



2020



Inhoud

- 1. Jaarverslag**
- 2. Jaarrekeningen**
- 3. Sectorrekeningen**
- 4. Rapport College
van Commissarissen**

1. Jaarverslag van NMBS opgesteld bij toepassing van artikels 3:5 en 3:6 van het Wetboek van Vennootschappen

Jaarverslag van de NMBS opgesteld bij toepassing van artikels 3:5 en 3:6 van het Wetboek van Vennootschappen

In overeenstemming met artikels 3:5 en 3:6 van het Wetboek van Vennootschappen stelt de Raad van Bestuur zijn jaarverslag op.

1. Evolutie van activiteiten en resultaten

a) *Boekhoudkundig referentiestelsel*

Sinds het boekjaar 2011 wordt de boekhouding van de NMBS gevoerd volgens de IFRS-normen, conform artikel 89 van het beheerscontract afgesloten met de Staat maar ook om te beantwoorden aan de verwachtingen van de investeerders.

De enkelvoudige jaarrekening wordt evenwel opgesteld volgens twee boekhoudkundige referentiestelsels (Belgische B-GAAP normen en IFRS-normen).

Omdat dit jaarverslag toegevoegd wordt bij de rekening neergelegd bij de Nationale Bank van België, welke volgens de Belgische normen opgesteld wordt, werden de vermelde cijfers bepaald volgens dit boekhoudkundig referentiestelsel.

Resultatenrekening

Resultatenrekening (in M€)	2020	2019	Delta
Verkopen en diensten	2.400,2	2.665,9	-265,7
Omzet	2.204,3	2.406,9	-202,6
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering	19,0	19,3	-0,2
Geproduceerde vaste activa	112,7	125,7	-13,0
Andere bedrijfsopbrengsten	45,6	38,5	7,1
Niet recurrente bedrijfsopbrengsten	18,5	75,5	-56,9
Kosten van verkopen en diensten	-2.470,5	-2.589,0	118,5
Handelsgoederen-, grond- en hulpstoffen	-106,8	-107,9	1,1
Diensten en diverse goederen	-2.337,2	-2.420,6	83,4
Andere bedrijfskosten	-9,9	-8,0	-1,9
Niet recurrente bedrijfskosten	-16,6	-52,5	35,9
EBITDA (operationeel resultaat)	-70,3	76,9	-147,2
Afschrijvingen recurrent	-443,5	-420,5	-23,0
Waardeverminderingen	-27,3	-20,1	-7,2
Voorzieningen	-32,7	26,8	-59,4
EBIT	-573,8	-336,9	-236,8
Financieel resultaat	360,9	437,0	-76,1
EBT	-212,9	100,1	-313,0
Belastingen	0,0	5,9	-5,9
Resultaat	-212,9	106,0	-318,9

EBITDA (operationeel resultaat)

Het operationeel resultaat vóór recurrente afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen omvat zowel de recurrente kosten en opbrengsten als de niet recurrente kosten en opbrengsten, nl.:

	2020	2019	Delta
Operationeel resultaat recurrent	-72,2	53,9	-126,2
Operationeel resultaat niet recurrent	1,9	22,9	-21,0
EBITDA	-70,3	76,9	-147,2

De gezondheidscrisis en de maatregelen opgelegd door de overheid hebben een belangrijke impact gehad op de activiteiten van de NMBS vanaf de tweede helft van de maand maart 2020. De sterke daling van de opbrengsten gekoppeld aan het behoud van een maximaal treinaanbod heeft het operationeel resultaat beïnvloed. De Staat heeft een uitzonderlijke vergoeding van 288,0 M€ toegekend om de impact van de crisis op de operationele resultaten gelinkt aan de opdrachten van openbare dienst voor het jaar 2020 gedeeltelijke te dekken.

De daling van het **recurrent** operationeel resultaat (-126,2 M€) is hoofdzakelijk het gevolg van:

- de daling van de omzet met 202,6 M€, waarvan hoofdzakelijk -287,8 M€ omzet nationaal, gedeeltelijk afgezwakt door +157,3 M€ exploitatiesubsidies (waarvan +288,0 M€ om de impact van de crisis te dekken, +44,7 M€ verbonden aan de operatie Hello Belgium Rail pass gelanceerd op 5 oktober 2020 en -159,9 M€ aan variabele subsidies) en -52,5 M€ omzet internationaal;
- de daling van de diensten en diverse goederen met 83,4 M€, waarvan -47,0 M€ ingevolge de daling van de infrastructuurvergoeding; -20,9 M€ als gevolg van de daling van de kosten verbonden aan het supplement Brussels Airport, -8,6 M€ als gevolg van de daling van de commissies verbonden aan de verkopen en -8,3 M€ als gevolg van de daling van de huurkosten;
- de daling van de geproduceerde vaste activa met 13,0 M€.

Het **niet recurrent** operationeel resultaat bedraagt 1,9 M€ op 31 december 2020 en wordt voornamelijk verklaard door:

- +17,2 M€ aan te ontvangen schadevergoedingen in het kader van een commercieel akkoord met betrekking tot de levering van rollend spoorwagemateriaal;
- -16,5 M€ aan niet recurrente afschrijvingen en netto waardeverminderingen op vaste activa.

In 2019 bevatte het niet recurrent operationeel resultaat van 22,9 M€ onder andere +10,2 M€ aan niet recurrente meerwaarden als gevolg van de verkoop van activa.

Andere belangrijke elementen van het resultaat

Na het in rekening nemen van de recurrente afschrijvingen (-443,5 M€), waardeverminderingen (-27,3 M€) en voorzieningen (-32,7 M€) bedraagt het exploitatieresultaat (EBIT) -573,8 M€ in 2020.

De financiële resultaten van 2020 zijn positief ten belope van 360,9 M€. Deze resultaten bestaan hoofdzakelijk uit :

- de in resultaatname van de kapitaalsubsidies (416,3 M€);
- de in resultaatname van de interestsubsidies (4,3 M€);
- de in resultaatname van de eerder bij alternatieve financiële verrichtingen ontvangen bedragen (3,4 M€);
- de terugneming van de financiële voorziening voor afgeleide instrumenten (7,1 M€);
- de dividenden van deelnemingen (2,1 M€);
- de netto kosten van de schuld gedragen door de NMBS (-35,7 M€);
- een waardevermindering op de deelneming in Eurostar International Ltd (-36,5 M€).

Het netto resultaat van het boekjaar is negatief ten belope van -212,9 M€.

Balans

Balans (in M€)	2020	2019	Δ	Δ %
Vaste Activa	8.466,4	8.444,7	21,7	0,3%
Immateriële vaste activa	228,4	221,3	7,1	3,2%
Materiële vaste activa	7.840,9	7.787,0	53,9	0,7%
Financiële vaste activa	397,1	436,4	-39,3	-9,0%
Vlottende Activa	3.451,8	3.556,9	-105,1	-3,0%
Vorderingen op meer dan één jaar	1.014,5	1.029,9	-15,5	-1,5%
Voorraden en bestellingen in uitvoering	382,6	361,0	21,5	6,0%
Vorderingen op ten hoogste één jaar	1.098,9	1.312,0	-213,1	-16,2%
Geldbeleggingen	319,8	396,6	-76,8	-19,4%
Liquide middelen	532,1	299,1	233,0	77,9%
Overlopende rekeningen	103,9	158,3	-54,4	-34,4%
Activa	11.918,2	12.001,6	-83,4	-0,7%
Eigen vermogen	7.125,5	7.126,7	-1,2	0,0%
Kapitaal	249,0	249,0	0,0	0,0%
Herwaarderingsmeerwaarden	102,4	104,0	-1,6	-1,6%
Overgedragen verliezen	-639,0	-426,1	-212,9	50,0%
Kapitaalsubsidies	7.413,1	7.199,7	213,4	3,0%
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	676,0	650,0	26,1	4,0%
Voorzieningen	676,0	650,0	26,1	4,0%
Schulden	4.116,6	4.224,9	-108,3	-2,6%
Schulden op meer dan één jaar	2.510,1	2.557,8	-47,7	-1,9%
Schulden op ten hoogste één jaar	1.207,0	1.275,2	-68,2	-5,3%
Overlopende rekeningen	399,5	391,9	7,6	1,9%
Passiva	11.918,2	12.001,6	-83,4	-0,7%

Het balanstotaal van de NMBS per 31 december 2020 bedraagt 11.918,2 M€, d.i. een daling met 83,4 M€ tegenover 31 december 2019 (12.001,6 M€).

De balansstructuur blijft gekenmerkt door een belangrijk deel vaste activa (8.466,4 M€), in hoofdzaak materiële vaste activa (7.840,9 M€).

De materiële en immateriële vaste activa bedragen 8.069,3 M€ op 31 december 2020 en stijgen met 61,1 M€ ten opzichte van 31 december 2019, hoofdzakelijk als gevolg van de in 2020 gerealiseerde investeringen (513,2 M€) verminderd met de afschrijvingen (-460,0 M€).

De nieuwe investeringen omvatten onder meer 285,5 M€ voor de aankoop en de renovatie van rollend materieel, 106,5 M€ voor het onthaal van de reizigers, 39,1 M€ voor de investeringen in de werkplaatsen en et 70,7 M€ voor de verbetering van processen en de digitalisatie.

De vaste activa werden voor 91,01% gefinancierd met kapitaalsubsidies van de federale overheid, voor 0,86% door andere overheden en voor 8,13% met leningen.

De financiële vaste activa bedragen 397,1 M€ per 31 december 2020 en dalen met 39,3 M€ t.o.v. 31 december 2019 (436,4 M€), waarvan hoofdzakelijk -36,5 M€ als gevolg van de waardevermindering op de deelneming in Eurostar International Ltd.

De rest van de activa wordt gevormd door de vlottende activa (3.451,8 M€), die onder andere voor 1.014,5 M€ bestaan uit vorderingen op meer dan één jaar, voor 1.098,9 M€ uit vorderingen op ten hoogste één jaar en voor 851,9 M€ uit geldbeleggingen en liquide middelen.

De vorderingen omvatten onder meer 1.249,3 M€ aan vorderingen op de Staat in het kader van de schuldovername op 1 januari 2005 (Back to Back), vorderingen m.b.t. de exploitatiesubsidies en de kapitaalsubsidies en vorderingen op de Staat en de Gewesten in het raam van bijzondere overeenkomsten voor de financiering van investeringen en in het raam van het beheerscontract, en voor 382,7 M€ aan geplaatste borgtochten in het kader van de CSA's ("Credit Support Annex" verbonden aan financiële afdekkingsproducten).

De passiva worden hoofdzakelijk gevormd door 7.125,5 M€ eigen vermogen, 676,0 M€ voorzieningen voor risico's en kosten, 2.510,1 M€ schulden op meer dan een jaar en 1.207,0 M€ schulden op ten hoogste een jaar.

De schulden op meer dan een jaar en op ten hoogste een jaar (3.717,1 M€) omvatten met name +2.813,2 M€ aan financiële schulden, +304,1 M€ aan handelsschulden, +177,9 M€ aan schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen en +161,7 M€ aan ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen.

Evolutie van de schuld

Onder netto financiële schuld van de NMBS dient verstaan :

de bij financiële instellingen aangegane schuld (schuld die in de boekhouding wordt opgenomen);

- + de leasingschulden aan passiefzijde van de balans;
- + de thesaurieleningen (cashpooling) en de rentedragende schulden jegens dochterondernemingen en verwante ondernemingen;
- de geldbeleggingen bestemd voor de gedeeltelijke terugbetalingen van het nominaal bedrag van de bij financiële instellingen aangegane schuld;
- de met de Staat afgesloten "back to back"-verrichtingen in het raam van de schuldovername op 1 januari 2005 (KB van 30 december 2014);
- de thesaurievoorschotten (cashpooling) en de rentedragende vorderingen op dochterondernemingen en verwante ondernemingen;
- de liquide middelen en de geldbeleggingen bij financiële instellingen, wanneer ze niet beheerd worden voor rekening van derden (GEN-Fonds, ...).

De netto financiële schuld geeft niet altijd een correct economisch beeld van de schuld van de NMBS. Om tot een correct economisch beeld van de financiële schuld te komen worden een aantal elementen toegevoegd aan de netto financiële schuld. Zo dient onder economische schuld van de NMBS verstaan :

de netto financiële schuld;

- +/- het saldo van de gewestelijke cofinancieringen;
- + het saldo van de ontvangen maar niet uitgegeven kapitaalsubsidies;
- +/- het saldo van de handelsvorderingen en -schulden;
- +/- het saldo van de gestorte en ontvangen borgtochten m.b.t. de CSA-overeenkomsten;
- de netto vordering m.b.t. de exploitatiesubsidies.

De netto financiële schuld bedraagt 1.994,2 M€ op 31 december 2020, dit is een daling met 178,0 M€ op één jaar tijd.

De economische schuld bedraagt echter 2.363,3 M€ op 31 december 2020, tegenover 2.286,6 M€ op 31 december 2019, ofwel een stijging met 76,7 M€.

Overeenkomstig de financiële politiek van de NMBS zou de netto lange termijnschuld minimum 75% en maximum 90% tegen vaste rentevoet en minimum 10% en maximum 25% tegen variabele rentevoet moeten bedragen. De percentages van de schuld tegen vaste en variabele rentevoet bedragen respectievelijk 83,19% en 16,81% op 31 december 2020.

Inlichtingen omtrent deelnemingen

In overeenstemming met de wet van 26 januari 2018 wordt hieronder een exhaustieve lijst gegeven van alle vennootschappen waarin de NMBS rechtstreekse of onrechtstreekse participaties bezit, met vermelding van het houderspercentage :

Naam	Quotum in het stemrecht in % op 31/12/2020
A + Logistics	100,00
B-Parking	100,00
De Leew e II	100,00
Publifer	100,00
Train World	100,00
Y PTO	100,00
Railtour	100,00
Eurogare	75,00
BeNe Rail International	50,00
Hasselt stationsomgeving	50,00
K. EUR Development	50,00
Schelde-Landschaps park (SLP)	50,00
HR Rail	49,00
THI Factory	40,00
Wetenschaps park Leuven Noord	33,33
Thalys International	30,00
Terminal A thus	25,42
Belgian Mobility Card	25,00
Optimobil Belgium	24,01
ICRRL	14,99
Lineas Group	10,00
Railteam	10,00
Eurofima Joint-Stock Cie (droit suisse)	9,80
Hit Rail	9,52
Eurostar Intern. Ltd	5,00
THV Hassalink.be	5,00
BC Clearing	4,73
Eurail GIE	1,38

2. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

We hebben geen kennis van belangrijke gebeurtenissen die zich zouden voorgedaan hebben tussen de datum van afsluiting van de rekeningen en de datum van hun vastlegging.

3. Omstandigheden die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van de vennootschap

Er dient opgemerkt te worden dat er op dit moment nog geen nieuw beheerscontract is afgesloten met de Staat.

De voorbereidingen om een nieuw beheerscontract op te stellen tussen de NMBS en de Staat worden voortgezet, de voogdijminister heeft tijdens de voorstelling van haar beleidsnota aan de Kamer van volksvertegenwoordigers de intentie van de overheid te kennen gegeven om over te gaan tot de directe toekenning van de opdracht van openbare dienst van het binnenlands vervoer van reizigers via het spoor voor een periode van 10 jaar. Het beheerscontract zal naast de verplichtingen van de NMBS ook de toelagen vastleggen die de NMBS zal ontvangen voor haar opdrachten van openbare dienst, zowel inzake investeringen als inzake exploitatie, evenals het aanbod, het commercieel beleid en het beleid inzake de tarieven.

In afwachting werd het beheerscontract 2008-2012 verlengd en werden voorlopige regels die gelden als beheerscontract vastgelegd door het koninklijk besluit van 22 december 2020. Dit koninklijk besluit stelt voorlopig de dotatie vast die de NMBS zal ontvangen voor de periode 2020 tot 2021, voor de opdrachten van openbare dienst, zowel voor de investeringen als voor de exploitatie. Bovendien werden er via dit koninklijk besluit subsidies toegekend aan de NMBS voor de periode 2020 tot 2021, om de kost van specifieke projecten te dekken met betrekking tot de strijd tegen het terrorisme en het radicalisme.

Bovendien zal de NMBS van de Staat ook een deel blijven ontvangen van het “milliard vertueux” dat dient om de GEN-werven te finaliseren zodra het GEN-fonds zal opgebruikt zijn en om strategische investeringen in de Gewesten uit te voeren. Deze investeringen zijn het voorwerp van het Strategisch Meerjaren-investeringsplan 2018-2031.

De NMBS ondergaat belangrijke conjuncturele gevolgen van Covid-19. Ze bestudeert op dit moment de structurele gevolgen op het verkeer en de commerciële inkomsten van deze crisis en van de belangrijke gedragswijzigingen op het gebied van mobiliteit dat dit met zich mee zou kunnen brengen evenals de manier waarop hierop gereageerd kan worden.

4. Activiteiten op het vlak van onderzoek en ontwikkeling

De vennootschap heeft bepaalde activiteiten op het vlak van onderzoek en ontwikkeling uitgevoerd in het jaar 2020.

