	0,00	123.717,17
Overige vorderingen	598.522.571,99	-25.628.014,41	572.894.557,58	1.026.749.405,81	-102.003.306,26	924.746.099,55
<b>Totaal gedeelte op korte termijn</b>	<b>1.887.967.016,30</b>	<b>-97.357.118,22</b>	<b>1.790.609.898,08</b>	<b>2.297.511.010,03</b>	<b>-172.476.083,94</b>	<b>2.125.034.926,09</b>

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Op lange termijn</b>		
Moedermaatschappijen	1.264.052.140,26	1.083.776.591,38
<i>NMBS Holding</i>	<i>1.263.711.842,79</i>	<i>1.081.161.483,11</i>
<i>Infrabel</i>	<i>340.297,47</i>	<i>2.615.108,27</i>
NMBS	122.617.278,16	134.391.666,54
NMBS Logistics	0,00	22.996,00
Andere dochterondernemingen	33.399.320,28	31.319.147,95
<b>Netto boekwaarde per 31 december</b>	<b>1.420.068.738,70</b>	<b>1.249.510.401,87</b>
<b>Op korte termijn</b>		
Moedermaatschappijen	959.163.132,29	966.625.580,57
<i>NMBS Holding</i>	<i>588.077.304,94</i>	<i>637.735.883,83</i>
<i>Infrabel</i>	<i>371.085.827,35</i>	<i>328.889.696,74</i>
NMBS	647.429.742,39	876.316.705,16
NMBS Logistics	0,00	50.698.363,36
Andere dochterondernemingen	184.017.023,40	231.394.277,00
<b>Netto boekwaarde per 31 december</b>	<b>1.790.609.898,08</b>	<b>2.125.034.926,09</b>

De rubriek « Handelsvorderingen en overige debiteuren » omvat de vorderingen op de Staat en de Gewesten betreffende de te ontvangen subsidies in het kader van de prefinancieringsovereenkomsten « Tekort TGV » (2013 : 242.790.830,06 ; 2012 : 248.867.495,48 EUR), van de prioritaire gewestelijke projecten ( 2013 : 508.993.364,71 EUR; 2012 : 531.494.025,94 EUR) en van de prefinancieringen op rollend materieel (2013 : 683.206.222,93 EUR ; 2012 : 463.440.537,27 EUR). Gezien het feit dat het bestuursorgaan oordeelt dat deze subsidies een vrijwel zeker karakter hebben, boekt het Consortium de vorderingen alsook de kapitaalsubsidies op de balans.

De rubriek "Handelsvorderingen en overige debiteuren" omvat vorderingen op financiële instellingen ten gevolge van CSA akkoorden voor een bedrag van 283.122.388,00 EUR (315.336.865,00 EUR) in 2013 (2012).

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

## 9.2 Waardeverminderingen op handelsvorderingen en overige debiteuren

	2013	2012
<b>Waardeverminderingen op handelsvorderingen en overige debiteuren op lange termijn</b>		
<b>Per 1 januari</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Per 31 december</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

## Toelichting 10 - Onderhanden projecten in opdracht van derden

		31/12/2013	31/12/2012
	<b>Toelichtingen</b>		
Brutobedrag verschuldigd door opdrachtgevers voor onderhanden projecten in opdracht van derden	9	114.703.017,79	103.380.256,08
Ontvangen vooruitbetalingen voor onderhanden projecten in opdracht van derden	23	41.014.225,12	173.854.139,30
<hr/>			
		31/12/2013	31/12/2012
Cumul van : Opgelopen kosten		168.381.680,84	148.059.465,64
Opgenomen winsten / verliezen		10.716.119,95	10.255.865,57
Geboekte waardeverminderingen / bijzondere waardeverminderingen		-42.786.039,24	-34.006.034,85
Cumul van : Tussentijdse facturatie		-21.608.743,76	-20.929.040,28
<b>Brutobedrag verschuldigd door opdrachtgevers voor onderhanden projecten in opdracht van derden</b>		<b>114.703.017,79</b>	<b>103.380.256,08</b>
		31/12/2013	31/12/2012
Ontvangen vooruitbetalingen		41.014.225,12	173.854.139,30
Gekapitaliseerde interesten		0,00	0,00
Cumul van : Opgelopen kosten		0,00	0,00
<b>Ontvangen vooruitbetalingen voor onderhanden projecten in opdracht van derden</b>		<b>41.014.225,12</b>	<b>173.854.139,30</b>

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



## Toelichting 11 - Afgeleide financiële instrumenten

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

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

Afgeleide financiële instrumenten		31-12-2013			
Activa		Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Totaal
<b>Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen</b>					
		<b>69 303 384,28</b>	<b>155 223 074,44</b>	<b>1 991 155,40</b>	<b>226 517 614,12</b>
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
<b>Overige afgeleide financiële instrumenten</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Andere		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Totaal gedeelte vaste activa</b>		<b>69 303 384,28</b>	<b>155 223 074,44</b>	<b>1 991 155,40</b>	<b>226 517 614,12</b>
<b>Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen</b>					
		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>450 276,13</b>	<b>450 276,13</b>
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
<b>Overige afgeleide financiële instrumenten</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Andere		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Totaal gedeelte vlottende activa</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>450 276,13</b>	<b>450 276,13</b>
Verplichtingen		Nominaal	Reële waarde aanpassing	Toe te rekenen kosten	Totaal
<b>Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen</b>					
		<b>-140 959 391,58</b>	<b>-312 309 957,03</b>	<b>1 833 285,76</b>	<b>-451 436 062,85</b>
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
<b>Overige afgeleide financiële instrumenten</b>		<b>0,00</b>	<b>-223 825,04</b>	<b>0,00</b>	<b>-223 825,04</b>
Andere		0,00	-223 825,04	0,00	-223 825,04
<b>Totaal gedeelte vaste activa</b>		<b>-140 959 391,58</b>	<b>-312 533 782,07</b>	<b>1 833 285,76</b>	<b>-451 659 887,89</b>
<b>Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen</b>					
		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-19 871 597,41</b>	<b>-19 871 597,41</b>
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
<b>Overige afgeleide financiële instrumenten</b>		<b>0,00</b>	<b>-153 044,07</b>	<b>0,00</b>	<b>-153 044,07</b>
Andere		0,00	-153 044,07	0,00	-153 044,07
<b>Totaal gedeelte vlottende activa</b>		<b>0,00</b>	<b>-153 044,07</b>	<b>-19 871 597,41</b>	<b>-20 024 641,48</b>