5. Bijkantoren

De NMBS heeft geen bijkantoren.

6. Toepassing van de continuïteitsregels

Als gevolg van de aanhoudende gezondheids crisis blijven de verwachte operationele resultaten negatief. Uit een analyse van de verwachte financiële gevolgen en in het bijzonder van de huidige liquiditeitspositie, de verwachte financiële stromen en de beschikbare financieringsbronnen, blijkt dat de voortzetting van de activiteiten van de NMBS niet in het gedrang komt. Des te meer dat de NMBS over de mogelijkheid beschikt om beroep te doen op een garantie van de Belgische Staat van maximum 1.138 M€ (de NMBS heeft geen beroep gedaan op deze Staatsgarantie en heeft momenteel niet de intentie om een beroep te doen op deze garantie).

Bijgevolg werd de jaarrekening over 2020 opgesteld in de veronderstelling van continuïteit van de activiteiten van de NMBS.

Op 18 november 2020 heeft Moody's een kredietopinie over de NMBS gepubliceerd waarin ze de lange termijnrating van A1 met vooruitzicht 'stabiel' en de korte termijnrating van P-1 heeft bevestigd. Standard & Poor's heeft de lange termijnrating van A met vooruitzicht 'stabiel' en de korte termijnrating van A-1 bevestigd op 27 november 2020.

7. Reporting en controle

Een bijzondere aandacht besteed aan het ontwikkelen van budgettaire controlemiddelen en rapporteringsmiddelen met als doelstelling het risico op niet-naleving van de budgettaire doelstellingen te beperken en het geheel van de directies van de onderneming op één lijn te brengen met de gemeenschappelijke doelstellingen, zowel in economisch en financieel als in operationeel opzicht en wat de kwaliteit van de dienstverlening aan de klant betreft.

De kritieke prestatie-indicatoren (KPI's) ontwikkeld in dit kader worden ook gebruikt om de prestatieverplichtingen, vervat in het beheerscontract, te rapporteren aan de Staat.

Maandelijks wordt door de dienst Thesaurie een activiteitenverslag van de financiële verrichtingen opgesteld voor het management van de Directie Finance, de Boekhouding, de Interne Audit en het College van Commissarissen.

Op geregelde basis rapporteert de Directie Finance over de financiële activiteiten aan het Directiecomité, het Auditcomité en de Raad van Bestuur, in het kader van de presentatie van de financiële staten.

Bovendien is de Interne Audit belast met het controleren van de inachtneming van de financiële politiek omschreven door de onderneming, wat betreft het thesaurie- en schuldbeheer, de beleggingspolitiek en het financieel risicobeheer.

Gezien de geldende interne reglementering inzake risicobeheersing en -beperking, is het duidelijk dat de bestaande contracten m.b.t. afgeleide producten slechts een marginale invloed zullen uitoefenen op de prijs-, krediet-, liquiditeits- en kasstroomrisico's van de vennootschap.

Elk trimester worden deze risico's tegen hun marktwaarde geëvalueerd en worden de nodige voorzieningen gevormd of teruggenomen.

Conform artikel 67 van het beheerscontract met de Staat maakt de Directie Finance periodiek een rapport voor het directoraat-generaal Duurzame Mobiliteit en Spoorbeleid en voor de Minister van Mobiliteit met betrekking tot de besteding van financiële middelen van het GEN-Fonds.

8. Risico's en onzekerheden verbonden aan het gebruik van financiële instrumenten en aan de financiële situatie van de vennootschap

De NMBS voert een actief risicobeheer, om aldus liquiditeits-, wisselkoers-, interest- en kredietrisico's te beheersen. Daartoe heeft zij een financiële politiek vastgelegd, goedgekeurd door de Raad van Bestuur, waarin dit risicobeheer strikt gereguleerd is.

Om de financiële risico's te beheren, kan beroep gedaan worden op afgeleide producten, m.n. swaps, forward rate agreements, opties, wisseltermijncontracten met een onderliggende interestvoet, inflatie, wisselkoersen, energieproducten (o.a. diesel en elektriciteit voor tractie) of een krediet.

Bij het afsluiten van indekkingstransacties moeten voorafgaandelijk 3 tegenpartijen worden geconsulteerd.

Tradingverrichtingen zijn uitgesloten.

Liquiditeitsrisico

Bij het aangaan van financieringen wordt rekening gehouden met de verwachte evolutie van de toekomstige cashflows.

Verder wordt het liquiditeitsrisico opgevangen door een spreiding van de vervalltermijnen van de schuld in de tijd. Zo mag maximaal 20 % van de netto lange termijnschuld in hetzelfde jaar vervallen, met een maximum van 10 % van de schuld per trimester.

Wisselkoersrisico

Elke aangegane schuld en elke belegging die als gevolg heeft dat het gecumuleerde wisselrisico van de NMBS een bedrag van 5 M€ overschrijdt, moeten onmiddellijk en volledig ingedekt worden in EUR.

Op de ingedekte positie kan een variabele of een vaste interestvoet betaalbaar zijn.

Renterisico

De werkmethoden om de liquiditeitsrisico's te beperken, gelden ook om het renterisico op te vangen.

Er wordt gestreefd naar een aandeel van de vastrentende schuld in de netto lange termijnschuld van 75% tot 90%. Dit percentage kan worden aangepast naargelang de marktomsstandigheden, mits vastgelegde procedures worden gevolgd.

De door de NMBS afgesloten prefinancieringen voor het GEN-materieel en voor de aankoop van locomotieven van reeks 18, die het voorwerp hebben uitgemaakt van indekkingen, worden niet opgenomen in de berekening van de ratio.

Kredietrisico

Beleggingen moeten een leningskarakter hebben en mogen niet in risicodragend kapitaal gebeuren. Ze zijn strikt gebonden aan minimumratings van de tegenpartijen, afhankelijk van de looptijd van de belegging.

Ook zijn maximumbedragen per tegenpartij vastgelegd. Deze limieten gelden niet met betrekking tot beleggingsinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door de Belgische Staat, de Vlaamse Gemeenschap, het Waals Gewest, de Franse Gemeenschap, de Duitstalige Gemeenschap of het Brussels Hoofdstedelijk Gewest, noch voor US Treasuries en beleggingen bij Eurofima.

Deze limieten gelden evenmin voor de contractueel verplichte beleggingen in het kader van leasingtransacties bij de tegenpartij van de leasing of de moedermaatschappij van de tegenpartij. Deze beleggingen mogen oplopen tot het uitstaand bedrag van de leasingverplichtingen.

Wat betreft afgeleide producten, moet het kredietrisico ten opzichte van de tegenpartijen gespreid worden en systematisch ingedekt worden door het afsluiten van CSA's (Credit Support Annex). Bij dergelijke overeenkomsten wordt op regelmatige basis berekend welk bedrag hetzij de NMBS, hetzij de tegenpartij netto zou moeten betalen wanneer alle uitstaande afgeleide producten afgesloten met deze tegenpartij, onmiddellijk zouden beëindigd worden.

Door middel van CSA's wordt het risico beperkt tot een maximumbedrag dat varieert in functie van de rating van elke partij.

Met tegenpartijen die een 'negatieve credit watch' gekregen hebben, mogen geen nieuwe overeenkomsten afgesloten worden gedurende die periode van 'negatieve credit watch'.

De verplichting om een CSA af te sluiten geldt niet voor Eurofima.

Gewestelijke prefinancieringen en cofinancieringen

Het samenwerkingsakkoord tussen de Staat, het Vlaamse Gewest, het Waals Gewest en het Brussels Hoofdstedelijk Gewest met betrekking tot het meerjarig investeringsplan voor 2001-2012 van de (toenmalig unitaire) NMBS voorzag in de mogelijkheid tot :

- de prefinanciering van infrastructuurprojecten van gewestelijk belang waarbij de geprefinancierde bedragen worden terugbetaald door de federale Staat en de rentelasten gedragen worden door het betrokken Gewest;
- de cofinanciering van werken betreffende grote spoorinvesteringen waarbij de kosten van de prefinanciering (kapitaal en interesten) integraal worden terugbetaald door het betrokken Gewest.

Op dit ogenblik bestaat de volgende prefinanciering in hoofde van de NMBS :

- de bouw van een parking te Louvain-la-Neuve (overeenkomst van 2 juni 2009) via een prefinancieringsovereenkomst met de NMBS (in gebruik genomen in 2017);
- het niet besteed saldo van de hogervermelde prefinanciering zal dienen om een deel van de investeringen voor het GEN in Wallonië te financieren.

En de volgende cofinancieringen :

- de aanleg van een nieuwe ontsluitingswegenis met het oog op de verbetering van de toegankelijkheid van de stationsomgeving te Mechelen en de herinrichting van de publieke ruimten (akkoord van 19 december 2008) via een financieringsovereenkomst met de NMBS;
- de integratie van een busstation in het toekomstig station Bergen (overeenkomst van 1 maart 2010) en de integratie van een busstation in het bestaande station van Namen (overeenkomst van 4 september 2012) via financieringsovereenkomsten met de NMBS.

Op 14 december 2010 werd een samenwerkingsovereenkomst met het Vlaams Gewest en De Lijn afgesloten voor de realisatie van een stelplaats voor trams voor De Lijn in Oostende. Op het einde van de werken (31.05.2016) werd de stelplaats ter beschikking gesteld aan De Lijn voor een periode van 15 jaar via een financiële lease.

Er dient nog vermeld dat er in het raam van het Strategisch Meerjareninvesteringsplan een gewestelijke cofinanciering met het Vlaams Gewest gepland is voor de financiering van projecten van combi-mobiliteit en de verlenging van perrons in de stations van lijn 19 Mol – Neerpelt – Hamont in het kader van de elektrificatie van de lijn.

Transacties met verbonden partijen die niet tegen marktvoorwaarden uitgevoerd werden

In toepassing van het Koninklijk Besluit van 10 augustus 2009 moet de NMBS bijkomende informatie meedelen over omvangrijke transacties met verbonden partijen die niet tegen marktvoorwaarden werden uitgevoerd. Het gaat hier om vennootschappen die aan meer dan één criterium van artikel 1:24, §1, 1ste lid van het Wetboek van Vennootschappen voldoen.

Uit voorzichtigheid dient verduidelijkt te worden dat er geen enkele belangrijke transactie werd uitgevoerd, onder andere voorwaarden dan die op de markt, met bedrijven waarvan de Staat, 100% eigenaar van de aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen van de NMBS, niet direct of indirect volledig de eigenaar is. Er werden ook geen andere belangrijke transacties uitgevoerd tegen andere voorwaarden dan die op de markt met de leden van de beheersorganen, de directie en de aan hen verbonden personen.

Conform artikel 3:6, 9° van het wetboek van vennootschappen bevestigt de NMBS de onafhankelijkheid en de competentie inzake boekhouding en audit van minstens één lid van haar Auditcomité.

1.1. Corporate Governance

Corporate Governance

Inleiding

De statuten van NMBS worden sterk beïnvloed door haar juridisch statuut van Naamloze Vennootschap van publiek recht. Dat statuut maakt dat NMBS in de eerste plaats onderworpen is aan de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven. Voor de niet door die wet geregelde materies is ze onderworpen aan het Wetboek van Vennootschappen.

Corporate Governance, een belangrijke uitdaging in de wereld van vandaag, vereist de grootste aandacht en maximaal transparante regels. Als overheidsbedrijf onderschrijft NMBS volmondig dit streven naar responsabilisering en naar een doeltreffender beheer en een betere controle van haar activiteiten. In het kader van haar opdrachten van openbare dienst heeft NMBS een rechtstreekse maatschappelijke verantwoordelijkheid ten aanzien van haar referentie-aandeelhouder, de Staat, en van haar klanten, de burgers die de trein nemen.

Corporate-governanceverklaring

Wat de corporate-governanceregels betreft, richt NMBS zich naar de referentiecode opgelegd bij koninklijk besluit van 12 mei 2019 (Belgisch Staatsblad van 17 mei 2019), behoudens andersluidende bepalingen van de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven.

Om haar opdrachten goed te kunnen vervullen, wordt NMBS niet alleen ondersteund door haar Raad van Bestuur, maar ook door drie gespecialiseerde comités, het Auditcomité, het Benoemings- en Bezoldigingscomité en het GEN-oriëntatiecomité, alsook door het Directiecomité en een aantal andere overlegcomités of -commissies zoals:

- het Sturingscomité
- de Nationale Paritaire Commissie
- het Strategisch Bedrijfscomité

Daarenboven zijn er ook nog de controleorganen zoals de Regeringscommissaris of het College van Commissarissen.

De omvang van de uitdagingen en prioriteiten waarvoor NMBS zich bevindt, vergt een absolute afstemming, een participatie en een betrokkenheid van alle operationele en ondersteunende activiteiten, zowel bij de voorbereiding als bij de uitvoering van de beslissingen. In dit kader en onverminderd zijn door de wet bepaalde bevoegdheden en samenstelling heeft het Directiecomité van 21 augustus 2018 beslist een Executive Committee op te richten.

Een meer gedetailleerde beschrijving van de beheerstructuur en van de werkingsregels van de beheersorganen is opgenomen in het Corporate Governance Charter. Dit is beschikbaar op de website van NMBS (www.nmbs.be).

Afwijking van de Belgische corporate governance code 2020

NMBS richt zich naar de principes en bepalingen van de Belgische corporate governance code 2020, met uitzondering van:

- het principe 1 dat bepaalt dat de Vennootschap een expliciete keuze maakt betreffende haar governancestructuur en hier duidelijk over communiceert. De governancestructuur van NMBS is immers bepaald door de wet van 21 maart 1991 en is een specifieke structuur met een Raad van Bestuur die bevoegd is om alle handelingen te stellen die nodig of dienstig zijn voor de verwezenlijking van het maatschappelijk doel en een Directiecomité dat belast is met het dagelijks beheer;
- bepalingen 2.9 en 2.10, 9 die bepalen dat de raad de CEO benoemt en ontslaat en zich ervan verzekert dat er een opvolgingsplan is voor de CEO. Artikel 162quater van de wet van 21 maart 1991 bepaalt dat de gedelegeerd bestuurder wordt benoemd en ontslagen door de Koning bij een besluit vastgesteld na overleg in de Ministerraad;
- de bepalingen 3.4 en 3.5, die bepalen dat de Raad van Bestuur ten minste drie onafhankelijke bestuurders moet tellen, alsmede de criteria waaraan moet worden voldaan om een onafhankelijk bestuurder te zijn. Artikel 162bis van de wet van 21 maart 1991 bepaalt dat twee bestuurders aan de door het Wetboek van Vennootschappen bepaalde criteria moeten voldoen om als onafhankelijk bestuurder te worden beschouwd. De wet sluit uitdrukkelijk een van de in bepaling 3.5 genoemde criteria uit, namelijk het criterium 5.b. ;
- bepaling 4.19, die bepaalt dat de Raad een Benoemingscomité moet oprichten met een meerderheid van onafhankelijke, niet-uitvoerende bestuurders. Artikel 161ter bepaalt dat het Benoemings- en Bezoldigingscomité uit vier bestuurders bestaat, waaronder de voorzitter van de Raad van Bestuur die het comité voorziet, en de gedelegeerd bestuurder;
- bepalingen 4.21, 4.22, 5.1 tot 5.6, die de selectieprocedures en -criteria vastleggen, die de tussenkomst van het Benoemings- en Bezoldigingscomité regelen in de benoeming van niet-uitvoerende bestuurders, die bepalen dat de duur van het mandaat van bestuurder niet meer dan 4 jaar mag bedragen. Artikel 162 bis §3 van de wet van 1991 bepaalt dat de duur van de mandaten van de bestuurders van NMBS 6 jaar bedraagt. Artikel 162 §2 bepaalt dat de bestuurders worden benoemd door de Koning bij een besluit vastgesteld na overleg in de Ministerraad en worden gekozen overeenkomstig de complementariteit van hun competenties, met uitzondering van de twee onafhankelijke bestuurders die door de algemene vergadering worden benoemd. Voor de laatste twee worden de procedures gevolgd die in de bepalingen van de Governancecode zijn vervat.

1. Raad van Bestuur

Samenstelling

De samenstelling van de Raad van Bestuur en de benoeming van de bestuurders worden geregeld door artikel 162bis van de wet van 21 maart 1991 en het koninklijk besluit van 25 december 2016.

In 2020 was de Raad van Bestuur als volgt samengesteld:

Voorzitter: Jean-Claude FONTINOY

Gedelegeerd Bestuurder: Sophie DUTORDOIR

Bestuurders: Filip BOELAERT, Jean-Jacques CLOQUET, Marc DESCHEEMAECKER, Martine DUREZ, Laurence GLAUTIER, Ermeline GOSSE-LIN, Isabelle JEURISSEN, Kris LAUWERS, Eric MERCENIER, Saskia SCHATTEMAN, Dirk STERCKX, Bart VAN CAMP.

Secretariaat: Nathalie BOULANGER

De vertegenwoordigers van de Gewesten in de Raad van Bestuur, benoemd overeenkomstig het KB van 25 april 2014 betreffende de vertegenwoordiging van de Gewesten in de Raad van Bestuur van Infrabel en NMBS en in het GEN-oriëntatiecomité van NMBS zijn:

De heer Filip BOELAERT

Vlaams Gewest

Mevrouw Martine DUREZ

Waals Gewest

De heer Eric MERCENIER

Brussels Hoofdstedelijk Gewest

Het mandaat van de bestuurders loopt sinds 14 oktober 2013, met uitzondering van het mandaat van de 3 bestuurders die de Gewesten vertegenwoordigen en van dat van de heer VAN CAMP, dat loopt sinds 1 januari 2017. Voor mandaten die voortijdig openvielen, werden de bestuurders benoemd om het lopend mandaat te voleindigen. Het mandaat van de gedelegeerd bestuurder loopt sinds 7 maart 2017. Deze mandaten gelden voor een termijn van 6 jaar.

De mandaten van 9 bestuurders zijn dus afgelopen op 14 oktober 2019. Op 6 mei 2019 bezorgde de Voogdijminister de Voorzitter van de Raad van Bestuur een brief met het verzoek de betrokken bestuurders mee te delen hun mandaat voort te zetten teneinde het bestuur van de vennootschap verder te verzekeren tot aan hun vervanging. De bestuurders werden geïnformeerd tijdens de vergadering van de Raad van 24 mei 2019.

Belangrijkste functies die door de niet-uitvoerende bestuurders buiten NMBS worden uitgeoefend:

- dhr. FONTINOY, Voorzitter van HR Rail en van de Nationale Paritaire Commissie, bestuurder van vennootschappen;
- dhr. BOELAERT, Secretaris-generaal van het Vlaams Departement “Mobiliteit en Openbare werken”;
- dhr. CLOQUET, voorzitter van de vzw Les Lacs de l’Eau d’Heure en bestuurder van vennootschappen;
- dhr. DESCHEEMAECKER, Voorzitter van De Lijn en van Brussels Airport en bestuurder van vennootschappen;
- mevr. DUREZ, bestuurder van vennootschappen;
- mevr. GLAUTIER, lid van het Directiecomité van Sowalfin;
- mevr. GOSSELIN, Medeoprichtster Gosselin & de Walque, strategie- en communicatieadviesbureau;
- mevr. JEURISSEN, Lid van het Directiecomité van de Société wallonne des Eaux;
- dhr. LAUWERS, Adjunct-directeur-generaal van de MIVB;
- dhr. Eric MERCENIER, Kabinetschef van de Minister-President van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest.
- mevr. SCHATTEMAN, CEO VAR;
- dhr. STERCKX, bestuurder van vennootschappen;
- dhr. VAN CAMP, Directeur Omgeving Beheersmaatschappij Antwerpen Mobiel NV.

Werking - Frequentie van de vergaderingen

Artikel 10 van de statuten bepaalt dat de Raad zo dikwijls vergadert als het belang van de Maatschappij het vereist en ten minste viermaal per jaar.

In het jaar 2020 is de Raad 14 keer bijeengekomen. Het gemiddeld aanwezigheidspercentage bedraagt 93,4%. De individuele deelnames worden vermeld in het bezoldigingsverslag.

In uitzonderlijke gevallen, wanneer de dringende noodzakelijkheid en het belang van de vennootschap zulks vereisen, kunnen de beslissingen van de Raad van Bestuur worden genomen bij eenparig schriftelijk akkoord van de bestuurders.

Deze procedure is eenmaal gevolgd in 2020.

Bevoegdheden

De Raad van Bestuur is bevoegd om alle handelingen te verrichten die nodig of dienstig zijn tot verwezenlijking van het doel van het overheidsbedrijf. Hij houdt toezicht op het beleid van het Directiecomité. Het Directiecomité doet op geregelde tijdstippen verslag aan de Raad.

In 2020 heeft de Raad van Bestuur beslissingen genomen over en de opvolging verzekerd van een aantal belangrijke dossiers:

- de voorbereiding van NMBS op de liberalisering van het nationale reizigersvervoer;
- het memorandum van NMBS voor de nieuwe regering (langetermijnvisie, MIP lange termijn en direct award);
- de impact van de covidcrisis op de activiteiten en de financiële situatie van NMBS, alsook van Thalys en Eurostar;
- de goedkeuring van het GEN-vijfjarenplan;
- de industriële strategie van NMBS;
- de stiptheid (Punctuality Improvement Program);
- de autonome toegankelijkheid, met name van het M7-materieel met de bestelling van PBM-rijtuigen in het kader van de 2e bestelschijf voor de M7;
- de verkoop van de restparticipatie in Lineas;
- het tariefbeleid 2021;
- de maatregel van de gratis passen voor inwoners van België;
- de evolutie van de verkooppunten.

Strijdig belang van vermogensrechtelijke aard

In 2020 moest de procedure zoals voorgeschreven door artikel 7:96 WVV in geen enkel geval toegepast worden.

2. Auditcomité

In 2020 was het Auditcomité als volgt samengesteld:

Voorzitter: Marc DESCHEEMAECKER

Leden: Martine DUREZ, Laurence GLAUTIER en Dirk STERCKX.

Secretariaat: Nathalie BOULANGER

Conform artikel 3:6 §1, 9° WVV, moet het jaarverslag de verantwoording van de onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité bevatten. Mevrouw Martine DUREZ behaalde een diploma van handelsingenieur aan Solvay en een doctoraat in de toegepaste economische wetenschappen aan de U.L.B. Zij doceerde aan de UMons, als gewoon hoogleraar en hoofd van de leerstoel «Financiële analyse en beheer», alvorens CFO en vervolgens voorzitter van de raad van bestuur van bpost te worden. Ze was lid van economische en wetenschappelijke comités zoals de Commissie voor Boekhoudkundige Normen, de Hoge Raad voor het Bedrijfsrevisorat, de Raad van Toezicht van de commissie voor het bankwezen, enz. Zij heeft ook functies bekleed als regentes van de NBB en als experte van een minister van Overheidsbedrijven. Ze is ook bestuurder van vennootschappen, met name Ethiasco en Proximus.

Het bestaan van het Auditcomité is voorzien in art. 161ter van de wet van 21 maart 1991.

Het Auditcomité voert de taken uit die de Raad van Bestuur eraan toevertrouwt. Bovendien heeft het de opdracht om de Raad van Bestuur bij te staan via het onderzoek van financiële informatie, met name de jaarrekeningen, het jaarverslag en de tussentijdse verslagen. Het Auditcomité staat ook in voor de betrouwbaarheid en de integriteit van de financiële verslagen inzake risicobeheer.

Het Auditcomité komt op geregelde tijdstippen bijeen. De voorzitter van het Comité kan bijzondere vergaderingen bijeenroepen om het Comité zijn opdracht naar behoren te laten uitvoeren.

In het jaar 2020 is het Auditcomité 9 keer bijeengekomen. Alle leden waren aanwezig op alle vergaderingen. Het gemiddeld aanwezigheidspercentage bedraagt 100%.

3. Benoemings- en Bezoldigingscomité

In 2020 was het Benoemings- en Bezoldigingscomité als volgt samengesteld:

Voorzitter: Jean-Claude FONTINOY

Leden: Sophie DUTORDOIR, Jean-Jacques CLOQUET en Marc DESCHEEMAECCKER

Secretariaat: Nathalie BOULANGER

Het bestaan van het Benoemings- en Bezoldigingscomité is vastgelegd in artikel 161ter van de wet van 21 maart 1991.

Het Comité brengt een advies uit over de kandidaturen die door de gedelegeerd bestuurder worden voorgesteld met het oog op de benoeming van de leden van het Directiecomité. Het doet voorstellen aan de Raad over de bezoldiging en de voordelen die worden toegekend aan de leden van het Directiecomité en aan de hogere kaderleden en volgt deze kwesties op de voet. Het voert eveneens de taken uit die de Raad van Bestuur eraan toevertrouwt.

Het Comité vergadert zo dikwijls als het belang van de Maatschappij dat vereist.

In 2020 is het Benoemings- en Bezoldigingscomité 4 keer bijeengekomen. Alle leden waren aanwezig op alle vergaderingen. Het gemiddeld aanwezigheidspercentage bedraagt 100%.

4. GEN-oriëntatiecomité

In 2020 was het GEN-oriëntatiecomité als volgt samengesteld:

Voorzitter: Sophie DUTORDOIR

Leden: Filip BOELAERT, Martine DUREZ, Laurence GLAUTIER, Kris LAUWERS en Eric MERCENIER.

Secretariaat: Nathalie BOULANGER

Dit Comité werd opgericht bij de wet van 19 april 2014 tot wijziging van de wet van 21 maart 1991 wat de oprichting van het GEN-oriëntatiecomité betreft (art. 161 sexies tot 161 octies).

Het GEN-oriëntatiecomité stelt een voorstel voor een vijfjarenplan betreffende de exploitatie van het GEN op, dat ter goedkeuring aan de Raad van Bestuur dient voorgelegd. Het brengt jaarlijks verslag uit over de uitvoering van het vijfjarenplan en formuleert over die uitvoering aanbevelingen. Op eigen initiatief of op verzoek van de Raad van Bestuur verleent het voorafgaand advies over de beslissingsvoorstellen inzake de exploitatie van het GEN.

In 2020 is het GEN-oriëntatiecomité 2 keer bijeengekomen. Alle leden waren aanwezig op alle vergaderingen. Het gemiddeld aanwezigheidspercentage bedraagt 100%.

5. Directiecomité – Executive Committee

Directiecomité

In 2020 was het Directiecomité als volgt samengesteld:

Voorzitter: Sophie DUTORDOIR

Algemeen directeurs: Patrice COUCHARD (Stations)
Olivier HENIN (Finance) (tot 31 december 2020)
Koen KERCKAERT (Passenger Transport & Security)

Secretariaat: Nathalie BOULANGER

De samenstelling van het Directiecomité wordt geregeld door artikel 162 quater van de wet van 21 maart 1991.

Het Directiecomité is belast met het dagelijks bestuur en de vertegenwoordiging wat dat bestuur aangaat, alsmede met de uitvoering van de beslissingen van de Raad van Bestuur. De leden van het Directiecomité vormen een college. Ze kunnen de taken onder elkaar verdelen.

Het Directiecomité vergadert in principe elke week, gewoonlijk op dinsdag.

In 2020 is het Directiecomité 51 keer bijeengekomen.

Executive Committee

Dit comité bestaat, naast de leden van het Directiecomité, uit de titularissen van de andere activiteitsdomeinen die essentieel zijn voor het beheer van de onderneming en voor de vaststelling en de implementatie van de NMBS-strategie. Alle leden van het Executive Committee rapporteren rechtstreeks aan de gedelegeerd bestuurder, die overigens voorzitter van het Executive Committee is.

In 2020 was het Executive Committee als volgt samengesteld:

Voorzitter: Sophie DUTORDOIR

Leden: Jihane ANNANE, (Corporate Communication & GEN)
Petra BLANCKAERT (HR)
David CARLIEZ (Transport Operations)
Patrice COUCHARD (Stations)
Gerd De VOS (Technics)
Olivier HENIN (Finance) (tot 31 december 2020)
Marc HUYBRECHTS (Marketing & Sales)
Koen KERCKAERT (Passenger Transport & Security)
Renaud LORAND (Strategy, Legal & IT).

Secretariaat: Nathalie BOULANGER

Het Executive Committee vergadert in principe elke week ter voorbereiding van het Directiecomité.

In 2020 is het Executive Committee 81 keer bijeengekomen. Rekening houdend met de bijzondere context van de covidcrisis is het comité tussen 19 maart en 12 mei dagelijks bijeengekomen om de crisisopvolging te verzekeren.

6. Regeringscommissaris

Artikel 162 nonies van de wet van 21 maart 1991 bepaalt: «NMBS staat onder de controlebevoegdheid van de Minister onder wie de spoorwegen ressorteren. Deze controle gebeurt door bemiddeling van een Regeringscommissaris, die wordt benoemd en ontslagen door de Koning op voordracht van de betrokken Minister.»

De commissaris wordt uitgenodigd op alle vergaderingen van de Raad van Bestuur en het Directiecomité en heeft er raadgevende stem. Hij neemt tevens met raadgevende stem deel aan de vergaderingen van het Auditcomité.

Mevrouw Françoise DEMEUSE werd bij koninklijk besluit van 26 februari 2015 tot Regeringscommissaris bij de NMBS benoemd met ingang vanaf 18 maart 2015.

De heer Thierry VAN HENTENRYK werd bij koninklijk besluit van 25 november 2020 tot Regeringscommissaris bij NMBS benoemd met ingang van 3 december 2020, ter vervanging van mevrouw Françoise DEMEUSE. Hij heeft de vergaderingen van de Raad van Bestuur bijgewoond vanaf de zitting van 27 november 2020.

7. College van Commissarissen

Artikel 25 §1 van de wet van 21 maart 1991 bepaalt: «De controle op de financiële toestand, op de jaarrekening en op de regelmatigheid, vanuit het oogpunt van de wet en van het organiek statuut, van de verrichtingen weer te geven in de jaarrekening, wordt in elk autonoom overheidsbedrijf opgedragen aan een College van Commissarissen dat vier leden telt. De leden van het College voeren de titel van commissaris.»

Het College bestaat uit vier leden, waarvan twee door het Rekenhof onder zijn leden benoemd worden en de twee andere door de Algemene Vergadering benoemd worden onder de leden van het Instituut van Bedrijfsrevisoren.

De Algemene Vergadering van de NMBS van 29 mei 2020 heeft haar akkoord betuigd met de aanduiding, voor de maatschappelijke boekjaren 2020 tot 2022, van KPMG en BDO voor de externe controle van de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen van de NMBS, en heeft hun bezoldiging goedgekeurd.

De leden van het College van Commissarissen voor de controle van de statutaire rekeningen zijn:

Voorzitter: KPMG, vertegenwoordigd door de heer DE SCHUTTER

Leden: Michel de FAYS, Rudy MOENS en BDO, vertegenwoordigd door Felix FANK

De Commissarissen-revisoren voor de controle van de geconsolideerde rekeningen zijn de heer DE SCHUTTER in naam van KPMG en de heer Felix FANK in naam van BDO.

8. Mandaten in de dochtervennootschappen en vennootschappen met deelneming

Vennootschappen waarin NMBS een deelneming aanhoudt en waar leden van de beheersorganen of het personeel, benoemd op voorstel van NMBS, een mandaat uitoefenen. Op 31 december 2020 hield NMBS een deelneming aan in 26 vennootschappen.

De leden van de beheersorganen of van het personeel die mandaten hebben uitgeoefend zijn:

mevr. DUTORDOIR	voorzitter van Thalys International en THI Factory, bestuurder van Eurogare, HR Rail, Wetenschapspark Leuven
dhr. FONTINOY	voorzitter van Eurogare en HR Rail en bestuurder van Train World.
dhr. COUCHARD	voorzitter van B-Parking en Publifer en bestuurder van De Leewe II, Eurogare, Hasselt Stationsomgeving, Schelde-Landschapspark, Train World, Wetenschapspark Leuven en Ypto.
dhr. HENIN	voorzitter van Train World en bestuurder van Eurogare, Lineas en THI Factory
mevr. ANNANE	bestuurder van Belgian Mobility Card en B-Parking
mevr. BLANCKAERT	bestuurder van Train World
dhr. HUYBRECHTS	bestuurder van B-Parking, Ypto en voorzitter van Belgian Mobility Card, Bene Rail International en Railtour
dhr. LORAND	voorzitter van Ypto en bestuurder van Eurostar International, Thalys International en THI Factory
dhr. BLANCKAERT	gedelegeerd bestuurder van B-Parking en bestuurder van De Leewe II, Optimobil Belgium, Publifer en Schelde-Landschapspark
dhr. BOEY	bestuurder van Railteam en ICRR
mevr. COUVREUR	bestuurder van Hasselt Stationsomgeving, Railtour en Schelde-Landschapspark
mevr. CUVELIER	bestuurder van De Leewe II, Hasselt Stationsomgeving, Publifer, Schelde-Landschapspark
dhr. DE DECKER	bestuurder van B-Parking en Publifer
dhr. DENUIT	bestuurder van Train World
mevr. DEREUME	gedelegeerd bestuurder van Railtour
dhr. DUBOIS	bestuurder van Publifer
dhr. GUSTIN	bestuurder van YPTO
dhr. HEMMERYCK	bestuurder van Hasselt Stationsomgeving
mevr. HOOFT	bestuurder van Eurail GIE
mevr. KINT	bestuurder van Terminal Athus
mevr. LAUWEREYS	vice-voorzitter van Eurofima en bestuurder van Bene Rail International
dhr. LEMEIRE	gedelegeerd bestuurder van Ypto
dhr. VACKIERE	bestuurder van Bene Rail International
mevr. VAN CAUTER	bestuurder van Hasselt Stationsomgeving en K.EUR Development
mevr. VAN GOOLEN	bestuurder van Railteam
dhr. VAN LANCKER	bestuurder van Hasselt Stationsomgeving
mevr. VERHOEVEN	bestuurder van Bureau Central de Clearing

Bezoldigingsverslag

Dit verslag is opgesteld in toepassing van artikel 17 van de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven, dat bepaalt dat het benoemings- en bezoldigingscomité jaarlijks een verslag opstelt over de bezoldigingen, dat wordt opgenomen in het beheersverslag en dat de informatie bevat zoals opgenomen in het verslag bedoeld in artikel 3:6 §3 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

1 Bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur

1.1 Bezoldigingsbeleid

Artikel 162quinquies §2 van de wet van 21 maart 1991 bepaalt dat de algemene vergadering de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur vaststelt op voorstel van het Benoemings- en Bezoldigingscomité.