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

<b>Afgeleide financiële instrumenten</b>		<b>31-12-2012</b>		
<b>Activa</b>	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Totaal
<b>Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen</b>				
	<b>40 218 886,57</b>	<b>252 233 267,90</b>	<b>2 789 558,18</b>	<b>295 241 712,65</b>
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
<b>Overige afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Totaal gedeelte vaste activa</b>	<b>40 218 886,57</b>	<b>252 233 267,90</b>	<b>2 789 558,18</b>	<b>295 241 712,65</b>
<b>Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen</b>				
	<b>17 298 592,82</b>	<b>267 412,21</b>	<b>-409 275,84</b>	<b>17 156 729,19</b>
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
<b>Overige afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Totaal gedeelte vlottende activa</b>	<b>17 298 592,82</b>	<b>267 412,21</b>	<b>-409 275,84</b>	<b>17 156 729,19</b>
<b>Verplichtingen</b>				
<b>Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen</b>	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Toe te rekenen kosten	Totaal
	<b>-112 527 732,61</b>	<b>-478 375 755,21</b>	<b>1 894 666,84</b>	<b>-589 008 820,98</b>
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
<b>Overige afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>-65 441,04</b>	<b>0,00</b>	<b>-65 441,04</b>
Andere	0,00	-65 441,04	0,00	-65 441,04
<b>Totaal gedeelte vaste activa</b>	<b>-112 527 732,61</b>	<b>-478 441 196,25</b>	<b>1 894 666,84</b>	<b>-589 074 262,02</b>
<b>Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen</b>				
	<b>-7 953 342,42</b>	<b>92 454,64</b>	<b>-17 979 643,83</b>	<b>-25 840 531,61</b>
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
<b>Overige afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 384 651,82</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 384 651,82</b>
Andere	0,00	-1 384 651,82	0,00	-1 384 651,82
<b>Totaal gedeelte vlottende activa</b>	<b>-7 953 342,42</b>	<b>-1 292 197,18</b>	<b>-17 979 643,83</b>	<b>-27 225 183,43</b>

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

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

## Toelichting 12 - Overige financiële activa

### 12.1 Overige financiële activa: voor verkoop beschikbare financiële activa

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

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

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

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

## Toelichting 13 - Voorraden

### 13.1 Voorraden

	31/12/2013	31/12/2012
Handelsgoederen en hulpstoffen	400.834.804,08	423.631.421,96
Grondstoffen	3.233.643,19	3.802.448,86
Goederen in bewerking	5.809.102,06	6.224.209,84
Gereed product	3.330.920,11	4.194.466,50
<b>Netto boekwaarde</b>	<b>413.208.469,44</b>	<b>437.852.547,16</b>
Waarvan		
Netto boekwaarde realiseerbaar op minder dan 12 maanden	0,00	0,00
Netto boekwaarde realiseerbaar op méér dan 12 maanden	413.208.469,44	437.852.547,16

Of:

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

### 13.2 Waardeverminderingen op voorraden – impact op het netto-resultaat

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

### 13.3 Voorraden geboekt in het netto-resultaat

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

## Toelichting 14 - Geldmiddelen en kasequivalenten

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

## 14.1 Geldmiddelen en kasequivalenten

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

Of:

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

Het saldo van de geldmiddelen en kasequivalenten dat niet beschikbaar is voor het Consortium bedraagt 542.028.312,73 EUR (482.931.743,87 EUR op 31 december 2013 (2012)). Deze bedragen maken deel uit van de bedragen met betrekking tot de moedermaatschappijen die hierboven worden aangeduid.

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

## Toelichting 15 - Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

### 15.1 Vaste activa aangehouden voor verkoop en eraan verbonden verplichtingen

	Groep NMBS Logistics	Materiële vaste activa	Vastgoed- beleggingen	TOTAAL
<b>Netto boekwaarde per 1 januari 2012</b>	<b>0,00</b>	<b>1 826 009,64</b>	<b>2 572 264,00</b>	<b>4 398 273,64</b>
Aanschaffingswaarde	0,00	0,00	0,00	0,00
Overboekingen tijdens het boekjaar (+)				
Aanschaffingswaarde	0,00	227 901 039,96	2 229 183,27	230 130 223,23
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen	0,00	-1 476 065,92	0,00	-1 476 065,92
Geaccumuleerde meerwaarden	0,00	2 812 187,27	0,00	2 812 187,27
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-129 769 903,06	-837 049,38	-130 606 952,44
Overdrachten tijdens het boekjaar				
Aanschaffingswaarde	0,00	-50 146 585,79	-1 141 767,38	-51 288 353,17
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen	0,00	23 886,78	0,00	23 886,78
Geaccumuleerde meerwaarden	0,00	0,00	0,00	0,00
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	41 734 262,30	335 883,30	42 070 145,60
Overboekingen tijdens het boekjaar (-)				
Aanschaffingswaarde	0,00	-22 060 956,96	-2 591 729,72	-24 652 686,68
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen	0,00	0,00	0,00	0,00
Geaccumuleerde meerwaarden	0,00	0,00	0,00	0,00
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	100 397,96	2 872,18	103 270,14
Bijzondere waardevermindervingsverliezen na overboekingen naar de rubriek				
Toevoegingen	0,00	-16 780 574,11	-107 253,35	-16 887 827,46
Terugnages	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2012</b>	<b>0,00</b>	<b>54 163 698,07</b>	<b>462 402,92</b>	<b>54 626 100,99</b>
<b>Netto boekwaarde per 1 januari 2013</b>	<b>0,00</b>	<b>54 163 698,07</b>	<b>462 402,92</b>	<b>54 626 100,99</b>
Aanschaffingswaarde	0,00	45 195,65	0,00	45 195,65
Overboekingen tijdens het boekjaar (+)				
Aanschaffingswaarde	0,00	110 907 645,75	1 598 921,61	112 506 567,36
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen	0,00	-9 403 174,01	0,00	-9 403 174,01
Geaccumuleerde meerwaarden	0,00	-2 812 187,27	0,00	-2 812 187,27
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-88 018 059,52	-83 943,24	-88 102 002,76
Overdrachten tijdens het boekjaar				
Aanschaffingswaarde	0,00	-78 022 877,38	-953 673,13	-78 976 550,51
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen	0,00	164 201,88	0,00	164 201,88
Geaccumuleerde meerwaarden	0,00	0,00	0,00	0,00
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	75 593 051,30	13 145,92	75 606 197,22
Overboekingen tijdens het boekjaar (-)				
Aanschaffingswaarde	0,00	-12 041 121,71	0,00	-12 041 121,71
Overige overboekingen				
Aanschaffingswaarde	665 557 879,85	-19 917 015,18	0,00	645 640 864,67
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen	-232 936 998,97	3 040 073,41	0,00	-229 896 925,56
Geaccumuleerde meerwaarden	262 767,14	0,00	0,00	262 767,14
Geaccumuleerde afschrijvingen	-175 574 847,68	3 314 070,65	0,00	-172 260 777,03
Bijzondere waardevermindervingsverliezen na overboekingen naar de rubriek	-2 195 797,96	1 468 116,96	0,00	-727 681,00
Bijzondere waardevermindervingsverliezen na overboekingen naar de rubriek				
Toevoegingen	0,00	-2 151 852,59	0,00	-2 151 852,59
Terugnages	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2013</b>	<b>255 113 002,38</b>	<b>36 329 766,01</b>	<b>1 036 854,08</b>	<b>292 479 622,47</b>

Consortium NMBS Holding - Infrabel

	Groep NMBS Logistics	Materiële vaste activa	Vastgoed- beleggingen	TOTAAL
<b>Per 31 december 2012</b>				
Aanschaffingswaarde	0,00	158 384 107,37	1 067 950,17	<b>159 452 057,54</b>
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	-1 476 065,92	0,00	<b>-1 476 065,92</b>
Geaccumuleerde meerwaarden	0,00	2 812 187,27	0,00	<b>2 812 187,27</b>
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-88 029 062,51	-498 293,90	<b>-88 527 356,41</b>
Geaccumuleerder bijzondere waardevermindingsverliezen na overboekingen	0,00	-17 527 468,14	-107 253,35	<b>-17 634 721,49</b>
<b>Valeur comptable nette au 31 décembre 2011</b>	<b>0,00</b>	<b>54 163 698,07</b>	<b>462 402,92</b>	<b>54 626 100,99</b>
<b>Per 31 december 2013</b>				
Aanschaffingswaarde	665 557 879,85	159 355 934,50	1 713 198,65	<b>826 627 013,00</b>
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	-232 936 998,97	-7 839 166,52		<b>-240 776 165,49</b>
Geaccumuleerde meerwaarden	262 767,14	0,00		<b>262 767,14</b>
Geaccumuleerde afschrijvingen	-175 574 847,68	-97 115 970,14	-569 091,22	<b>-273 259 909,04</b>
Geaccumuleerder bijzondere waardevermindingsverliezen na overboekingen	-2 195 797,96	-18 071 031,83	-107 253,35	<b>-20 374 083,14</b>
<b>Valeur comptable nette au 31 décembre 2013</b>	<b>255 113 002,38</b>	<b>36 329 766,01</b>	<b>1 036 854,08</b>	<b>292 479 622,47</b>

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

De activa van de Groep NMBS Logistics zijn als volgt:

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

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

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

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

## 15.2 Netto resultaten van beëindigde bedrijfsactiviteiten

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

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

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

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

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

	2013	2012
Toevoegingen aan bijzondere waardevermindingsverliezen	-17.919.477,71	-344.224,16
Terugname van bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	0,00
Minderwaarden op overdrachten	-551.346,80	-2.855.509,73
Meerwaarden op overdrachten	15.316.873,88	26.018.607,98

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



## 15.4 Kasstroom van beëindigde bedrijfsactiviteiten

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

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

## Toelichting 16 - Bedrijfscombinaties

Het Consortium heeft geen bedrijfscombinaties uitgevoerd in 2013 en 2012.

## Toelichting 17 - Kapitaal, uitgiftepremies en eigen aandelen

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

	NMBS Holding			Infrabel	Totaal
	Aandeel van 3,09866906	Aandeel van 2,47893525	Winstbewijzen		
<b>Op 31 december 2012</b>					
<b>KAPITAAL</b>					
Aantal aandelen	719.856.742	333.754.509	20.000.000	16.786.654	1.090.397.905
Geplaatst bedrag	574.197.956,06	167.580.973,33	0,00	1.401.575.000,00	2.143.353.929,39
Niet opgevraagd bedrag	0,00	0,00	0,00	-46.513.500,00	-46.513.500,00
<b>Totaal</b>	<b>574.197.956,06</b>	<b>167.580.973,33</b>	<b>0,00</b>	<b>1.355.061.500,00</b>	<b>2.096.840.429,39</b>
Uitgiftepremies	0,00	0,00	0,00	299.317.752,80	<b>299.317.752,80</b>
<b>EIGEN AANDELEN</b>					
Aantal aandelen	0	0	16.624.973,00	15.721.908,00	<b>32.346.881</b>
Bedrag	0,00	0,00	4.789.129,60	1.794.713.786,85	<b>1.799.502.916,45</b>
<b>Op 31 december 2013</b>					
<b>KAPITAAL</b>					
Aantal aandelen	719.856.742	333.754.509	20.000.000	16.786.654	1.090.397.905
Geplaatst bedrag	574.197.956,06	167.580.973,33		1.247.761.500,00	1.989.540.429,39
Niet opgevraagd bedrag	0,00	0,00		0,00	0,00
<b>Totaal</b>	<b>574.197.956,06</b>	<b>167.580.973,33</b>	<b>0,00</b>	<b>1.247.761.500,00</b>	<b>1.989.540.429,39</b>
Uitgiftepremies				299.317.752,80	<b>299.317.752,80</b>
<b>EIGEN AANDELEN</b>					
Aantal aandelen	0	0	0	15.721.908	<b>15.721.908</b>
Bedrag	0,00	0,00	0,00	1.794.713.786,85	<b>1.794.713.786,85</b>

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

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

De bewegingen in de eigen aandelen beïnvloeden de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten niet.

Het door de NMBS Holding aangehouden belang in Infrabel zijn eigen aandelen voor het Consortium.

## Toelichting 18 - Geconsolideerde reserves

	Wettelijke reserve	Belastingvrije reserves	Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding	Omrekeningsverschillen	Voor verkoop beschikbare financiële activa	Overgedragen resultaten	Totaal geconsolideerde reserves
<b>GEPUBLICEERD op 31 december 2011</b>	<b>16.169.691,66</b>	<b>88.880.063,68</b>	<b>6.022.207,44</b>	<b>16.942.829,96</b>	<b>-362.974,14</b>	<b>-1.198.245.800,85</b>	<b>-1.070.593.982,25</b>
Impact van de wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving						<b>15.304.478,97</b>	<b>15.304.478,97</b>
<b>HERWERKT op 1 januari 2012</b>	<b>16.169.691,66</b>	<b>88.880.063,68</b>	<b>6.022.207,44</b>	<b>16.942.829,96</b>	<b>-362.974,14</b>	<b>-1.182.941.321,88</b>	<b>-1.055.289.503,28</b>
<b>Netto-resultaat 2012</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-173.448.484,13</b>	<b>-173.448.484,13</b>
Aandeel geconsolideerde vennootschappen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-177.104.065,35	-177.104.065,35
Aandeel investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.655.581,22	3.655.581,22
<b>Niet-gerealiseerde resultaten 2012</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-39.326.117,95</b>	<b>1.539.927,71</b>	<b>-9.505,13</b>	<b>0,00</b>	<b>-37.795.895,37</b>
Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding, netto na belastingen	0,00	0,00	-39.326.117,95	0,00	0,00	0,00	-39.326.117,95
Voor verkoop beschikbare financiële activa, netto na belastingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omrekeningsverschillen, netto na belastingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandeel investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode, netto na belastingen	0,00	0,00	0,00	1.539.927,71	-9.505,13	0,00	1.530.422,58
<b>Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten 2012</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-39.326.117,95</b>	<b>1.539.927,71</b>	<b>-9.505,13</b>	<b>-173.448.484,13</b>	<b>-211.244.179,50</b>
Wijziging van de consolidatiekring	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.257,15	-3.257,15
Overige bewegingen van het eigen vermogen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overdrachten	0,00	-88.880.063,68	0,00	0,00	0,00	88.880.063,76	0,08
<b>GEPUBLICEERD op 31 december 2012</b>	<b>16.169.691,66</b>	<b>0,00</b>	<b>-33.303.910,51</b>	<b>18.482.757,67</b>	<b>-372.479,27</b>	<b>-1.262.817.478,37</b>	<b>-1.281.841.418,82</b>
Impact van de wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving						<b>17.538.111,33</b>	<b>17.538.111,33</b>
<b>HERWERKT op 1 januari 2013</b>	<b>16.169.691,66</b>	<b>0,00</b>	<b>-33.303.910,51</b>	<b>18.482.757,67</b>	<b>-372.479,27</b>	<b>-1.265.279.367,04</b>	<b>-1.264.303.307,49</b>
<b>Netto-resultaat 2013</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-527.878.148,42</b>	<b>-527.878.148,42</b>
Aandeel geconsolideerde vennootschappen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-534.047.464,02	-534.047.464,02
Aandeel investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.169.315,60	6.169.315,60
<b>Niet-gerealiseerde resultaten 2013</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>40.936.045,07</b>	<b>1.595,61</b>	<b>-127.942,41</b>	<b>0,00</b>	<b>40.809.898,27</b>
Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding, netto na belastingen	0,00	0,00	40.787.231,72	0,00	0,00	0,00	40.787.231,72
Voor verkoop beschikbare financiële activa, netto na belastingen	0,00	0,00	0,00	0,00	1.813.398,99	0,00	1.813.398,99
Omrekeningsverschillen, netto na belastingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandeel investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode, netto na belastingen	0,00	0,00	148.813,35	1.595,61	-1.941.341,40	0,00	-1.790.932,44
<b>Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten 2013</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>40.936.045,07</b>	<b>1.595,61</b>	<b>-127.942,41</b>	<b>-527.878.148,42</b>	<b>-487.068.450,15</b>
Wijziging van de consolidatiekring	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige bewegingen van het eigen vermogen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-402,12	-402,12
Overdrachten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Op 31 december 2013</b>	<b>16.169.691,66</b>	<b>0,00</b>	<b>7.832.134,56</b>	<b>18.484.353,28</b>	<b>-500.421,68</b>	<b>-1.793.157.917,58</b>	<b>-1.751.372.159,76</b>