De Algemene Vergadering van 31 mei 2006 heeft de hieronder uiteengezette principes vastgelegd om de bezoldigingen van de bestuurders te bepalen, de gedelegeerd bestuurder uitgezonderd, die als lid van de Raad van Bestuur en van de Comités geen bezoldiging of zitpenningen ontvangt.

De berekening van de bezoldiging van de bestuurders is niet gewijzigd in 2020.

De bruto bezoldiging van de voorzitter bestaat uit een vast jaarlijks gedeelte van € 39 200 en een variabel gedeelte dat bestaat uit de zitpenningen voor de vergaderingen. Deze zitpenningen bedragen:

- € 500 per Raad;
- € 400 per vergadering van een Comité waarvan hij lid is.

Bovendien geniet hij een jaarlijkse vergoeding van € 2 400 voor werkingskosten en hij heeft de beschikking over een dienstwagen.

De bruto bezoldiging van de andere bestuurders bestaat uit een vast jaarlijks gedeelte van € 13 600 en een variabel gedeelte dat bestaat uit de zitpenningen. Deze zitpenningen bedragen:

- € 500 per Raad;
- € 400 per vergadering van een Comité waarvan zij lid zijn.

Bovendien ontvangen ze een jaarlijkse vergoeding van € 1 200 voor werkingskosten.

De aanwezigheid op de vergaderingen is een noodzakelijke vereiste voor het ontvangen van de zitpenning.

De bestuurders ontvangen geen bezoldiging die gebaseerd is op de resultaten, zoals premies of winstdelingsplannen op lange termijn; ze ontvangen evenmin voordelen in natura noch voordelen verbonden aan pensioenplannen.

Er worden geen wijzigingen overwogen van de bezoldigingen van de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur.

1.2 Bezoldiging voor 2020

<i>Bruto bezoldiging van de bestuurders in 2020 (excl. vergoeding voor werkingskosten)</i>		<i>Aanwezigheid op de vergaderingen</i>			
		RvB	BEZ	Audit	CoGEN
		/14	/4	/9	/2
J-C. FONTINOY	€ 47 800	14	4		
M. DESCHEEMAECCKER	€ 25 800	14	4	9	
JJ. CLOQUET	€ 19 700	9	4		
L. GLAUTIER	€ 25 000	14		9	2
K. LAUWERS	€ 20 900	13			2
E. GOSELIN	€ 20 600	14			
I. JEURISSEN	€ 20 600	14			
S. SCHATTEMAN	€ 20 100	13			
D. STERCKX	€ 24 200	14		9	
F. BOELAERT	€ 21 400	14			2
M. DUREZ	€ 25 000	14		9	2
B. VAN CAMP	€ 20 100	13			
E. MERCENIER	€ 19 400	10			2

Bezoldiging van de leden van het Directiecomité

1.3 Bezoldigingsbeleid

De procedure die gevolgd werd voor het vaststellen van de bezoldiging van de leden van het Directiecomité is conform het artikel 161 ter, §4, 2e lid van de wet van 21 maart 1991: “De Raad van Bestuur bepaalt, op voorstel van het Benoemings- en Bezoldigingscomité, de bezoldiging en de voordelen die worden toegekend aan de leden van het Directiecomité en aan de hogere kaderleden. De raad volgt deze aangelegenheden continu op.”

De bezoldiging van de gedelegeerd bestuurder en van de algemeen directeurs houdt rekening met de door de Regering genomen beslissing over de toplonen in de overheidsbedrijven.

Bezoldiging van de gedelegeerd bestuurder

De bezoldiging, bestaande uit een vast gedeelte en een variabel gedeelte, alsook de aan de functie verbonden voorwaarden zijn vastgelegd in een met de Raad van Bestuur onderhandelde bijzondere overeenkomst.

Het brutobedrag van de vaste bezoldiging bedraagt € 230 000 per jaar en wordt uitbetaald in twaalf maandelijkse schijven van € 19.166,67. Dit bedrag wordt geïndexeerd (basis = gezondheidsindex november 2013).

De variabele bezoldiging bedraagt maximum € 60 000 bruto per jaar (basis = gezondheidsindex november 2013). Het precieze bedrag wordt door de Raad van Bestuur bepaald op basis van de doelstellingen die de Raad specificeert. De Raad van Bestuur evalueert de doelstellingen éénmaal per jaar.

Bezoldiging van de algemeen directeurs

Het bezoldigingssysteem omvat:

1. een vast gedeelte, bepaald in een met de Raad van Bestuur onderhandelde bijzondere overeenkomst;
2. een variabel gedeelte: bepaald volgens een beoordelingscoëfficiënt van 0 tot 2. Een keer per jaar maakt de gedelegeerd bestuurder een evaluatie, welke wordt voorgelegd aan het Benoemings- en Bezoldigingscomité.

In overeenstemming met de beslissingen van de Raad van Bestuur van 19 december 2017 en 26 april 2019, op voorstel van het Benoemings- en Bezoldigingscomité, is de evaluatie voor 50% gebaseerd op de volgende gemeenschappelijke criteria:

Criteria	Weging
Stiptheid zonder neutralisatie	15%
Stiptheid – Aantal minuten vertraging ten laste van NMBS	15%
Kwaliteit van dienstverlening, beoordeeld door de klant	30%
Recurrente operationele EBITDA	30%
Arbeidsongevallen met onbeschikbaarheid (frequentiegraad)	10%
Een evaluatie van de uitvoering van de Roadmap	

Voor de overige 50% is de evaluatie gebaseerd op de verwezenlijking van de individuele doelstellingen die vooraf door de Gedelegeerd Bestuurder zijn vastgesteld.

Het variabel gedeelte vertegenwoordigt gemiddeld ongeveer 25% van de bezoldiging.

Het vakantiegeld, de jaarpremie en de eventuele andere toelagen en vergoedingen worden bepaald volgens de geldende reglementaire bepalingen. De contractuelen genieten een groepsverzekering en een hospitalisatieverzekering.

De algemeen directeurs ontvangen geen bezoldiging in de vorm van aandelen, aandelenopties of andere rechten om aandelen te verwerven.

Terugvorderingsbepalingen

De overeenkomst bevat geen bepalingen over een terugvorderingsrecht ten gunste van de onderneming van de variabele bezoldiging van de leden van het Directiecomité, indien deze werd toegekend op basis van onjuiste financiële informatie.

Aangezien de KPI's voor de bepaling van de variabele bezoldiging in hoofdzaak niet afhankelijk zijn van financiële informatie, wordt het niet nodig geacht een dergelijke bepaling op te nemen.

Pensioenbepalingen

Voor de gedelegeerd bestuurder is er geen enkel aanvullend pensioenplan en geen enkele groepsverzekering voorzien.

Voor de statutaire algemeen directeurs is er geen enkel aanvullend pensioenplan en geen enkele groepsverzekering voorzien. In geval van pensionering of overlijden, tijdens of na de uitoefening van het mandaat, zal de wedde die als basis dient voor de berekening van het rustpensioen (of overlevingspensioen) van de degene die de functies algemeen directeur uitoefent of uitgeoefend heeft, als volgt vastgesteld worden: in de maand die aan de pensionering voorafgaat of in de maand van het overlijden in dienst zal er een wedde toegekend worden die rekening houdt met de duur van de vervulde diensten, zowel in de lagere functies als in die van algemeen directeur, en die bijgevolg de som van twee deelbedragen zal omvatten:

- a. een deelbedrag berekend op basis van de laatste globale wedde die de betrokkene op het ogenblik van zijn pensionering (of van zijn overlijden in dienst) bereikte in de lagere functie, vermenigvuldigd met een breuk waarvan de noemer het geheel van de jaren dienst vertegenwoordigt en de teller dezelfde diensten, geen rekening houdend met die welke als algemeen directeur werden gepresteerd;
- b. een deelbedrag berekend op basis van de laatste globale wedde die de betrokkene genoot als algemeen directeur vermenigvuldigd met een breuk waarvan de noemer het geheel van de jaren dienst vertegenwoordigt en de teller de als algemeen directeur gepresterde jaren.

Voor contractuele algemeen directeurs: de bijzondere overeenkomst voorziet in een groepsverzekering die gewoonlijk van kracht is in de verzekeringsregeling die van toepassing is op de contractuele hogere kaderleden van de Belgische spoorwegen.

Bepalingen inzake vertrekvergoedingen

In geval van vroegtijdige beëindiging van haar overeenkomst om een andere reden dan grove tekortkoming, heeft de gedelegeerd bestuurder recht op een vergoeding van 12 maanden van het vast gedeelte van haar bezoldiging.

In geval van vroegtijdige beëindiging van hun overeenkomst om een andere reden dan grove tekortkoming hebben de contractuele algemeen directeurs recht op een vergoeding gelijk aan 12 maanden van de totale bezoldiging.

Voor de statutaire algemeen directeurs is voorzien dat in geval van ontslag in de loop van het mandaat of indien dit mandaat niet hernieuwd wordt, ze teruggeplaatst worden in de graad van directeur en bezoldigd worden volgens de aan die graad verbonden geldelijke voorwaarden.

1.4 Bezoldiging voor 2020

In het boekjaar 2020 bedraagt de aan de mevr. DUTORDOIR, gedelegeerd bestuurder, toegekende brutobezoldiging:

- Vast gedeelte 2020: € 251 578,56
- Variabel gedeelte voor het boekjaar 2019: € 65 737,92

Er zijn geen voordelen in natura en geen groepsverzekering noch hospitalisatieverzekering.

In het boekjaar 2020 bedraagt de aan de algemeen directeurs toegekende globale bruto bezoldiging:

- Vast gedeelte 2020: € 630 213,87
- Variabel gedeelte voor het jaar 2019: € 159 186,15
- Andere bestanddelen van de bezoldiging:
 - Voordeel in natura (auto, telefoon): € 12 266,29
 - Groepsverzekering: € 46 036,52
 - Arbeidsongevallenverzekering en hospitalisatieverzekering: € 1 522,32
 - Betaling van het saldo kredietdagen aan een directeur die de vennootschap op 31 december 2020 heeft verlaten: € 12 026,71

2 Evolutie van de bezoldiging en van de prestaties van de onderneming

2.1 Jaarlijkse evolutie van de bezoldiging

Totale bruto bezoldiging per jaar (in €)	2016	2017 ¹	2018 ²	2019 ³	2020
<i>Bestuurders</i>	233 100	306 200	288 500	294 100	310 600
<i>Gedelegeerd bestuurder</i>	296 489,08	335 166,85	307 120,89	313 724,85	317 316,48
<i>Andere leden van het Directiecomité</i>	1 271 254,61	1 019 905,13	1 177 354,87	744 297,80	789 400,02

Jaarlijkse evolutie van de prestaties van de onderneming

	2016	2017	2018	2019	2020 ⁴
<i>Stiptheid zonder neutralisatie</i>	89,2%	88,3%	87,2%	90,4%	93,6%
<i>Stiptheid - aantal minuten ten laste van NMBS in de relazen</i>	428 179	429 554	523 266	471 894	333 695
<i>Kwaliteit van de door de klant ervaren dienstverlening</i>	6,75	6,6	7,08	7,31	7,63
<i>Recurrente operationele EBITDA</i>	€33,4 mio	€ 77,3 mio	€ 96,7 mio	€ 85,3 mio	€ -71,6 mio
<i>Aantal reizigers</i>	227,1 mio	235,3 mio	243,9 mio	253,4 mio	184,1 mio
<i>Productie in trein-kilometer</i>	73,484 mio	75,435 mio	77,662 mio	76,799 mio	72,481 mio

1 Op 1 januari 2017 nam het aantal leden van de Raad van Bestuur toe van 10 tot 14. - Op 7 maart, vervanging van de gedelegeerd bestuurder, met betaling van zijn bezoldiging en variabel gedeelte overeenkomstig de beslissingen van de RvB.

2 In oktober 2018 werd het Directiecomité teruggebracht van 6 tot 5 leden (met inbegrip van de gedelegeerd bestuurder).

3 In januari 2019 werd het directiecomité teruggebracht van 5 tot 4 leden (met inbegrip van de gedelegeerd bestuurder).

4 De meeste criteria werden aanzienlijk positief (stiptheid) of negatief (EBITDA, reizigers, productie en schuld) beïnvloed door de covidcrisis.

2.2 Jaarlijkse evolutie van de gemiddelde bezoldiging van de werknemers

	2016	2017	2018	2019	2020
Effectief (VTE)	17 839,53	17 137,46	16 915,76	16 638,75	16 546,61
Gemiddeld brutoloon per werknemer ⁵	48 722,35	49 683,84	50 719,59	52 276,69	54 011,27

De verhouding tussen de hoogste bezoldiging van de leden van de directie en de laagste bezoldiging (in voltijdse equivalenten) van de werknemers bedraagt 1/11,44.

3 Mandaten in de dochtervennootschappen en vennootschappen met deelneming

De Raad van 25 februari 2005 heeft beslist dat de mandaten van bestuurder in de dochterondernemingen die worden uitgeoefend door personeelsleden van de NMBS-groep niet bezoldigd worden. Dit werd bevestigd in het Governance Charter van de dochterondernemingen dat in mei 2015 door de Raad van Bestuur werd goedgekeurd.

Binnen de NMBS-groep heeft de heer FONTINOY een brutobezoldiging van € 4.200 ontvangen (€ 500 zitpenning per RvB en € 400 per BEZ) voor zijn mandaat als Voorzitter van de Raad van Bestuur van HR Rail.

Sophie DUTORDOIR
Gedelegeerd bestuurder

Jean-Claude FONTINOY
Voorzitter van de Raad van Bestuur

⁵ Alle aan het personeel betaalde brutobedragen worden in aanmerking genomen, met uitzondering van de opzegvergoedingen. Alleen de personeelsnummers met een volledig jaar bezoldiging worden in aanmerking genomen. Een jaar wordt als een volledig jaar beschouwd als de jaarpremie, het vakantiegeld en de productiviteits- en/of beheerspremies betaald werden.

Uitgesloten wordt dus wie tijdens het referentiejaar is aangeworven en wie geen betaling heeft ontvangen van de bovengenoemde elementen: het saldo van de jaarpremie, het vakantiegeld en de beheerspremies.

Ook de niet-statutaire arbeiders worden uitgesloten van de berekening omdat hun vakantiegeld wordt betaald door de RJV.

Voor het niet-statutair personeel werden de VTE-waarden gecorrigeerd in functie van de onbezoldigde maanden afwezigheid wegens ziekte.

De leden van het Directiecomité worden uitgesloten van alle berekeningen (ook van de berekening van het gemiddelde van de 10 personeelsnummers met de hoogste brutobedragen).