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

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

## Toelichting 19 - Personeelsbeloningen

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

### 19.1 Overzicht van schulden verbonden aan personeelsbeloningen

De volgende verplichtingen voor personeelsbeloningen werden opgenomen in de balans:

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

### 19.2 Omschrijving van de personeelsbeloningen

#### 19.2.1 Vergoedingen na uitdiensttreding

De verschillende vergoedingen na uitdiensttreding aan het personeel zijn:

1. *Patronale bijdragen aan de Kas van de Sociale Solidariteit*

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

2. *Hospitalisatieverzekering*

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

3. *Vergoedingen als gevolg van een werkongeval*

Aangezien de statutaire personeelsleden niet kunnen genieten van de wettelijke bescherming in geval van een arbeidsongeval, werd een systeem eigen aan het Consortium ingevoerd. Hierdoor hebben de personeelsleden en hun rechthebbenden recht op een vergoeding in geval van arbeidsongevallen, zowel bij ongevallen op de plaats van het werk als

op weg naar de plaats van het werk, evenals voor beroepsziektes. De vergoedingen omvatten de terugbetaling van medische verzorging, lijfrenten, die afhankelijk zijn van de graad van arbeidsongeschiktheid, en renten en vergoedingen aan de rechthebbenden in geval van overlijden als gevolg van een arbeidsongeval. Bepaalde renten worden geïndexeerd.

#### *4. Patronale bijdragen aan het syndicaal fonds*

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

#### *5. Pensioenplannen*

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

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

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

### *19.2.2 Andere langetermijns personeelsbeloningen*

De verschillende andere langetermijnbeloningen die aan het personeel worden toegekend zijn:

#### *1. Anciënniteitvergoeding*

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

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

2. Deeltijds werken

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

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

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

19.3 Schulden verbonden aan personeelsbeloningen

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

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

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

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

Consortium NMBS Holding - Infrabel

	31/12/2013				31/12/2012			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal
<b>Toelichting</b>								
<b>Kost opgenomen bij de gerealiseerde resultaat</b>								
Opgenomen pensioenkosten	12.338.705,91	71.907.630,81	508.162,04	84.754.498,76	19.916.705,67	75.385.679,01	2.329.067,62	97.631.452,30
Netto interestkost (*)	11.555.451,18	522.155,85	1.068.972,88	13.146.579,91	12.813.805,37	830.502,11	2.185.467,20	15.829.774,68
Actuariële verschillen (langetermijnpersoneelsbeloningen en ontslagvergoedingen)	0,00	-831.323,19	-3.541.093,27	-4.372.416,46	0,00	186.691,20	194.350,22	381.041,42
Pensioenkosten van de verstreken tijd	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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
<b>Totale kost opgenomen bij de gerealiseerde resultaat</b>	<b>23.894.157,09</b>	<b>71.598.463,47</b>	<b>-1.963.958,35</b>	<b>93.528.662,21</b>	<b>32.730.511,04</b>	<b>76.402.872,32</b>	<b>4.708.885,04</b>	<b>113.842.268,40</b>
Waarvan								
Opgenomen bij de personeelskosten	28 12.338.705,91	71.076.307,62	-3.032.931,23	80.382.082,30	19.916.705,67	75.572.370,21	2.523.417,84	98.012.493,72
Opgenomen bij de financieringskosten	29 11.555.451,18	522.155,85	1.068.972,88	13.146.579,91	12.813.805,37	830.502,11	2.185.467,20	15.829.774,68
<b>Opgenomen bij de niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>-27.994.822,83</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-27.994.822,83</b>	<b>46.465.165,23</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>46.465.165,23</b>

(\*) Waarvan : verwacht rendement fondsbeleggingen = 0

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

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

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

**Beweging van de contante waarde van de verplichting:**

	31/12/2013				31/12/2012			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal
<b>Contante waarde van de verplichting</b>								
<b>Per 1 januari</b>	<b>441.448.378,39</b>	<b>137.969.007,17</b>	<b>77.892.402,04</b>	<b>657.309.787,60</b>	<b>380.170.575,34</b>	<b>129.324.457,51</b>	<b>91.427.100,21</b>	<b>600.922.133,06</b>
Opgenomen pensioenkosten	12.338.705,91	71.907.630,81	508.162,04	84.754.498,76	19.916.705,67	75.385.679,01	2.329.067,62	97.631.452,30
Bijdragen gestort door de deelnemers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	-27.994.822,83	-831.323,19	-3.541.093,27	-32.367.039,29	46.465.165,23	186.691,20	194.350,22	46.846.206,65
Uitbetaalde vergoedingen	-19.360.496,47	-83.855.009,25	-15.031.256,10	-118.246.761,82	-17.774.302,22	-67.661.836,66	-18.243.583,21	-103.679.722,09
Uit de consolidatiekring	-16.346.740,71	0,00	-159.124,42	-16.505.865,13	-143.571,00	-96.486,00	0,00	-240.057,00
Contante waarde van de verplichting betreffende beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,00	-1.506.766,72	-30.313,11	-1.537.079,83	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Contante waarde van de verplichting per 31 december</b>	<b>401.640.675,47</b>	<b>124.205.694,67</b>	<b>60.707.750,06</b>	<b>586.554.120,20</b>	<b>441.448.378,39</b>	<b>137.969.007,17</b>	<b>77.892.402,04</b>	<b>657.309.787,60</b>

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

**Beweging van de reële waarde van fondsbeleggingen:**

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

De reconciliatie met de balans is als volgt:

	31/12/2013				31/12/2012			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal
<b>Toestand van het fonds</b>								
Contante waarde van de verplichting per 1 januari	441.448.378,39	137.969.007,17	77.892.402,04	657.309.787,60	380.170.575,34	129.324.457,51	91.427.100,21	600.922.133,06
Reële waarde van de fondsbeleggingen per 1 januari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Totaal</b>	<b>441.448.378,39</b>	<b>137.969.007,17</b>	<b>77.892.402,04</b>	<b>657.309.787,60</b>	<b>380.170.575,34</b>	<b>129.324.457,51</b>	<b>91.427.100,21</b>	<b>600.922.133,06</b>
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
<b>Netto Passiva / (Activa) in de balans</b>								
<b>Per 1 januari</b>	441.448.378,39	137.969.007,17	77.892.402,04	657.309.787,60	380.170.575,34	129.324.457,51	91.427.100,21	600.922.133,06
Totaal opgenomen kosten in de winst- en verliesrekening	23.894.157,09	71.598.463,47	-1.963.958,35	93.528.662,21	32.730.511,04	76.402.872,32	4.708.885,04	113.842.268,40
Actuariële verschillen opgenomen bij de niet-gerealiseerde resultaten	-27.994.622,83	0,00	0,00	-27.994.622,83	46.465.165,23	0,00	0,00	46.465.165,23
Betaalde bijdragen en uitbetalingen gedaan door de werkgever	-19.360.496,47	-83.855.009,25	-15.031.256,10	-118.246.761,82	-17.774.302,22	-67.661.836,66	-18.243.583,21	-103.679.722,09
Uit de consolidatiekring	-16.346.740,71	0,00	-159.124,42	-16.505.865,13	-143.571,00	-96.486,00	0,00	-240.057,00
Contante waarde van de verplichting betreffende beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,00	-1.506.766,72	-30.313,11	-1.537.079,83	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Per 31 december</b>	<b>401.640.875,47</b>	<b>124.205.694,87</b>	<b>60.707.750,06</b>	<b>586.554.120,20</b>	<b>441.448.378,39</b>	<b>137.969.007,17</b>	<b>77.892.402,04</b>	<b>657.309.787,60</b>
<b>Gecumuleerd bedrag van winsten en verliezen opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>-7.483.415,05</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-7.483.415,05</b>	<b>20.511.207,78</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>20.511.207,78</b>

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

## 19.4 Uitsplitsing van de actuariële verschillen

De actuariële verschillen zijn als volgt verdeeld:

	31-12-2013				31-12-2012			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal
<b>Actuariële verschillen van het boekjaar</b>								
Verschillen als gevolg van wijzigingen in de aangenomen veronderstellingen	-23.657.269,56	-14.057,75	-977.955,68	-24.649.282,99	44.694.900,63	62.001,13	4.868.209,01	49.625.110,77
Verschillen als gevolg van wijzigingen in de demografische veronderstellingen	-1.279.166,00	-41.498,47	0,00	-1.320.664,47	-1.046.272,19	115.142,53	0,00	-931.129,66
Ervaringsaanpassingen	-3.058.187,27	-775.766,97	-2.563.137,59	-6.397.091,83	2.816.536,79	9.547,54	-4.673.858,79	-1.847.774,46
<b>Totaal actuariële verschillen</b>	<b>-27.994.622,83</b>	<b>-831.323,19</b>	<b>-3.541.093,27</b>	<b>-32.367.039,29</b>	<b>46.465.165,23</b>	<b>186.691,20</b>	<b>194.350,22</b>	<b>46.846.206,65</b>

## 19.5 Actuariële veronderstellingen en sensitiviteitsanalyse

**Actuariële veronderstellingen:**

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

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

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

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

**Gewogen gemiddelde looptijden**

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

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

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

**Gemiddelde levensverwachting bij pensionering**

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

**Sensitiviteitsanalyses:**

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

## Toelichting 20 - Voorzieningen

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

	Juridische geschillen	Bodemsanering	Overige voorzieningen	Totaal
<b>Per 1 januari 2013</b>	73 639 563,39	174 378 838,30	42 731 348,76	<b>290 749 750,45</b>
<u>Waarvan:</u>				
Op lange termijn	37 620 032,95	155 267 272,49	34 354 154,51	<b>227 241 459,95</b>
Op korte termijn	36 019 530,44	19 111 565,81	8 377 194,25	<b>63 508 290,50</b>
Opgenomen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten				
Toevoegingen tijdens het boekjaar	26 034 444,96	20 022 385,38	96 904 830,41	<b>142 961 660,75</b>
Aanwendungen tijdens het boekjaar	-13 252 855,16	-4 716 679,74	-31 693 443,60	<b>-49 662 978,50</b>
Teruggenomen tijdens het boekjaar (niet-gebruikt)	-1 527 036,63	-9 408 998,15	-8 198 812,04	<b>-19 134 846,82</b>
Aanpassing rentevoet	-262 832,52	-4 845 382,72	0,00	<b>-5 108 215,24</b>
Verstrijken van de tijd	219 903,40	1 160 695,20	0,00	<b>1 380 598,60</b>
Beeindigde bedrijfsactiviteiten	-166 748,54	-758 934,00	-6 157 725,72	<b>-7 083 408,26</b>
Uit de consolidatiekring	0,00	-592 483,61	-1 483 869,49	<b>-2 076 353,10</b>
<b>Per 31 december 2013</b>	<b>84 684 438,90</b>	<b>175 239 440,66</b>	<b>92 102 328,32</b>	<b>352 026 207,88</b>
<u>Waarvan:</u>				
Op lange termijn	28 715 868,47	147 730 587,45	83 916 223,03	<b>260 362 678,95</b>
Op korte termijn	55 968 570,43	27 508 853,21	8 186 105,29	<b>91 663 528,93</b>

	Juridische geschillen	Bodemsanering	Overige voorzieningen	Totaal
<b>Per 1 januari 2012</b>	70 774 807,86	175 397 825,45	88 552 586,72	<b>334 725 220,03</b>
<u>Waarvan:</u>				
Op lange termijn	38 345 587,43	158 949 168,99	35 543 452,08	<b>232 838 208,50</b>
Op korte termijn	32 429 220,43	16 448 656,46	53 009 134,64	<b>101 887 011,53</b>
Opgenomen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten				
Toevoegingen tijdens het boekjaar	35 003 443,56	4 448 756,58	13 159 194,45	<b>52 611 394,59</b>
Aanwendungen tijdens het boekjaar	-12 289 367,33	-6 520 811,59	-3 026 463,37	<b>-21 836 642,29</b>
Teruggenomen tijdens het boekjaar (niet-gebruikt)	-21 540 141,47	-3 576 733,26	-55 982 093,86	<b>-81 098 968,59</b>
Aanpassing rentevoet	1 121 891,61	2 319 079,18	0,00	<b>3 440 970,79</b>
Verstrijken van de tijd	568 929,16	2 440 386,94	0,00	<b>3 009 316,10</b>
Overdrachten	0,00	-129 665,00	129 665,00	<b>0,00</b>
Uit de consolidatiekring	0,00	0,00	-101 540,18	<b>-101 540,18</b>
<b>Per 31 december 2012</b>	<b>73 639 563,39</b>	<b>174 378 838,30</b>	<b>42 731 348,76</b>	<b>290 749 750,45</b>
<u>Waarvan:</u>				
Op lange termijn	37 620 032,95	155 267 272,49	34 354 154,51	<b>227 241 459,95</b>
Op korte termijn	36 019 530,44	19 111 565,81	8 377 194,25	<b>63 508 290,50</b>

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

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

De overige voorzieningen omvatten een voorziening voor verlieslatende contracten.

## Toelichting 21 - Financiële schulden

### 21.1 Financiële schulden

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

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

Financiële schulden		31/12/2012				
		IFRS 7				
		Netto-schuldpositie			Andere	TOTAAL
		Nominaal	Reële waarde aanpassingen	Toe te rekenen kosten	Andere	
Financiële schulden op lange termijn	Toelichtingen					
Bankleningen		2.145.865.995,81	0,00	2.196.032,18	0,00	2.148.062.027,99
Obligatieleningen		1.643.781.184,68	0,00	3.628.895,21	0,00	1.647.410.079,89
Schulden uit financiële leases	21.2	7.663.487,66	0,00	0,00	6.552.706,76	14.216.194,42
Overige financiële schulden		820.903.913,70	168.480.419,07	26.158.828,10	0,00	1.015.543.160,87
<b>Totaal</b>		<b>4.618.214.581,85</b>	<b>168.480.419,07</b>	<b>31.983.755,49</b>	<b>6.552.706,76</b>	<b>4.825.231.463,17</b>
Financiële schulden op korte termijn						
Bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften	14	4.003.518,77	0,00	0,00	0,00	4.003.518,77
Bankleningen		272.100.209,16	0,00	13.700.987,30	0,00	285.801.196,46
Obligatieleningen		0,00	0,00	30.461.477,16	0,00	30.461.477,16
Schulden uit financiële leases	21.2	1.232.563,22	0,00	0,00	451.580,20	1.684.143,42
Thesauriebewijzen		71.905.132,81	0,00	0,00	0,00	71.905.132,81
Overige financiële schulden		78.651.474,39	393.419,53	11.081.516,52	48.340.387,33	138.466.797,77
<b>Totaal</b>		<b>427.892.898,35</b>	<b>393.419,53</b>	<b>55.243.980,98</b>	<b>48.791.967,53</b>	<b>532.322.266,39</b>
<b>Totaal financiële schulden</b>		<b>5.046.107.480,20</b>	<b>168.873.838,60</b>	<b>87.227.736,47</b>	<b>55.344.674,29</b>	<b>5.357.553.729,56</b>

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

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

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

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

**Kenmerken van de financiële schulden**

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

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

Kenmerken van de financiële schulden	31/12/2012				
	Munt	Coupon	Finale vervaldag	Nominaal (Munt)	Boekwaarde (EUR)
<b>Bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften</b>	EUR	N/A	< 1 an	4.003.518,77	4.003.518,77
	<i>Totaal EUR</i>				<i>4.003.518,77</i>
<b>Totaal bankmiddelen aangewend voor kapitaalbehoeften</b>					<b>4.003.518,77</b>
<b>Bankleningen</b>	EUR	Variabel	< 1 an	106.150.000,00	106.398.536,00
			1 - 2 ans	25.350.601,52	25.451.146,77
			2 - 5 ans	618.719.000,00	619.579.205,49
			> 5 ans	632.619.915,88	633.203.403,55
		Vast	1 - 2 ans	70.947,75	70.947,75
			2 - 5 ans	309.247,82	309.247,82
			> 5 ans	1.288.005,02	1.288.005,02
		2% - 4%	< 1 an	150.000.000,00	152.551.541,67
			1 - 2 ans	126.000.000,00	129.472.024,50
			2 - 5 ans	215.000.000,00	217.150.755,55
			> 5 ans	514.350.000,00	500.347.707,30
	<i>Totaal EUR</i>				<i>2.389.857.717,99</i>
	USD	6% - 8%	> 5 ans	60.691.875,50	48.040.703,03
	<i>Totaal USD</i>				<i>60.691.875,50</i>
<b>Totaal bankleningen</b>					<b>2.433.863.224,45</b>
<b>Obligatieleningen</b>	EUR	Variabel	1 - 2 ans	40.000.000,00	40.053.360,00
			2 - 5 ans	100.000.000,00	100.001.025,00
			> 5 ans	386.000.000,00	386.182.606,73
		Zéro Coupon	> 5 ans	213.000.000,00	83.178.594,83
		2% - 4%	1 - 2 ans	160.000.000,00	164.460.273,97
			> 5 ans	695.000.000,00	710.371.217,60
		4% - 6%	> 5 ans	190.000.000,00	193.624.478,92
	<i>Totaal EUR</i>				<i>1.784.000.000,00</i>
<b>Totaal obligatieleningen</b>					<b>1.677.871.557,05</b>
<b>Schulden uit financiële leases</b>	EUR	2% - 4%	2 - 5 ans	177.643,82	177.643,82
		4% - 6%	< 1 an	402.444,40	402.444,40
			2 - 5 ans	4.553.083,15	4.553.083,15
			> 5 ans	3.762.879,51	3.762.879,51
		6% - 8%	> 5 ans	7.004.286,96	7.004.286,96
	<i>Totaal EUR</i>				<i>15.900.337,84</i>
<b>Totaal schulden uit financiële leases</b>					<b>15.900.337,84</b>
<b>Thesauriebewijzen</b>	EUR	Variabel	< 1 an	71.905.132,81	71.905.132,81
	<i>Totaal EUR</i>				<i>71.905.132,81</i>
<b>Totaal thesauriebewijzen</b>					<b>71.905.132,81</b>
<b>Overige financiële schulden</b>	EUR	Variabel	< 1 an	64.020.960,88	64.068.202,51
			> 5 ans	14.850.058,25	14.850.206,34
		Vast	1 - 2 ans	36.059,81	36.059,81
			2 - 5 ans	3.279.300,92	3.279.300,92
			> 5 ans	4.404.469,79	4.404.469,79
		6% - 8%	2 - 5 ans	51.447.420,57	51.994.868,45
			> 5 ans	146.026.407,96	146.173.930,18
	<i>Totaal EUR</i>				<i>284.064.678,18</i>
	USD	4% - 6%	> 5 ans	346.867.344,28	368.022.586,55
		6% - 8%	< 1 an	22.968.525,03	18.594.174,41
			1 - 2 ans	123.008.432,39	104.302.528,74
			2 - 5 ans	143.998.017,99	122.597.710,41
			> 5 ans	189.918.792,18	210.266.941,59
		8% - 10%	< 1 an	33.727.208,47	28.177.097,64
			2 - 5 ans	14.600.665,03	17.241.881,30
	<i>Totaal USD</i>				<i>875.088.985,37</i>
<b>Totaal overige financiële schulden</b>					<b>1.154.009.958,64</b>
<b>Totaal financiële schulden</b>					<b>5.357.553.729,56</b>



## 21.2 Financiële schulden in verband met leaseovereenkomsten

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

	Op minder dan één jaar	Tussen één en vijf jaar	Op meer dan vijf jaar	Totaal
<b>Contante waarde van de toekomstige minimale leasebetalingen - 31/12/2013</b>				
Toekomstige minimale leasebetalingen	1.503.661,32	5.830.916,35	7.955.776,14	15.290.353,81
Interesten / toekomstige interessen op overeenkomsten	-700.586,70	-2.248.830,40	-1.334.465,82	-4.283.882,92
<b>Totaal</b>	<b>803.074,62</b>	<b>3.582.085,95</b>	<b>6.621.310,32</b>	<b>11.006.470,89</b>
<b>Contante waarde van de toekomstige minimale leasebetalingen - 31/12/2012</b>				
Toekomstige minimale leasebetalingen	2.641.804,17	8.820.834,36	10.185.547,06	21.648.185,59
Interesten / toekomstige interessen op overeenkomsten	-957.660,75	-2.954.396,62	-1.835.790,38	-5.747.847,75
<b>Totaal</b>	<b>1.684.143,42</b>	<b>5.866.437,74</b>	<b>8.349.756,68</b>	<b>15.900.337,84</b>

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 indexerings.