2. Jaarrekeningen

40				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	VOL-kap 1

**JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK
VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN NEER TE
LEGGEN DOCUMENTEN**

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)

NAAM: *NMBS*

Rechtsvorm: *Naamloze vennootschap*

Adres: *Frankrijkstraat - Rue de France* Nr.: *56* Bus:

Postnummer: *1060* Gemeente: *Sint-Gillis*

Land: *België*

Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van *Brussel, nederlandstalige*

Internetadres¹:

Ondernemingsnummer BE 0203.430.576

DATUM 28 / 04 / 2015 van de neerlegging van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING JAARREKENING IN EURO (2 decimalen)

goedgekeurd door de algemene vergadering van 31 / 05 / 2021

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01 / 01 / 2020 tot 31 / 12 / 2020

Vorig boekjaar van 01 / 01 / 2019 tot 31 / 12 / 2019

De bedragen van het vorige boekjaar ~~zijn~~ **zijn niet**² identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen: *110* Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: *6.1, 6.2.1, 6.2.2, 6.2.4, 6.2.5, 9, 12, 13, 14*

DUTORDOIR Sophie
Gedelegeerd bestuurder

FONTINOY Jean-Claude
Voorzitter van de Raad van Bestuur

¹ Facultatieve vermelding.
² Schrappen wat niet van toepassing is.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN
COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de vennootschap

<i>Jean-Claude FONTINOY</i> <i>Rue de Loyers 3, 5340 Mozet, België</i>	<i>Voorzitter van de Raad van Bestuur</i> <i>14/10/2013 - 13/10/2019</i>
<i>Sophie DUTORDOIR</i> <i>Pelikaanhof 5, 3090 Overijse, België</i>	<i>Gedelegeerd bestuurder</i> <i>07/03/2017 - 06/03/2023</i>
<i>Filip BOELAERT</i> <i>Durmestraat 11, 9220 Hamme, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>01/01/2017 - 31/12/2022</i>
<i>Jean-Jacques CLOQUET</i> <i>Rue de Nalannes 30, 5651 Thy-le-château, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>27/02/2015 - 13/10/2019</i>
<i>Laurence GLAUTIER</i> <i>Beukenlaan 14, 3080 Tervuren, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>23/02/2018 - 13/10/2019</i>
<i>Ermeline GOSSELIN</i> <i>Rue du Tram 19F, 7060 Soignies, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>26/01/2018 - 13/10/2019</i>
<i>Marc DESCHEEMAECKER</i> <i>Ooststraat 103, 8434 Westende, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>01/01/2017 - 13/10/2019</i>
<i>Martine DUREZ</i> <i>Avenue de Saint Pierre 34, 7000 Mons, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>01/01/2017 - 31/12/2022</i>
<i>Eric MERCENIER</i> <i>Avenue d'Andrimont 58, 1180 Ukkel, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>29/11/2019 - 31/12/2022</i>
<i>Kris LAUWERS</i> <i>Roodenbekehoek 11, 2660 Hoboken (Antwerpen), België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>14/10/2013 - 13/10/2019</i>
<i>Isabelle JEURISSEN</i> <i>Rue Denis-Georges Bayar 43, 5000 Namur, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>24/11/2017 - 13/10/2019</i>
<i>Saskia SCHATTEMAN</i> <i>Muizenhoekstraat 33, 2812 Muizen (Mechelen), België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>14/10/2013 - 13/10/2019</i>
<i>Dirk STERCKX</i> <i>Britspad 9, 8300 Knokke-Heist, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>14/10/2013 - 13/10/2019</i>
<i>Bart VAN CAMP</i> <i>Tabaksvest 11, 2000 Antwerpen, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>01/01/2017 - 31/12/2022</i>
<i>KPMG Bedrijfsrevisoren BV/ KPMG Réviseurs d'Entreprises SRL</i> <i>Nr.: BE 0419.122.548</i> <i>Luchthaven Brussel Nationaal 1K, 1930 Zaventem, België</i> <i>Lidmaatschapsnr.: B00001</i>	<i>Commissaris</i> <i>01/01/2017 - 31/12/2022</i>
<i>Vertegenwoordigd door:</i>	
<i>Patrick DE SCHUTTER</i> <i>(Commissaris)</i> <i>Luchthaven Brussel Nationaal 1K, 1930 Zaventem, België</i> <i>Lidmaatschapsnr.: A01419</i>	

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (VERVOLG)

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de vennootschap

CVBA BDO Bedrijfsrevisoren - Réviseurs d'Entreprises SCRL
Nr.: BE 0431.088.289
DA VINCILAAAN 9, 1930 Zaventem, België
Lidmaatschapsnr.: B00023

Commissaris
01/01/2020 - 31/12/2022

Vertegenwoordigd door:

Félix FANK
(Commissaris)
DA VINCILAAAN 9, 1930 Zaventem, België
Lidmaatschapsnr.: A01438

Pièrre RION
Regentschapsstraat - Rue de la Régence 2, 1000 Brussel, België
Lidmaatschapsnr.: Rekenhof

Rudi MOENS
Regentschapsstraat - Rue de la Régence 2, 1000 Brussel, België
Lidmaatschapsnr.: Rekenhof

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE (VERVOLG)

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening ~~wordt~~ / werd niet* geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de vennootschap**,
- B. Het opstellen van de jaarrekening**,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
Oprichtingskosten	6.1	20	.....	.....
VASTE ACTIVA		21/28	<i>8.466.400.263,93</i>	<i>8.444.663.159,02</i>
Immateriële vaste activa	6.2	21	<i>228.401.137,88</i>	<i>221.269.974,44</i>
Materiële vaste activa	6.3	22/27	<i>7.840.906.116,26</i>	<i>7.786.968.617,22</i>
Terreinen en gebouwen		22	<i>2.017.724.307,91</i>	<i>1.903.902.184,16</i>
Installaties, machines en uitrusting		23	<i>478.135.558,93</i>	<i>427.901.373,87</i>
Meubilair en rollend materieel		24	<i>3.332.383.460,39</i>	<i>3.448.913.878,52</i>
Leasing en soortgelijke rechten		25	<i>8.115.816,82</i>	<i>6.988.344,37</i>
Overige materiële vaste activa		26	<i>639.994.895,56</i>	<i>639.003.141,04</i>
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	<i>1.364.552.076,65</i>	<i>1.360.259.695,26</i>
Financiële vaste activa	6.4/6.5.1	28	<i>397.093.009,79</i>	<i>436.424.567,36</i>
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1	<i>25.815.332,72</i>	<i>25.637.171,72</i>
Deelnemingen		280	<i>25.815.332,72</i>	<i>25.637.171,72</i>
Vorderingen		281	.....	.....
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.15	282/3	<i>315.357.174,14</i>	<i>315.341.547,63</i>
Deelnemingen		282	<i>315.053.085,72</i>	<i>315.053.085,72</i>
Vorderingen		283	<i>304.088,42</i>	<i>288.461,91</i>
Andere financiële vaste activa		284/8	<i>55.920.502,93</i>	<i>95.445.848,01</i>
Aandelen		284	<i>55.914.535,35</i>	<i>95.439.880,43</i>
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	<i>5.967,58</i>	<i>5.967,58</i>

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	3.451.764.338,77	3.556.894.894,89
Vorderingen op meer dan één jaar		29	1.014.476.040,63	1.029.935.871,87
Handelsvorderingen		290	.....	702.390,97
Overige vorderingen		291	1.014.476.040,63	1.029.233.480,90
Voorraden en bestellingen in uitvoering		3	382.562.107,01	361.026.189,81
Vorraden		30/36	233.085.602,10	230.110.598,69
Grond- en hulpstoffen		30/31	230.443.476,79	225.234.889,25
Goederen in bewerking		32	2.116.894,98	2.337.973,77
Gereed product		33	101.517,41	116.750,98
Handelsgoederen		34	.....	.....
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	.....	.....
Vooruitbetalingen		36	423.712,92	2.420.984,69
Bestellingen in uitvoering		37	149.476.504,91	130.915.591,12
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	1.098.949.923,10	1.312.019.401,74
Handelsvorderingen		40	489.774.939,45	663.580.452,44
Overige vorderingen		41	609.174.983,65	648.438.949,30
Geldbeleggingen	6.5.1/6.6	50/53	319.785.901,87	396.580.625,72
Eigen aandelen		50	.....	.....
Overige beleggingen		51/53	319.785.901,87	396.580.625,72
Liquide middelen		54/58	532.125.433,82	299.076.751,67
Overlopende rekeningen	6.6	490/1	103.864.932,34	158.256.054,08
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	11.918.164.602,70	12.001.558.053,91

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	7.125.507.294,43	7.126.674.624,54
Inbreng	6.7.1	10/11	249.022.345,57	249.022.345,57
Kapitaal		10	249.022.345,57	249.022.345,57
Geplaatst kapitaal		100	249.022.345,57	249.022.345,57
Niet-opgevraagd kapitaal ⁴		101	.....	.....
Buiten kapitaal		11	.....	.....
Uitgiftepremies		1100/10	.....	.....
Andere		1100/19	.....	.....
Herwaarderingsmeerwaarden		12	102.378.988,69	104.015.690,64
Reserves		13	.....	.....
Onbeschikbare reserves		130/1	.....	.....
Wettelijke reserve		130	.....	.....
Statutair onbeschikbare reserves		1311	.....	.....
Inkoop eigen aandelen		1312	.....	.....
Financiële steunverlening		1313	.....	.....
Overige		1319	.....	.....
Belastingvrije reserves		132	.....	.....
Beschikbare reserves		133	.....	.....
Overgedragen winst (verlies)	(+)/(-)	14	-638.973.035,82	-426.073.701,15
Kapitaalsubsidies		15	7.413.078.995,99	7.199.710.289,48
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief ⁵		19	.....	.....
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	676.049.984,79	649.950.331,99
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	676.049.984,79	649.950.331,99
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	361.903.025,80	332.810.871,60
Belastingen		161	.....	.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162	.....	.....
Milieuplichtingen		163	133.530.156,71	129.152.477,54
Overige risico's en kosten	6.8	164/5	180.616.802,28	187.986.982,85
Uitgestelde belastingen		168	.....	.....

⁴ Bedrag in mindering te brengen van het geplaatste kapitaal

⁵ Bedrag in mindering te brengen van de andere bestanddelen van het eigen vermogen

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	4.116.607.323,48	4.224.933.097,38
Schulden op meer dan één jaar	6.9	17	2.510.115.128,72	2.557.810.928,01
Financiële schulden		170/4	2.314.878.290,97	2.335.579.750,89
Achtergestelde leningen		170	.....	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	462.290.629,94	456.253.393,76
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172	1.000.458.707,79	1.097.424.126,66
Kredietinstellingen		173	563.547.276,61	424.339.063,28
Overige leningen		174	288.581.676,63	357.563.167,19
Handelsschulden		175	.....	.....
Leveranciers		1750	.....	.....
Te betalen wissels		1751	.....	.....
Vooruitbetalingen op bestellingen		176	12.124.166,20	15.186.139,43
Overige schulden		178/9	183.112.671,55	207.045.037,69
Schulden op ten hoogste één jaar	6.9	42/48	1.207.023.504,73	1.275.210.343,30
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	177.911.710,56	415.113.146,38
Financiële schulden		43	498.274.899,86	222.365.290,60
Kredietinstellingen		430/8	72.495.972,63	71.018.946,50
Overige leningen		439	425.778.927,23	151.346.344,10
Handelsschulden		44	304.080.573,83	411.387.837,61
Leveranciers		440/4	304.080.573,83	411.387.837,61
Te betalen wissels		441	.....	.....
Vooruitbetalingen op bestellingen		46	149.535.437,55	136.282.908,29
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6.9	45	98.325,67	79.242,74
Belastingen		450/3	98.325,67	79.242,74
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	.....	.....
Overige schulden		47/48	77.122.557,26	89.981.917,68
Overlopende rekeningen	6.9	492/3	399.468.690,03	391.911.826,07
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	11.918.164.602,70	12.001.558.053,91

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	2.400.205.511,63	2.665.875.129,15
Omzet	6.10	70	2.204.346.860,25	2.406.934.684,18
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)		71	19.033.732,43	19.266.494,97
Geproduceerde vaste activa		72	112.686.707,87	125.715.975,26
Andere bedrijfsopbrengsten	6.10	74	45.611.275,32	38.494.337,71
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	6.12	76A	18.526.935,76	75.463.637,03
Bedrijfskosten		60/66A	2.973.976.514,05	3.002.798.162,20
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	106.836.646,97	107.920.083,12
Aankopen		600/8	144.286.421,51	142.873.618,50
Voorraad: afname (toename)		609	-37.449.774,54	-34.953.535,38
Diensten en diverse goederen		61	2.337.196.149,09	2.420.553.943,91
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	6.10	62	.....	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		630	443.545.709,26	420.501.071,47
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	6.10	631/4	27.257.908,98	20.058.877,81
Andere bedrijfskosten	6.10	635/8	32.655.780,18	-26.775.434,55
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)	6.10	640/8	9.892.440,77	8.011.432,24
Niet-recurrente bedrijfskosten	6.12	649	.....	.....
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)		66A	16.591.878,80	52.528.188,20
		9901	-573.771.002,42	-336.923.033,05

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	487.924.955,32	523.439.593,97
Recurrente financiële opbrengsten		75	487.445.984,70	476.870.029,01
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	2.137.759,20	21.172.103,23
Opbrengsten uit vlottende activa		751	34.033.902,10	35.742.447,87
Andere financiële opbrengsten	6.11	752/9	451.274.323,40	419.955.477,91
Niet-recurrente financiële opbrengsten	6.12	76B	478.970,62	46.569.564,96
Financiële kosten		65/66B	127.063.108,31	86.447.802,71
Recurrente financiële kosten	6.11	65	89.137.763,23	86.447.802,71
Kosten van schulden		650	84.005.290,36	92.092.002,09
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handels- vorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		651	-553.107,57	1.020.883,17
Andere financiële kosten		652/9	5.685.580,44	-6.665.082,55
Niet-recurrente financiële kosten	6.12	66B	37.925.345,08	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting		9903	-212.909.155,41	100.068.758,21
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780	.....	.....
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680	.....	.....
Belastingen op het resultaat	6.13	67/77	-9.820,74	-5.882.807,93
Belastingen		670/3	24.758,36	72.502,56
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	34.579,10	5.955.310,49
Winst (Verlies) van het boekjaar		9904	-212.899.334,67	105.951.566,14
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789	.....	.....
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689	.....	.....
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar		9905	-212.899.334,67	105.951.566,14

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	-638.973.035,82	-426.073.701,15
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	-212.899.334,67	105.951.566,14
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-)	14P	-426.073.701,15	-532.025.267,29
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2	.....	.....
aan de inbreng	791	.....	.....
aan de reserves	792	.....	.....
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	.....	.....
aan de inbreng	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve	6920	.....	.....
aan de overige reserves	6921	.....	.....
Over te dragen winst (verlies)(+)/(-)	(14)	-638.973.035,82	-426.073.701,15
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794	.....	.....
Uit te keren winst	694/7	.....	.....
Vergoeding van de inbreng	694	.....	.....
Bestuurders of zaakvoerders	695	.....	.....
Werknemers	696	.....	.....
Andere rechthebbenden	697	.....	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052P	xxxxxxxxxxxxxxxx	626.196.030,03
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8022	67.947.940,41	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8032	35.721,95	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8042	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052	694.108.248,49	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122P	xxxxxxxxxxxxxxxx	404.926.055,59
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8072	60.797.261,97	
Teruggenomen	8082	.....
Verworven van derden	8092	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8102	16.206,95	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8112	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122	465.707.110,61	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	211	228.401.137,88	

STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
TERREINEN EN GEBOUWEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.226.160.568,18
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8161	183.531.816,84	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8171	1.874.713,15	
Overboekingen van een post naar een andere	8181	-1.890.114,38	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191	2.405.927.557,49	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251P	xxxxxxxxxxxxxxxx	581.001.886,67
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8211	197.878,59	
Verworven van derden	8221	.....
Afgeboekt	8231	430.905,81	
Overgeboekt van een post naar een andere	8241	-5.827.719,54	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251	574.941.139,91	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321P	xxxxxxxxxxxxxxxx	903.260.270,69
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8271	63.468.071,81	
Teruggenomen	8281	.....
Verworven van derden	8291	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8301	2.452.343,76	
Overgeboekt van een post naar een andere	8311	-1.131.609,25	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321	963.144.389,49	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(22)	2.017.724.307,91	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxxxx	876.377.293,13
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162	98.398.466,96	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172	931.104,75	
Overboekingen van een post naar een andere	8182	-8.316.830,29	
.....(+)/(-)			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	965.527.825,05	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8212	.....
Verworven van derden	8222	.....
Afgeboekt	8232	.....
Overgeboekt van een post naar een andere	8242	.....
.....(+)/(-)			
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322P	xxxxxxxxxxxxxxxx	448.475.919,26
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272	46.793.293,93	
Teruggenomen	8282	.....
Verworven van derden	8292	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302	931.104,75	
Overgeboekt van een post naar een andere	8312	-6.945.842,32	
.....(+)/(-)			
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322	487.392.266,12	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)	478.135.558,93	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P	xxxxxxxxxxxxxxxx	6.526.163.654,05
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8163	177.001.012,19	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173	1.557,75	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8183	-156.932.698,72	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	6.546.230.409,77	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253P	xxxxxxxxxxxxxxxx	204.155.103,65
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8213	.....
Verworven van derden	8223	.....
Afgeboekt	8233	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8243	-5.318.944,81	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253	198.836.158,84	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323P	xxxxxxxxxxxxxxxx	3.281.404.879,18
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8273	266.090.313,87	
Teruggenomen	8283	39.067,08	
Verworven van derden	8293	124.183,89	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8303	1.557,75	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8313	-134.895.643,89	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323	3.412.683.108,22	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	3.332.383.460,39	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
LEASING EN SOORTGELIJKE RECHTEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8194P	xxxxxxxxxxxxxxxx	15.502.546,24
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8164	1.604.363,97	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8174	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8184	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8194	17.106.910,21	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8254P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8214	.....
Verworven van derden	8224	.....
Afgeboekt	8234	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8244	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8254	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8324P	xxxxxxxxxxxxxxxx	8.514.201,87
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8274	476.891,52	
Teruggenomen	8284	.....
Verworven van derden	8294	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8304	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8314	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8324	8.991.093,39	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(25)	8.115.816,82	
WAARVAN			
Terreinen en gebouwen	250	8.115.816,82	
Installaties, machines en uitrusting	251	.....
Meubilair en rollend materieel	252	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195P	xxxxxxxxxxxxxxxx	638.484.756,27
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8165	7.801.145,09	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8175	78.254.301,88	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8185	167.139.643,39	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195	735.171.242,87	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8255P	xxxxxxxxxxxxxxxx	436.210.238,31
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8215	54.807,10	
Verworven van derden	8225	.....
Afgeboekt	8235	10.499.411,69	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8245	11.146.664,35	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8255	436.912.298,07	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325P	xxxxxxxxxxxxxxxx	435.691.853,54
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8275	22.494.905,16	
Teruggenomen	8285	52.769,87	
Verworven van derden	8295	105.184,91	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8305	69.123.623,82	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8315	142.973.095,46	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325	532.088.645,38	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(26)	639.994.895,56	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.360.259.695,26
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8166	4.292.381,39	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8176	.....
Overboekingen van een post naar een andere	8186(+)/(-)	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196	1.364.552.076,65	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8256P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8216	.....
Verworven van derden	8226	.....
Afgeboekt	8236	.....
Overgeboekt van een post naar een andere	8246(+)/(-)	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8256	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8276	.....
Teruggenomen	8286	.....
Verworven van derden	8296	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8306	.....
Overgeboekt van een post naar een andere	8316(+)/(-)	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(27)	1.364.552.076,65	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	XXXXXXXXXXXXXXXX	28.301.171,72
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361	178.161,00	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371	.....
Overboekingen van een post naar een andere	8381	.....
Overboekingen van een post naar een andere	8381(+)/(-)	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	28.479.332,72	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451P	XXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411	.....
Verworven van derden	8421	.....
Afgeboekt	8431	.....
Overgeboekt van een post naar een andere	8441(+)/(-)	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	XXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471	.....
Teruggenomen	8481	.....
Verworven van derden	8491	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501	.....
Overgeboekt van een post naar een andere	8511(+)/(-)	
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	XXXXXXXXXXXXXXXX	2.664.000,00
Mutaties tijdens het boekjaar	8541(+)/(-)	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551	2.664.000,00	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(280)	25.815.332,72	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	XXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581	.....
Terugbetalingen	8591	.....
Geboekte waardeverminderingen	8601	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8611	.....
Wisselkoersverschillen	8621(+)/(-)	
Overige mutaties	8631(+)/(-)	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(281)	.....
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392P	xxxxxxxxxxxxxxxx	363.419.419,97
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8362	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372	.....
Overboekingen van een post naar een andere	8382	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	363.419.419,97	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452P	xxxxxxxxxxxxxxxx	62.000.000,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8412	.....
Verworven van derden	8422	.....
Afgeboekt	8432	.....
Overgeboekt van een post naar een andere	8442	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452	62.000.000,00	
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522P	xxxxxxxxxxxxxxxx	213,98
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8472	.....
Teruggenomen	8482	.....
Verworven van derden	8492	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502	.....
Overgeboekt van een post naar een andere	8512	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522	213,98	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552P	xxxxxxxxxxxxxxxx	110.366.120,27
Mutaties tijdens het boekjaar	8542	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552	110.366.120,27	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(282)	315.053.085,72	
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	283P	xxxxxxxxxxxxxxxx	288.461,91
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8582	15.626,51	
Terugbetalingen	8592	.....
Geboekte waardeverminderingen	8602	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8612	.....
Wisselkoersverschillen	8622	.....
Overige mutaties	8632	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(283)	304.088,42	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8652	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	xxxxxxxxxxxxxxxx	243.384.642,59
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8363	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373	619.733,86	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8383	-150.325.318,66	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393	92.439.590,07	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8413	.....
Verworven van derden	8423	.....
Afgeboekt	8433	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8443	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	xxxxxxxxxxxxxxxx	147.944.762,16
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8473	37.925.345,08	
Teruggenomen	8483	.....
Verworven van derden	8493	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503	619.733,86	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8513	-148.725.318,66	
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523	36.525.054,72	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8543	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	55.914.535,35	
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	5.967,58
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583	.....
Terugbetalingen	8593	.....
Geboekte waardeverminderingen	8603	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8613	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8623	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8633	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	5.967,58	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	xxxxxxxxxxxxxxxx	243.384.642,59
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8363	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373	619.733,86	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8383	-150.325.318,66	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393	92.439.590,07	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8413	.....
Verworven van derden	8423	.....
Afgeboekt	8433	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8443	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	xxxxxxxxxxxxxxxx	147.944.762,16
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8473	37.925.345,08	
Teruggenomen	8483	.....
Verworven van derden	8493	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503	619.733,86	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8513	-148.725.318,66	
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523	36.525.054,72	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8543	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	55.914.535,35	
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	5.967,58
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583	.....
Terugbetalingen	8593	.....
Geboekte waardeverminderingen	8603	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8613	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8623	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8633	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	5.967,58	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653	.....

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de vennootschap een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de vennootschap maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10% van het kapitaal, van het eigen vermogen of van een soort aandelen van die vennootschap

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochter	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
PUBLIFER BE 0402.695.993 Naamloze vennootschap Frankrijkstraat - Rue de France 56, 1060 Saint-Gilles, België	Aandelen op naam	1.299	99,92	0,08	31/12/2019	EUR	2.293.587,00	691.166,00
RAILTOUR BE 0402.698.765 Naamloze vennootschap Halleepoortlaan - Avenue de la porte de Hal 40, 1060 Saint-Gilles, België	Aandelen op naam	5.961	100,0	0,0	31/12/2019	EUR	3.750.567,00	344.253,00
TERMINAL ATHUS BE 0419.149.074 Naamloze vennootschap Rue du Terminal 13, 6791 Athus, België	Aandelen op naam	61	25,42	0,0	31/12/2019	EUR	13.720.184,00	1.531.963,00
EUROGARE BE 0451.150.562 Naamloze vennootschap Place de Bronckart 26, 4000 Liège, België	Aandelen op naam	1.575	75,0	0,0	31/12/2020	EUR	9.364.325,00	170.059,00
THALYS INTERNATIONAL BE 0455.370.557 Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid PLACE MARCEL BROODTHAERS 4, 1060 Sint-Gillis, België	Aandelen op naam	29	29,0	1,0	31/12/2019	EUR	346.500,00	324.703,00

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
OPTIMOBIL BELGIUM BE 0471.868.277 Naamloze vennootschap Theresianenstraat 7A, 1000 Brussel, België	Aandelen op naam	237	24,01	0,0	31/12/2019	EUR	878.362,00	185.257,00
DE LEEWE II BE 0476.491.021 Naamloze vennootschap Brogniezstraat 54, 1070 Anderlecht, België	Aandelen op naam	99	99,0	1,0	31/12/2019	EUR	322.022,00	64.953,00
BENE RAIL INTERNATIONAL BE 0479.863.354 Naamloze vennootschap Hallepoortlaan 40, 1060 Saint-Gilles, België	Aandelen op naam	50.000	50,0	0,0	31/12/2019	EUR	13.822.531,00	5.381.241,00
HR RAIL BE 0541.691.352 Naamloze vennootschap Frankrijkstraat - Rue de France 85, 1060 Saint-Gilles, België	Aandelen op naam	98	49,0	0,0	31/12/2019	EUR	25.368.754,00	-2.891.278,00
THI FACTORY BE 0541.696.005 Naamloze vennootschap Place Marcel Broodthaers 4, 1060 Sint-Gillis, België	Aandelen op naam	225.880	40,0	0,0	31/12/2019	EUR	568.952.733,00	36.448.303,00
K.EUR Development BE 0651.617.195 Naamloze vennootschap Heistraat 129, 2610 Wilrijk (Antwerpen), België	Aandelen zonder vermelding van nominale waarde	1.000	50,0	0,0	31/12/2019	EUR	471.607,00	-4.722,00

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
WETENSCHAPSPARK LEUVEN NOORD BE 0759.838.315 Besloten vennootschap Waaistraat 6, 3000 Leuven, België	Aandelen op naam	500	33,33	0,0		EUR	0,00	0,00
YPTO BE 0821.220.410 Naamloze vennootschap Tweestationsstraat Rue des Deux Gares 84 bus A, 1070 Anderlecht, België	Aandelen op naam	7.177	100,0	0,0	31/12/2019	EUR	8.508.916,00	465.353,00
BELGIAN MOBILITY CARD BE 0822.658.483 Naamloze vennootschap Koningsstraat - Rue Royale 76, 1000 Brussel, België	Aandelen op naam	50	25,0	0,0	31/12/2019	EUR	2.172.635,00	28,00
LINEAS GROUP BE 0822.966.806 Naamloze vennootschap Koning Albertlaan II 37, 1030 Schaerbeek, België	Aandelen op naam	10.000.000	10,0	0,0	30/06/2020	EUR	407.525.476,00	4.746.981,00
SCHELDE-LANDSCHAPSPARK BE 0824.816.833 Naamloze vennootschap Boomstraat 1, 2880 Bornem, België	Aandelen op naam : groep A (NMBS) en B	150	50,0	0,0	31/12/2019	EUR	200.551,00	72.502,00
HASSELT STATIONSOMGEVING BE 0862.570.223 Naamloze vennootschap Limburgplein 1, 3500 Hasselt, België	Aandelen op naam	400	50,0	0,0	31/12/2019	EUR	953.729,00	-18.739,00
B-PARKING BE 0899.438.834 Naamloze vennootschap Frankrijkstraat - Rue de France 56-58, 1060 Saint-Gilles, België					31/12/2019	EUR	1.309.823,00	237.192,00

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
EUROFIMA . Buitenlandse onderneming Ritterhof/Rittergasse 20 bus 1764, 4001 Basel, Zwitserland	Aandelen op naam	20	100,0	0,0	31/12/2020	EUR	1.547.995.000,00	24.493.000,00
	Aandelen op naam	25.480	9,8	0,0	31/12/2019	EUR	150.417,00	0,00
RAILTEAM NL818547182B01 Buitenlandse onderneming Stationsplein - De Oost 9, NL1012 AB Amsterdam, Nederland	Aandelen op naam	1.800	10,0	0,0	31/12/2019	EUR	-1.998.125,00	11.015,00
A+ LOGISTICS (EN LIQUIDATION/IN VEREFFENING) FR06475482261 Naamloze vennootschap Rue du Chateau 10, 59100 Roubaix, Frankrijk	Aandelen op naam	1.500	100,0	0,0	31/12/2018	GBP	4.000,00	0,00
I.C.R.R.LTD (EN LIQUIDATION/IN VEREFFENING) GB723600174 Buitenlandse onderneming Triton Square 7, GB-NW1 3HG London, Verenigd Koninkrijk	Aandelen op naam	150	14,99	0,0				

LIJST VAN ONDERNEMINGEN WAARVOOR DE VENNOOTSCHAP ONBEPERKT AANSPRAKELIJK IS IN HAAR HOEDANIGHEID VAN ONBEPERKT AANSPRAKELIJK VENNOOT OF LID

De jaarrekening van elk van de ondernemingen waarvoor de vennootschap onbepert aansprakelijk is, wordt bij de voorliggende jaarrekening gevoegd en samen hiermee openbaar gemaakt, tenzij in de tweede kolom de reden wordt vermeld waarom dit niet het geval is; deze vermelding gebeurt door te verwijzen naar de van toepassing zijnde code (A, B, C of D) die hieronder wordt gedefinieerd.

De jaarrekening van de vermelde onderneming:

- A. wordt door deze onderneming openbaar gemaakt door neerlegging bij de Nationale Bank van België;
- B. wordt door deze onderneming daadwerkelijk openbaar gemaakt in een andere lidstaat van de Europese Unie, overeenkomstig artikel 16 van de richtlijn (EU) 2017/1132;
- C. wordt door integrale of evenredige consolidatie opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap die is opgesteld, gecontroleerd en openbaar gemaakt overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen inzake de geconsolideerde jaarrekening;
- D. betreft een maatschap.

NAAM, volledig adres van de ZETEL, RECHTSVORM en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Eventuele code
<p><i>GIE Eurail Group NL809837353B01 Economisch samenwerkingsverband met zetel in België PO Box 2112, NL 3500 GC Utrecht, Nederland</i></p>	<p><i>B</i></p>

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE GELDBELEGGINGEN			
Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen	51	1.600.000,00	.....
Aandelen - Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag	8681	1.600.000,00	.....
Aandelen - Niet-opgevraagd bedrag	8682	.....	.....
Edele metalen en kunstwerken	8683	.....	.....
Vastrentende effecten	52	100.069.193,63	107.470.342,85
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen	8684	28.508.664,88	31.315.072,17
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53	218.116.708,24	289.110.282,87
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand	8686	32.567.118,72	68.584.127,23
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687	38.400.939,01	33.825.216,65
meer dan één jaar	8688	147.148.650,51	186.700.938,99
Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen	8689	.....	.....

Boekjaar

OVERLOPENDE REKENINGEN**Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt**

<i>Over te dragen kosten : infrastructuurvergoeding</i>	57.091.162,82
<i>Verkregen opbrengsten : Proctocols en conventies met andere operatoren en netten</i>	20.965.072,62
<i>Over te dragen kosten met betrekking tot personeel</i>	2.652.534,74
<i>Verkregen opbrengsten : gelopen, niet vervallen intresten</i>	9.232.954,07
<i>Over te dragen diverse kosten</i>	13.923.208,09

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	xxxxxxxxxxxxxxxx	249.022.345,57
(100)	249.022.345,57	

Wijzigingen tijdens het boekjaar

.....

Samenstelling van het kapitaal

Soorten aandelen

Gewone aandelen

.....

Aandelen op naam

Gedematerialiseerde aandelen

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	249.022.345,57	1.053.611.251
8702	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.053.611.251
8703	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal

Opgevraagd, niet-gestort kapitaal

Aandeelhouders die nog moeten volstorten

.....

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(101)	xxxxxxxxxxxxxxxx
8712	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf

Kapitaalbedrag

Aantal aandelen

Gehouden door haar dochters

Kapitaalbedrag

Aantal aandelen

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten

Bedrag van de lopende converteerbare leningen

Bedrag van het te plaatsen kapitaal

Maximum aantal uit te geven aandelen

Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten

Aantal inschrijvingsrechten in omloop

Bedrag van het te plaatsen kapitaal

Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Codes	Boekjaar
8721
8722
8731
8732
8740
8741
8742
8745
8746
8747
8751

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen
 Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf
 Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761	20.000.000
8762	2.000.000
8771	.....
8781	.....

Bijkomende toelichting met betrekking tot de inbreng (waaronder de inbreng in nijverheid)

.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARREKENING, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE ONDERNEMING HEEFT ONTVANGEN

Stemgerechtigde effecten (*)	Aantal Effecten
1) Aandelen in bezit van de Staat	1.053.611.251
2) Winst aandelen	20.000.000
Winst aandelen in bezit van FPIM / SFPI	16.625.311
Winst aandelen in bezit van anderen	3.374.689

(*) 1 stem per aandeel
1 stem per 10 winst aandelen

VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN

Boekjaar
116.032.255,24
43.924.443,94
13.529.676,12
7.130.426,98

UITSPLITSING VAN DE POST 164/5 VAN DE PASSIVA INDIEN DAARONDER EEN BELANGRIJK BEDRAG VOORKOMT

<i>Voorzieningen voor personeelsvoordelen op lange termijn IAS19</i>	116.032.255,24
<i>Voorzieningen voor juridische geschillen</i>	43.924.443,94
<i>Diverse financiële voorzieningen</i>	13.529.676,12
<i>Voorziening voor overige risico's en kosten</i>	7.130.426,98

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)**UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD****Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8801	177.911.710,56
Achtergestelde leningen	8811	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	100.707.575,49
Kredietinstellingen	8841	12.901.682,91
Overige leningen	8851	64.302.452,16
Handelsschulden	8861	.....
Leveranciers	8871	.....
Te betalen wissels	8881	.....
Vooruitbetalingen op bestellingen	8891	.....
Overige schulden	8901	.....

Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen (42) 177.911.710,56

Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Financiële schulden	8802	1.319.250.664,75
Achtergestelde leningen	8812	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	54.480.280,75
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	846.848.475,76
Kredietinstellingen	8842	257.845.047,99
Overige leningen	8852	160.076.860,25
Handelsschulden	8862	.....
Leveranciers	8872	.....
Te betalen wissels	8882	.....
Vooruitbetalingen op bestellingen	8892	12.124.166,20
Overige schulden	8902	235.860,00

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar . 8912 1.331.610.690,95

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

Financiële schulden	8803	995.627.626,22
Achtergestelde leningen	8813	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	407.810.349,19
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	153.610.232,03
Kredietinstellingen	8843	305.702.228,62
Overige leningen	8853	128.504.816,38
Handelsschulden	8863	.....
Leveranciers	8873	.....
Te betalen wissels	8883	.....
Vooruitbetalingen op bestellingen	8893	.....
Overige schulden	8903	182.876.811,55

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar 8913 1.178.504.437,77

GEWAARBORGDE SCHULDEN *(begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)*

Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8921	1.517.444.348,19
Achtergestelde leningen	8931	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951	1.088.962.913,75
Kredietinstellingen	8961	428.481.434,44
Overige leningen	8971	.....
Handelsschulden	8981	.....
Leveranciers	8991	.....
Te betalen wissels	9001	.....
Vooruitbetalingen op bestellingen	9011	.....
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021	.....
Overige schulden	9051	.....
Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden	9061	1.517.444.348,19

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap

Financiële schulden	8922	1.467.050.412,07
Achtergestelde leningen	8932	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	1.101.166.283,28
Kredietinstellingen	8962	13.000.000,00
Overige leningen	8972	352.884.128,79
Handelsschulden	8982	.....
Leveranciers	8992	.....
Te betalen wissels	9002	.....
Vooruitbetalingen op bestellingen	9012	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022	.....
Belastingen	9032	.....
Bezoldigingen en sociale lasten	9042	.....
Overige schulden	9052	182.876.811,56
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap	9062	1.649.927.223,63

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen *(post 450/3 en 179 van de passiva)*

Vervallen belastingschulden	9072	.....
Niet-vervallen belastingschulden	9073	.....
Geraamde belastingschulden	450	.....

Bezoldigingen en sociale lasten *(post 454/9 en 179 van de passiva)*

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	.....
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	26.628,49

OVERLOPENDE REKENINGEN**Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt**

	Boekjaar
<i>Toe te rekenen diverse kosten</i>	<i>10.033.296,21</i>
<i>Toe te rekenen kosten : protocols en conventies met andere operatoren en netten</i>	<i>13.557.585,22</i>
<i>Toe te rekenen kosten met betrekking tot het personeel</i>	<i>134.456.549,23</i>
<i>Toe te rekenen kosten : gelopen, niet vervallen intresten</i>	<i>35.533.381,38</i>
<i>Over te dragen divers opbrengsten</i>	<i>6.537.936,89</i>
<i>Over te dragen opbrengsten met betrekking tot vervoer</i>	<i>95.626.854,38</i>
<i>Over te dragen opbrengsten : alternatieve financieringen</i>	<i>17.221.874,94</i>
<i>Over te dragen opbrengsten : NPV</i>	<i>23.157.316,38</i>
<i>Over te dragen opbrengsten : Hello Belgium Railpass</i>	<i>63.343.895,40</i>

BEDRIJFSRESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN			
Netto-omzet			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
Binnenlands reizigersvervoer		501.351.305,13	796.622.877,19
Subsidies		1.437.949.337,37	1.280.342.760,92
Beheer en uitbating van de Stations en het onroerend patrimonium		92.780.782,52	108.260.088,86
Internationaal reizigersvervoer		49.497.712,13	102.010.981,86
Onderhoud en herstelling spoorwagematerieel		119.727.375,79	115.517.852,37
Diversen		3.040.344,31	4.180.122,98
Uitsplitsing per geografische markt			
Belgische markt		2.204.346.860,25	2.406.934.684,18
.....	
.....	
.....	
Andere bedrijfsopbrengsten			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	740	2.049.942,72	2.196.619,10
BEDRIJFSKOSTEN			
Werknemers waarvoor de vennootschap een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9086	.....	.....
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087	.....	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088	.....	.....
Personeelskosten			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620	.....	.....
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621	.....	.....
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622	.....	.....
Andere personeelskosten	623	.....	.....
Ouderdoms- en overlevingspensioenen	624	.....	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Vorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)	635	29.092.154,20	35.702.077,11
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110	27.743.262,39	19.998.363,28
Teruggenomen	9111	.....	440.740,58
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112	594.736,00	1.134.115,47
Teruggenomen	9113	1.080.089,41	632.860,36
Vorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115	112.810.724,27	121.926.147,05
Bestedingen en terugnemingen	9116	80.154.944,09	148.701.581,60
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	7.248.750,10	7.249.844,54
Andere	641/8	2.643.690,67	761.587,70
Uitzendkrachten en ter beschikking van de vennootschap gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096	18.108	18.562
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097	17.570,5	17.840,9
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098	24.789.775	25.702.804
Kosten voor de vennootschap	617	1.175.196.662,09	1.180.180.302,49

FINANCIËLE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN			
Andere financiële opbrengsten			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125	429.016.151,89	393.882.446,05
Interestsubsidies	9126	18.396.243,56	19.288.080,81
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
Gerealiseerde wisselkoersverschillen	754	.....	.....
Andere			
NPV		3.358.719,57	3.512.634,69
Omrekenings-en koersverschillen		45.449,00	388.667,85
Ontvangen overige interesten		42.804,64	1.430.276,17
Moratoriuminteresten met betrekking tot belastingen		0,00	313.562,98
Diversen		414.954,74	1.139.809,36
RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN			
Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen	6501	.....	.....
Geactiveerde interesten	6502	121.119,78	218.382,80
Waardeverminderingen op vlottende activa			
Geboekt	6510	414.428,04	1.020.883,17
Teruggenomen	6511	967.535,61	.....
Andere financiële kosten			
Bedrag van het disconto ten laste van de vennootschap bij de verhandeling van vorderingen	653	.....	.....
Vorzieningen met financieel karakter			
Toevoegingen	6560	570.744,56	483.720,97
Bestedingen en terugnemingen	6561	7.116.251,82	10.147.154,50
Uitsplitsing van de overige financiële kosten			
Gerealiseerde wisselkoersverschillen	654	.....	.....
Resultaten uit de omrekening van vreemde valuta	655	.....	.....
Andere			
Terugname kapitaalsubsidies bij verkoop		8.381.272,56	1.280.258,16
Terugname afschrijvingen op kapitaalsubsidies		38.761,75	21.015,82
Diversen		3.746.530,23	1.599.852,75
Nalatigheidsinteresten		64.523,16	97.224,25

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	76	19.005.906,38	122.033.201,99
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	(76A)	18.526.935,76	75.463.637,03
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760	91.836,95	56.024.882,70
Terugneming van voorzieningen voor niet-recurrente bedrijfsrisico's en -kosten	7620	10.620,12	.....
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	7630	780.530,18	10.274.150,23
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	764/8	17.643.948,51	9.164.604,10
Niet-recurrente financiële opbrengsten	(76B)	478.970,62	46.569.564,96
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761	.....	44.117.292,26
Terugneming van voorzieningen voor niet-recurrente financiële risico's en kosten	7621	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	7631	478.970,62	2.452.272,70
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	769	.....	.....
NIET-RECURRENTE KOSTEN	66	54.517.223,88	52.528.188,20
Niet-recurrente bedrijfskosten	(66A)	16.591.878,80	52.528.188,20
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660	16.575.029,00	52.941.515,67
Voorzieningen voor niet-recurrente bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen)	6620	.....	-421.621,91
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa ...	6630	16.849,80	8.294,44
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	664/7	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten ..(-)	6690	.....	.....
Niet-recurrente financiële kosten	(66B)	37.925.345,08	.....
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661	37.925.345,08	.....
Voorzieningen voor niet-recurrente financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)	6621	.....	.....
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	6631	.....	.....
Andere niet-recurrente financiële kosten	668	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten (-)	6691	.....	.....

BELASTINGEN EN TAKSEN**BELASTINGEN OP HET RESULTAAT**

	Codes	Boekjaar
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	9134	18.717,68
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	9135	18.717,68
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	9136	.....
Geraamde belastingsupplementen	9137	.....
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	9138	6.040,68
Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen	9139	6.040,68
Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	9140	.....
Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst		
Verworpen uitgaven (VU)		72.100.000,00
Voorzieningen		7.764.549,31
COVID reserve		20.000.000,00
Meerwaarde op aandelen		-478.970,62

Boekjaar

Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

	Boekjaar
.....
.....
.....
.....

Bronnen van belastinglatenties

	Codes	Boekjaar
Actieve latencies	9141	1.108.165.317,99
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	9142	945.788.866,48
Andere actieve latencies		
<i>Investeringsaftrek</i>		162.376.451,51
.....	
.....	
Passieve latencies	9144	102.378.988,69
Uitsplitsing van de passieve latencies		
<i>Herwaarderingen op terreinen</i>		40.378.988,69
<i>Herwaardering op financiële vaste activa (deelname Eurofima)</i>		62.000.000,00
.....	

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN**In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aan de vennootschap (aftrekbaar)	9145	627.171.072,47	638.266.606,20
Door de vennootschap	9146	178.278.385,84	188.019.190,82
Ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van			
Bedrijfsvoorheffing	9147	254.114,58	246.631,73
Roerende voorheffing	9148	.....	.....

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
DOOR DE VENNOOTSCHAP GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN	9149	.....
Waarvan		
Door de vennootschap geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	.....
Door de vennootschap getrokken of voor aval getekende handelseffecten	9151	.....
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de vennootschap zijn gewaarborgd	9153	.....
ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Zakelijke zekerheden die door de vennootschap op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de vennootschap		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	91611	.....
Bedrag van de inschrijving	91621	.....
Voor de onherroepelijke mandaten tot hypothekeken, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat inschrijving mag nemen	91631	.....
Pand op het handelsfonds		
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt	91711	.....
Voor de onherroepelijke mandaten tot verpanding van het handelsfonds, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat tot registratie mag overgaan	91721	.....
Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	91811	1.998.565.241,04
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd	91821	.....
Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op nog te verwerven activa		
Bedrag van de betrokken activa	91911	.....
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd	91921	.....
Voorrecht van de verkoper		
Boekwaarde van het verkochte goed	92011	.....
Bedrag van de niet-betaalde prijs	92021	.....

Zakelijke zekerheden die door de vennootschap op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden

	Codes	Boekjaar
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	91612	.....
Bedrag van de inschrijving	91622	.....
Voor de onherroepelijke mandaten tot hypothekeken, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat inschrijving mag nemen	91632	.....
Pand op het handelsfonds		
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt	91712	.....
Voor de onherroepelijke mandaten tot verpanding van het handelsfonds, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat tot registratie mag overgaan	91722	.....
Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	91812	.....
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd	91822	.....
Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op nog te verwerven activa		
Bedrag van de betrokken activa	91912	.....
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd	91922	.....
Voorrecht van de verkoper		
Boekwaarde van het verkochte goed	92012	.....
Bedrag van de niet-betaalde prijs	92022	.....

GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE VENNOOTSCHAP, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN

	Codes	Boekjaar
<i>Verrichtingen in het kader van alternatieve financiering</i>		55.017.714,38
.....	
.....	
BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA		
<i>Investerings</i>		495.471.277,29
.....	
.....	
BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA		
.....	
.....	
TERMIJNVERRICHTINGEN		
Gekochte (te ontvangen) goederen	9213	.....
Verkochte (te leveren) goederen	9214	.....
Gekochte (te ontvangen) deviezen	9215	120.078.115,76
Verkochte (te leveren) deviezen	9216	28.508.664,88

VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

	Boekjaar
<i>Verbintenis - SWAP Contracten inflatie CPI</i>	22.806.204,28
<i>IRS</i>	952.799.273,76
<i>Persoonlijke zekerheid gesteld voor rekening van derden - bankgarante OVAM</i>	33.347.191,51
<i>Persoonlijke zekerheid gesteld voor rekening van derden - waarborg gegeven t.o.v. Infrabel (CCB II)</i>	125.610.941,34
<i>Verbintenissen voor aankoop van diensten</i>	761.350.148,83
<i>Verbintenissen voor aankoop van voorraden</i>	319.916.210,84
<i>Gevraagde niet ontvangen waarborgen</i>	351.800,69
<i>Goederen en waarden van derden gehouden door de onderneming</i>	10.784.783,47
<i>Juridische geschillen : vorderingen</i>	2.859.630,98
<i>Juridische geschillen : schulden</i>	71.604.445,45
<i>Onkostennota's verzonden aan derden</i>	9.587.369,48

REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN

Beknopte beschrijving

Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

PENSIOENEN DIE DOOR DE VENNOOTSCHAP ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Codes	Boekjaar
9220

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

.....

.....

.....

.....

AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN EN DIE NIET IN DE RESULTATENREKENING OF BALANS WORDEN WEERGEGEVEN

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

AAN- OF VERKOOPVERBINTENISSEN DIE DE VENNOOTSCHAP ALS OPTIESCHRIJVER VAN CALL- EN PUTOPTIES HEEFT

.....

Boekjaar
.....
.....
.....

AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap

De aandeelhoudersovereenkomst tussen SNCF en NMBS voorziet, in een bepaald aantal hypothesen, in een verkoopoptie ten voordele van de NMBS, die de NMBS toelaat om de terugkoop van zijn deelneming in THI Factory door SNCF te eisen. In de meerderheid van de gevallen, is dit recht opeisbaar tijdens de totale duur van de deelneming, voor de venale waarde.

0,00

Deze optie werd niet gevaloriseerd op 31 december 2020 aangezien de NMBS niet in staat is om deze te waarderen, wegens ontbrekende marktgegevens.

0,00

.....

Boekjaar
0,00
0,00
.....
.....

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (met inbegrip van deze die niet kunnen worden gecijferd)

Kredietlijnen : andere
Zekerheden door derden gesteld voor rekening van de onderneming
Verbindenissen alternatieve financiering : schulden
Verbindenissen alternatieve financiering : vorderingen
Ontvangen garanties
Bijdrage van derden in investeringen

1.772.837.060,78
 1.805.043.023,60
 562.115.705,80
 562.115.705,80
 478.158.201,86
 47.661.679,06

Boekjaar
1.772.837.060,78
1.805.043.023,60
562.115.705,80
562.115.705,80
478.158.201,86
47.661.679,06

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)	25.815.332,72	25.637.171,72
Deelnemingen	(280)	25.815.332,72	25.637.171,72
Achtergestelde vorderingen	9271	.....	.....
Andere vorderingen	9281	.....	.....
Vorderingen	9291	4.847.745,09	4.208.949,54
Op meer dan één jaar	9301	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9311	4.847.745,09	4.208.949,54
Geldbeleggingen	9321	1.701.112,99	900.000,00
Aandelen	9331	.....	.....
Vorderingen	9341	1.701.112,99	900.000,00
Schulden	9351	87.688.295,97	98.425.166,15
Op meer dan één jaar	9361	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9371	87.688.295,97	98.425.166,15
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381	.....	.....
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de vennootschap	9391	.....	.....
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401	.....	.....
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	23.782,50	921.076,66
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	.....	.....
Andere financiële opbrengsten	9441	2.698,53	2.365,64
Kosten van schulden	9461	.....	.....
Andere financiële kosten	9471	2,70	.....
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481	.....	206,94
Verwezenlijkte minderwaarden	9491	.....	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	9253		
Deelnemingen	9263		
Achtergestelde vorderingen	9273		
Andere vorderingen	9283		
Vorderingen	9293		
Op meer dan één jaar	9303		
Op hoogstens één jaar	9313		
Schulden	9353		
Op meer dan één jaar	9363		
Op hoogstens één jaar	9373		
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen	9383		
Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de vennootschap	9393		
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9403		
ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	9252	315.357.174,14	315.341.547,63
Deelnemingen	9262	315.053.085,72	315.053.085,72
Achtergestelde vorderingen	9272		
Andere vorderingen	9282	304.088,42	288.461,91
Vorderingen	9292	11.920.070,04	31.699.350,38
Op meer dan één jaar	9302		
Op hoogstens één jaar	9312	11.920.070,04	31.699.350,38
Schulden	9352	36.831.204,61	39.307.463,40
Op meer dan één jaar	9362	15.000.000,00	15.000.000,00
Op hoogstens één jaar	9372	21.831.204,61	24.307.463,40

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap

De raad van bestuur stelt vast dat er geen objectieve of wettelijke criteria zijn die duidelijk omschrijven wat er wordt bedoeld met transacties buiten normale marktvoorwaarden zoals omschreven in het KB van 10 augustus 2009. Hierdoor is het niet mogelijk om de transacties met verbonden partijen buiten normale marktvoorwaarden te inventariseren.

Boekjaar
0,00

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET**BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE VENNOOTSCHAP RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN**

	Codes	Boekjaar
Uitstaande vorderingen op deze personen	9500	.....
Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien		
Waarborgen toegestaan in hun voordeel	9501	.....
Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel	9502	.....
Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon		
Aan bestuurders en zaakvoerders	9503	722.042,89
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders	9504	.....

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

	Codes	Boekjaar
Bezoldiging van de commissaris(sen)	9505	481.756,70
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)		
Andere controleopdrachten	95061	9.200,00
Belastingadviesopdrachten	95062	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95063	.....
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)		
Andere controleopdrachten	95081	.....
Belastingadviesopdrachten	95082	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95083	.....

Vermeldingen in toepassing van het artikel 3:64, §2 en §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE

VOOR IEDERE CATEGORIE AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE

Categorie afgeleide financiële instrumenten	Ingedekt risico	Speculatie / dekking	Omvang	Boekjaar: Boekwaarde	Boekjaar: Reële waarde	Vorig Boekjaar: Boekwaarde	Vorig Boekjaar: Reële waarde
SWAP interesten (IRS)	Interest rentvoeten	Dekking	952799273	-81.316.641,71	-465.526.152,69	-93.833.096,03	-444.950.457,38
Swaps deviezen (CCIRS)	Deviezen	Dekking	122989531	-36.603.863,80	-16.238.112,19	-35.079.622,67	-13.385.351,01
Swaps inflatie (CPI)	Inflatie	Dekking	22806204	-5.003.661,15	-5.003.661,15	-5.034.776,46	-5.034.776,46
Swaps grondstoffen (COM)	Grondstoffen	Dekking	1050	-683.817,66	-674.405,94	2.176,68	169.711,73

FINANCIËLE VASTE ACTIVA GEBOEKT TEGEN EEN HOGER BEDRAG DAN HUN REËLE WAARDE

Bedrag van de afzonderlijke activa of van passende groepen ervan

.....