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

## Toelichting 22 - Uitgestelde belastingvorderingen / schulden

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

De bewegingen tijdens het boekjaar kunnen als volgt samengevat worden:

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

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

Uitgestelde belastingvorderingen m.b.t. recupereerbare fiscale verliezen en belastingkredieten worden opgenomen voor zover kan vermoed worden dat ze zullen worden gerecupereerd. Het Consortium heeft geen uitgestelde belastingvorderingen opgenomen voor een bedrag van 1.450.366.494,22 EUR (1.494.107.139,16 EUR) per 31 december 2013 (2012) m.b.t.

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

recupereerbare fiscale verliezen van 3.734.933.936,73 EUR (3.845.262.553,50 EUR) en belastingkredieten van 532.104.881,21 EUR (550.463.069,21 EUR). De recupereerbare fiscale verliezen en de belastingkredieten zijn onbeperkt in de tijd, met uitzondering van 171.733.572,37 EUR (2012 : 187.406.439,69 EUR) die beperkt zijn tot een periode van maximum 7 jaar.

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

## Toelichting 23 - Handelsschulden

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

Of:

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

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

## Toelichting 24 - Sociale schulden

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

## Toelichting 25 - Subsidies

### 25.1 Kapitaalsubsidies

De bewegingen tijdens het boekjaar kunnen als volgt samengevat worden:

	2013	2012
<b>Kapitaalsubsidies</b>		
Op 1 januari	18 755 897 976,31	17 894 981 197,72
Nieuwe subsidies	1 700 621 995,09	1 566 361 102,99
Toegewezen aan materiële en immateriële vaste activa	-759 976 688,82	-705 504 892,86
Overdracht naar verplichtingen verbonden aan vaste activa aangehouden voor verkoop	-531 998,90	0,00
Overige wijzigingen	0,00	60 568,46
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>19 696 011 283,68</b>	<b>18 755 897 976,31</b>
<b>waarvan</b>		
Op lange termijn	19 182 937 072,10	18 298 518 029,22
Op korte termijn	513 074 211,58	457 379 947,09

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

### 25.2 Exploitatiesubsidies

De bewegingen tijdens het boekjaar kunnen als volgt samengevat worden:

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Nieuwe exploitatiesubsidies</b>		
NMBS Holding	233.972.000,13	233.298.179,68
Infrabel	224.011.096,18	217.425.378,30
NMBS	969.886.767,44	934.699.689,79
Dochterondernemingen cargo sector	0,00	18.411.668,53
Andere dochterondernemingen	46.807,85	40.608,22
<b>Totaal</b>	<b>1.427.916.671,60</b>	<b>1.403.875.524,52</b>

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

## 25.3 Financiële subsidies

De bewegingen tijdens het boekjaar kunnen als volgt samengevat worden:

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

## Toelichting 26 - Overige schulden

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



## Toelichting 27 - Bedrijfsinkomsten en bedrijfskosten

### 27.1 Bedrijfsinkomsten

#### 27.1.1 Omzet

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

Of:

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

De wijziging van het ene boekjaar ten opzichte van het andere, wordt voornamelijk verklaard door de verkoop van het justitiepaleis van Hasselt en van het Kamgebouw in Brugge in 2012.

#### 27.1.2 Overige bedrijfsinkomsten

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

Of:

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

## 27.2 Bedrijfskosten

### 27.2.1 Diensten en diverse goederen

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

Of:

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

## 27.2.2 Overige bedrijfskosten

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

Of:

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

## Toelichting 28 - Personeelskosten

### 28.1 Personeelskosten

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

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

## Toelichting 29 - Financiële opbrengsten en financiële kosten

### 29.1 Financiële opbrengsten

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

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

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

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

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

	<b>2012</b>
<b>Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten vóór belastingen</b>	<b>-186.378.564,64</b>
Belastingen berekend op basis van de belastingvoet (33,99% )	63.350.074,12
Effect van fiscaal niet aftrekbare uitgaven	-33.689.093,01
Uitgestelde belastingen betreffende vennootschappen volgens de vermogensmutatie	1.286.848,13
Niet belastbare inkomsten van Infrabel	4.583.504,09
Overige permanente verschillen	-8.619.481,03
Aanpassingen met betrekking tot vorige boekjaren:	
<i>betreffende belastbare tijdelijke verschillen (belastingvrije reserves)</i>	<i>31.246.397,82</i>
<i>betreffende aftrekbare tijdelijke verschillen</i>	<i>5.034.120,47</i>
<i>betreffende fiscale overdraagbare verliezen vorige boekjaren</i>	<i>-77.443.652,91</i>
Wijziging in de uitgestelde belastingvordering ten gevolge van aanpassingen vorige boekjaren	50.412.412,60
Wijziging in de uitgestelde belastingvordering	-62.441.000,21
<b>Belasting(kosten) / baten op gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>	<b>-26.279.869,93</b>

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

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



## Toelichting 31 - Voorwaardelijke activa en verplichtingen

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

De voorwaardelijke verplichtingen bedragen 564.599,08 EUR (221.475,07 EUR) per 31 december 2013 (2012) en vertegenwoordigen de juridische geschillen aangespannen tegen het Consortium waarvoor de kans op een uitstroom aan middelen momenteel zeer onwaarschijnlijk is.

## Toelichting 32 - Bijkomende informatie over de financiële instrumenten

### 32.1 Financiële activa

Categorie volgens IAS 39		Balanswaarde op 31/12/2013	Reële waarde op 31/12/2013	Balanswaarde op 31/12/2012	Reële waarde op 31/12/2012
<b>Vaste financiële activa</b>					
Handelsvorderingen en overige debiteuren	Leningen en vorderingen tegen geamortiseerde kostprijs	1.409.250.946,12	1.409.250.946,12	1.238.612.871,43	1.238.612.871,43
	Leningen en vorderingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	0,00	0,00	67.019,23	67.019,23
Afgeleide financiële instrumenten	Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	226.517.614,12	226.517.614,12	295.241.712,65	295.241.712,65
Overige financiële activa	Voor verkoop beschikbare financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeverminderingen in de niet-gerealiseerde resultaten	65.319.697,33	65.319.697,33	63.612.132,94	63.612.132,94
	Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	484.214.667,37	484.214.667,37	572.025.572,47	572.025.572,47
	Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat				
	aangehouden voor handelsdoeleinden	59.740.632,93	59.740.632,93	51.592.667,70	51.592.667,70
	Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	579.418.620,14	635.595.318,78	653.971.066,64	743.905.511,51
<b>Totaal</b>		<b>2.824.462.178,01</b>	<b>2.880.638.876,65</b>	<b>2.875.123.043,06</b>	<b>2.965.057.487,93</b>
<b>Viottende financiële activa</b>					
Handelsvorderingen en overige debiteuren	Leningen en vorderingen tegen geamortiseerde kostprijs	1.497.813.056,42	1.497.813.056,42	1.801.583.174,90	1.801.125.863,86
	Leningen en vorderingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	695.254,22	695.254,22	1.244.960,25	1.244.960,25
Afgeleide financiële instrumenten	Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	450.276,13	450.276,13	17.156.729,19	17.156.729,19
Overige financiële activa	Voor verkoop beschikbare financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeverminderingen in de niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	83.859,65	83.859,65
	Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	416.015,39	416.015,39	528.156,56	528.156,56
	Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat				
	aangehouden voor handelsdoeleinden	-22.284,63	-22.284,63	847.662,46	847.662,46
	Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	82.907.085,83	73.980.350,73	128.006.594,76	119.086.292,56
	Tot einde looptijd aangehouden beleggingen	0,00	0,00	60.448.481,38	60.448.481,38
<b>Totaal</b>		<b>1.582.259.403,36</b>	<b>1.573.332.668,26</b>	<b>2.009.899.619,15</b>	<b>2.000.522.005,91</b>

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
<b>Langlopende financiële verplichtingen</b>					
Financiële schulden	Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	3.995.967.595,26	4.298.331.673,48	4.144.909.523,22	4.562.671.443,86
	Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat	583.133.757,00	583.133.757,00	680.321.939,95	680.321.939,95
Afgeleide financiële instrumenten	Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat	451.659.887,89	451.659.887,89	589.074.262,02	589.074.262,02
	Handelsschulden	Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	670.074.914,82	670.074.914,82	2.663.922,23
Overige schulden	Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	220.797.160,63	220.797.160,63	171.553.797,30	171.553.797,30
<b>Totaal</b>		<b>5.921.833.315,60</b>	<b>6.223.997.393,82</b>	<b>5.588.523.444,72</b>	<b>6.006.285.365,36</b>
<b>Kortlopende financiële verplichtingen</b>					
Financiële schulden	Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	1.021.452.285,84	998.235.842,88	490.470.428,02	479.342.441,19
	Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat	65.263.930,57	65.263.930,57	41.851.838,37	41.851.838,37
Afgeleide financiële instrumenten	Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat	20.024.641,48	20.024.641,48	27.225.183,43	27.225.183,43
	Handelsschulden	Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	820.748.140,65	820.748.140,65	890.379.762,98
Overige schulden	Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	455.316.853,28	455.316.853,28	507.465.864,10	507.465.864,10
<b>Totaal</b>		<b>2.382.805.851,82</b>	<b>2.359.589.408,86</b>	<b>1.957.393.076,90</b>	<b>1.946.265.090,07</b>

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

## Toelichting 33 - Transacties van alternatieve financiering

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

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

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

Het Consortium heeft de materiële vaste activa in de balans gehouden en heeft noch winst noch verlies uit de verkoop aan de Trust erkend.

De investeringsrekeningen (investering van een deel van de middelen uit de verkoop of de hoofdverhuur) en de betalingsverplichtingen aan de Trust (over de duur van het contract) worden opgenomen in de balans, met uitzondering van de investeringsrekeningen waarvan de tegenpartij een overheidsinstantie of een supranationale organisatie (of gegarandeerd door een overheidsinstantie) is, en vertegenwoordigen op 31 december 2013 (2012), 1.719.180.500,21 EUR (1.824.556.471,84 EUR). De investeringsrekeningen en betalingsverplichtingen aan de Trust worden bij toepassing van IAS 39 erkend in de rubrieken "Overige financiële activa" en "Financiële schulden". Op 31 december 2013 (2012), worden 593.139.995,39 EUR (703.110.195,96 EUR) opgenomen in de investeringsrekeningen. Anderzijds worden 1.651.660.356,79 EUR (1.749.300.372,76 EUR) opgenomen voor betalingsverplichtingen tegenover de Trust.

Voor sommige transacties heeft het Consortium derivaten gebruikt om het risico van rentevoeten en wisselkoersen af te dekken. In dit geval heeft het Consortium gebruik gemaakt van de reële waarde optie voorzien in IAS 39 voor de opname van financiële activa en verplichtingen. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten wordt toegelicht in toelichting 11. Aan het einde van 2013 (2012) bedraagt de reële waarde van derivaten gebruikt in het raam van alternatieve financieringen - 25.352.112,43 EUR (-29.080.713,38 EUR). De analyse van het risicobeheer met betrekking tot het gebruik van financiële instrumenten, met inbegrip van instrumenten verbonden aan de alternatieve financiering, is opgenomen in toelichting 2.

De commissies in verband met deze transacties worden lineair gespreid over de looptijd van deze operaties in het resultaat opgenomen. In 2013 (2012), is 18.963.123,08 EUR (25.082.411,83 EUR) opgenomen in het bedrijfsresultaat. Het bedrag van

2012 werd sterk beïnvloed door de uitzonderlijke opname van commissies op voortijdig beëindigde operaties in het bedrijfsresultaat.

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

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

## Toelichting 34 - Rechten en verplichtingen

Het bedrag van de contractuele verplichtingen voor de verwerving van materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen 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 het Consortium voor rekening van derden gestelde persoonlijke zekerheden bedragen 217.694.833,38 EUR (214.477.891,00 EUR) per 31 december 2013 (2012).

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

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

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

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

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

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

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

## Toelichting 35 - Informatie betreffende verbonden partijen

### 35.1 Geconsolideerde vennootschappen

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

### 35.2 Relaties met de Staat

#### 35.2.1 Deelnemingsverhoudingen

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

#### 35.2.2 Beheerscontracten

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

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

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

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

NMBS Holding

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

NMBS

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

Infrabel

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

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

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

### *35.2.3 Diensten aan besturen*

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



### 35.3 Relaties tussen vennootschappen van het Consortium

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

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

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

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

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

	31-12-2013	31-12-2012
Omzet met entiteiten opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	101 492 936,37	79 192 832,44
Netto vorderingen op entiteiten opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	41 649 823,10	30 084 618,33
Vorderingen op overheden	2 188 618 597,44	1 865 745 090,71
Schulden met entiteiten opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	24 755 485,25	32 904 165,11

Deze transacties worden afgesloten aan marktconforme voorwaarden.

## 35.5 Relaties met de hoogstgeplaatste functionarissen

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

Het totaal bedrag van de bezoldigingen van de bestuurders en de leden van het Directiecomité bedroeg 4.337.029,61 EUR in 2013 en 3.798.873,88 EUR in 2012. Ze hebben geen leningen of voorschotten van het Consortium ontvangen. Voor de lijst van de bestuurders en de leden van het Directiecomité verwijzen we naar de algemene informatie.

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

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

De bezoldiging van de hoogstgeplaatste functionarissen is als volgt verdeeld:

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

Er werd geen enkele lening toegestaan aan de hoogstgeplaatste functionarissen.

## Toelichting 36 - Erelonen van de commissaris

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

Deze bedragen zijn als volgt samengesteld:

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

## Toelichting 37 - Gebeurtenissen na balansdatum

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

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

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

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

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

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

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