Boekwaarde	Reële waarde
.....
.....
.....
.....

Redenen waarom de boekwaarde niet is verminderd

Elementen die toelaten te veronderstellen dat de boekwaarde zal kunnen worden gerealiseerd

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE VENNOOTSCHAP DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

De vennootschap heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt

FINANCIËLE BETREKKINGEN VAN DE GROEP WAARVAN DE VENNOOTSCHAP AAN HET HOOFD STAAT IN BELGIË MET DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

	Codes	Boekjaar
Vermeldingen in toepassing van het artikel 3:65, §4 en §5 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen		
Bezoldiging van de commissaris(sen) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat	9507	584.402,98
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door de commissaris(sen)		
Andere controleopdrachten	95071	9.200,00
Belastingadviesopdrachten	95072	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95073	.....
Bezoldiging van de personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat	9509	.....
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)		
Andere controleopdrachten	95091	.....
Belastingadviesopdrachten	95092	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95093	.....

Vermeldingen in toepassing van het artikel 3:64, §2 et §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

WAARDERINGSREGELS

I. GELDENDE WETGEVING

De onderhavige waarderingsregels zijn vastgelegd met inachtneming van de in België geldende wettelijke bepalingen en meer bepaald die welke voortvloeien uit de wet van 17 juli 1975 op de boekhouding van de ondernemingen en uit het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen. Desgevallend, wanneer de wetgeving of de gebruikelijke boekhoudkundige regels geen aanwijzingen geven over de boeking van verrichtingen van buitengewone aard, gebeuren de boekingen overeenkomstig het voorschrift van artikel 24 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001, en zo mogelijk op basis van de door de Commissie van Boekhoudkundige Normen uitgebrachte adviezen of de voorschriften van het internationaal boekhoudkundig referentiekader IAS/IFRS.

II. DEFINITIE VAN DE ALGEMENE CONCEPTEN

1. Aanschaffingswaarde

Onder aanschaffingswaarde verstaat men een van de volgende waarden : - de aanschaffingsprijs, die naast de aankoopprijs ook de bijkomende kosten omvat, zoals de niet te recupereren belastingen en de transportkosten, na aftrek van de commerciële prijsverminderingen en kortingen. - de vervaardigingsprijs, die bekomen wordt door de aanschaffingsprijs te vermeerderen met de grondstoffen, de verbruiksstoffen en de leveringen, de rechtstreeks aan het product of de productengroep in kwestie toerekenbare fabricatiekosten evenals het aandeel van de werkingskosten van de operationele diensten (zonder afschrijvingen van de gesubsidieerde activa). Bij de berekening van de uurloonbedragen wordt rekening gehouden met alle kosten van de kortetermijnpersoneelsbeloningen, met uitzondering van de opleidingskosten en de uitgaven inzake veiligheid en van alle kosten van de langetermijnpersoneelsbeloningen, vergoedingen na uitdiensttreding en ontslagvergoedingen (voor zover ze betrekking hebben op personeel dat nog gedeeltelijk in actieve dienst is). Verder worden de uitgaven van na de oorspronkelijke erkenning als kosten geboekt, behalve als aangetoond is dat er belangrijke nieuwe economische voordelen uit voortvloeien. - de inbrengwaarde, die overeenstemt met de bedongen waarde van de inbrengen. Voor de niet door derden gefinancierde immateriële en materiële vaste activa, voorraden en bestellingen in uitvoering die een voorbereiding van meer dan 1 jaar vergen alvorens te kunnen worden gebruikt of verkocht, worden de financieringskosten opgenomen in de waarde van de activa. De kapitalisatievoet is ofwel eigen aan een specifieke lening, ofwel gelijk aan het gewogen gemiddelde van de leenkosten die gelden voor de lopende leningen - andere dan de specifiek aangegeven leningen - van de vennootschap.

2. Afschrijvingen

Onder "afschrijvingen" verstaat men de ten laste van de resultatenrekening geboekte bedragen met betrekking tot immateriële en materiële vaste activa waarvan de gebruiksduur beperkt is, teneinde hetzij de aanschaffingskosten van deze vaste activa te spreiden over hun vermoedelijke gebruiksduur, hetzij deze kosten ten laste te nemen op het ogenblik waarop zij worden gemaakt. De afschrijvingen moeten beantwoorden aan de criteria van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw. Ze moeten systematisch gevormd worden op basis van de door de vennootschap vastgelegde methodes en mogen niet afhangen van het resultaat van het boekjaar. De afschrijvingen zijn eigen aan de activabestanden waarvoor ze gevormd of geboekt werden. Op de activabestanden waarvan de technische of juridische kenmerken volledig identiek zijn, mogen evenwel globaal afschrijvingen toegepast worden. In het jaar van aanschaffing van afschrijfbaar activa wordt de toevoeging aan de afschrijvingen pro rata temporis berekend, d.w.z. door de op jaarbasis bepaalde afschrijving te vermenigvuldigen met een breuk met in de teller het aantal volledige maanden die nog zullen verstrijken tussen de datum van ingebruikstelling van de activa en het einde van het jaar, en in de noemer het getal 12. In het jaar van realisatie van de activa wordt er geen afschrijving berekend.

3. Waardeverminderingen

Onder "waardeverminderingen" verstaat men correcties op de aanschaffingswaarde van de activabestanden, andere dan die waarop de afschrijvingen betrekking hebben, om rekening te houden met al dan niet als definitief aan te merken ontwaardingen bij het afsluiten van het

boekjaar. De waardeverminderingen moeten beantwoorden aan de criteria van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw. Ze moeten systematisch gevormd worden op basis van de door de vennootschap vastgelegde methodes en mogen niet afhangen van het resultaat van het boekjaar. De waardeverminderingen mogen niet worden gehandhaafd in die mate waarin ze op het einde van het boekjaar hoger zijn dan wat vereist is volgens een actuele beoordeling van de ontwaarding waarvoor ze werden gevormd.

III. BALANSRUBRIEKEN

1. Oprichtingskosten

A. Principe

De oprichtingskosten worden ten laste genomen gedurende het boekjaar waarin ze worden aangegaan.
2. Immateriële vaste activa

A. Principe

Deze rubriek bevat de identificeerbare niet-monetaire activa zonder fysieke substantie die gehouden worden met het oog op het gebruik ervan voor de productie of de levering van goederen en diensten, voor verhuring aan derden of voor administratieve doeleinden. Het gaat meer bepaald om :

- de ontwikkelingskosten in de zin van IAS-norm 38;
- de concessies, octrooien, licenties, knowhow, merken en andere soortgelijke rechten, wanneer ze verworven zijn van derden;
- de goodwill;- de vooruitbetalingen op immateriële vaste activa.

De immateriële vaste activa mogen evenwel slechts aan actiefzijde geboekt worden indien :

- het actief identificeerbaar is, d.w.z. hetzij afscheidbaar (indien het individueel kan verkocht, overgedragen, verhuurd worden), hetzij voortvloeiend uit contractuele of wettelijke rechten;
- het waarschijnlijk is dat dit actief economische voordelen zal opleveren voor de vennootschap;
- de vennootschap het actief kan controleren;
- de aanschaffingswaarde van het actief op betrouwbare wijze kan gewaardeerd worden.

B. Waardering

De immateriële vaste activa worden geboekt tegen hun aanschaffingswaarde, bepaald volgens de in punt II.1 supra vermelde regels.

C. Waardevermindering

De immateriële vaste activa worden lineair afgeschreven vanaf de eerste dag van de maand volgend op de datum waarop het actief effectief klaar is om in gebruik gesteld te worden, volgens de volgende ritmes :

- Websites : 33,33%;
- Software ERP : 10%;
- Andere immateriële vaste activa : 20%.

De van derden verworven licenties, voor zover ze voor meerdere boekhoudperiodes verworven zijn, worden op dit aantal periodes afgeschreven. Er worden aanvullende of niet-recurrerende afschrijvingen geboekt wanneer, ingevolge technische ontwaarding of wijziging van economische of technologische omstandigheden, de boekwaarde van de vaste activa hoger is dan hun realiseerbare waarde, d.i. de hoogste waarde tussen hun reële waarde na aftrek van de aan de verkoop verbonden kosten en hun gebruikswaarde. De gebruiksduur van de immateriële vaste activa met een welbepaalde gebruiksduur wordt bij elke jaarafsluiting herzien. De veranderingen in de geraamde gebruiksduur of in het verwacht plan van gebruik van de door het actief gegenereerde toekomstige economische voordelen worden in rekening genomen met verandering van de gebruiksduur.

D. Bijzondere gevallen

a) Intern gegenereerde immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa die voortvloeien uit een interne ontwikkeling, worden slechts bij de immateriële vaste activa geboekt indien aangetoond is dat de volgende verschillende voorwaarden samen vervuld zijn :

- de technische haalbaarheid die noodzakelijk is voor de voltooiing van de immateriële vaste activa met het oog op de indienststelling of de verkoop ervan;
- de intentie om de immateriële vaste activa te voltooien en te gebruiken of te verkopen;
- het vermogen om de immateriële vaste activa te gebruiken of te verkopen;- de wijze waarop de immateriële vaste activa waarschijnlijk toekomstige economische voordelen zullen genereren, inzonderheid het bestaan van een markt voor de uit de immateriële vaste activa voortgevloede productie of voor de immateriële vaste activa zelf of, indien de immateriële vaste activa intern moeten gebruikt worden, het nut ervan;
- de beschikbaarheid van de nodige (technische, financiële en andere) middelen om de ontwikkeling te voltooien en de immateriële vaste activa te gebruiken of te verkopen;
- het vermogen om op betrouwbare wijze de uitgaven te waarderen die aan de immateriële vaste activa toerekenbaar zijn tijdens de ontwikkeling ervan. In het specifieke geval van de toepassingssoftware voor intern gebruik, ontwikkeld door de onderneming zelf of ingevolge overnames van vennootschappen of bedrijfstukken, mogen enkel als immateriële vaste activa beschouwd worden, de kosten die voortvloeien uit :
 - de conceptie (functionele en technische blueprint);
 - de programmatie en de configuratie;
 - de ontwikkeling van de interfaces;
 - de technische documentatie voor intern gebruik;
 - de integratie van de hardware; en- het testproces.

b) Immateriële vaste activa waarvan de gebruiksduur niet beperkt is

Voor immateriële vaste activa waarvan de gebruiksduur niet beperkt is, worden er waardeverminderingen toegepast wanneer de boekhoudkundige waarde van de vaste activa hoger is dan hun realiseerbare waarde, d.i. de hoogste waarde tussen hun reële waarde na aftrek van de aan de verkoop verbonden kosten en hun gebruikswaarde.

3. Materiële vaste activa

A. Principe

Deze rubriek bevat de materiële activa die door de onderneming gehouden worden, hetzij om gebruikt te worden bij de productie of de levering van goederen en diensten, hetzij om aan derden te worden verhuurd, hetzij voor administratieve doeleinden, en waarvan men verwacht dat ze gedurende meer dan één boekjaar zullen gebruikt worden. De goederen waarvan de aanschaffingseenheidsprijs lager is dan 1.000 €, met uitzondering van computers, schermen en fietsen, worden echter niet als vaste activa beschouwd.

B. Waardering

De materiële vaste activa worden geboekt tegen de aanschaffingswaarde ervan, bepaald volgens de in punt II.1 supra vermelde regels. Zijn echter uitgesloten uit de aanschaffingswaarde:

- de kosten inherent aan de haalbaarheidsstudies;
- de kosten inherent aan de studiefase;
- de algemene kosten van de directiediensten;
- de algemene kosten van de andere dan operationele diensten;- de kosten verbonden aan de opleiding van het personeel. Verder worden het museummaterieel en de kunstwerken gewaardeerd hetzij tegen de aanschaffingsprijs of de residuele waarde, hetzij, indien de aanschaffingswaarde onbekend is of het een gift betreft, tegen de prijs van 0,01 €, en worden er in geval van expertise waardeverminderingen of herwaarderingsmeerwaarden op toegepast.

C. Waardevermindering

Voor de stations, de administratieve gebouwen, de woongebouwen en de parkings wordt de aanschaffingswaarde van de materiële vaste activa uitgesplitst in haar verschillende bestanddelen met een verschillende levensduur, en wordt elk bestanddeel afgeschreven over zijn specifieke levensduur.

De materiële vaste activa worden afgeschreven op basis van de in bijlage 1 opgegeven duurtijd, met uitzondering van de gronden, het museummaterieel en de kunstwerken, waarvan de gebruiksduur als onbeperkt wordt beschouwd. De afschrijving vangt aan op de eerste dag van de maand die volgt op die waarin de materiële vaste activa in gebruik kunnen gesteld worden. Er worden aanvullende of niet-recurrerende afschrijvingen geboekt indien ingevolge technische ontwaarding of wijziging van economische of technologische omstandigheden de boekwaarde van de vaste activa hoger is dan hun realiseerbare waarde, d.i. de hoogste waarde tussen hun reële waarde na aftrek van de aan de verkoop verbonden kosten en hun gebruikswaarde. De gebruiksduur van de materiële vaste activa met een welbepaalde gebruiksduur wordt bij elke jaarafsluiting herzien. De veranderingen in de geraamde gebruiksduur of in het verwacht plan van verbruik van de door het actief gegenereerde toekomstige economische voordelen worden in rekening genomen met verandering van de gebruiksduur. Het afschrijfbaar bedrag is de aanschaffingswaarde van de activa, verminderd met de residuele waarde ervan, voor zover deze laatste op vrij betrouwbare wijze kan bepaald worden en belangrijk is. Voor materiële vaste activa waarvan de gebruiksduur niet beperkt is, worden er waardeverminderingen toegepast wanneer de boekwaarde van de vaste activa hoger is dan hun realiseerbare waarde, d.i. de hoogste waarde tussen hun reële waarde na aftrek van de aan de verkoop verbonden kosten en hun gebruikswaarde. De materiële vaste activa waarvan de boekwaarde hoofdzakelijk gerealiseerd wordt via een verkooptransactie, eerder dan door continu gebruik, worden gewaardeerd aan het laagste bedrag tussen hun boekwaarde en hun reële waarde verminderd met de verdisconteerde kosten van de verkoop. Deze vaste activa worden niet meer afgeschreven.

D. Bijzondere gevallen

a) Investerings in gehuurde gebouwen

De gerealiseerde investeringen in gehuurde gebouwen worden afgeschreven op de kortste van de twee periodes gevormd door de gebruiksduur of de duur van het huurcontract.

b) Met leasing verworven vaste activa

Op de begindatum van het contract worden deze vaste activa geboekt voor een waarde gelijk aan de geactualiseerde waarde van de huurbetalingen die nog niet betaald werden, gebruik makend van de impliciete interestvoet van het huurcontract of in voorkomend geval de marginale rentevoet.

c) Buiten gebruik gestelde vaste activa

De materiële vaste activa die buiten gebruik gesteld zijn of die niet meer op duurzame wijze worden aangewend voor de activiteit van de onderneming, maken desgevallend het voorwerp uit van een niet-recurrerende afschrijving om de waardering ervan af te stemmen op de vermoedelijke realisatiewaarde ervan.

4. Financiële vaste activa

A. Principe

Onder deze rubriek worden opgenomen :

- de deelnemingen, ongeacht hun relatief belang, in andere vennootschappen, wanneer het nagestreefd doel erin bestaat hun exploitatie voort te zetten of te ondersteunen;
- de aandelen die geen deelneming vormen, wanneer ze gehouden worden om, door de vestiging van een duurzame en specifieke band met die ondernemingen, bij te dragen tot de eigen activiteit van de vennootschap;
- de op lange termijn ter beschikking gestelde vorderingen om de activiteit van die vennootschappen duurzaam te ondersteunen;
- de borgtochten in contanten gestort als permanente waarborgen.

B. Waardering

De financiële vaste activa worden geboekt tegen de aanschaffingswaarde ervan, bepaald volgens de in punt II.1 supra vermelde regels. Desgevallend worden ze gecorrigeerd met eventuele waardeverminderingen. De bijkomende onkosten m.b.t. de aanschaffing ervan worden rechtstreeks als kosten geboekt. Voor elke deelneming worden de effecten waaruit ze bestaat, beschouwd als vervangbare activa : na elke aanschaffing wordt voor die effecten een gemiddelde waarde herberekend door de totale aanschaffingswaarde te delen door het totaal aantal effecten in portefeuille. Wanneer de aanschaffingsprijs van een deelneming in vreemde valuta is uitgedrukt, is de aanschaffingswaarde waarvoor ze in de rekeningen ingeschreven wordt, de aanschaffingswaarde ervan in euro, namelijk het bedrag dat voortvloeit uit de toepassing van de omrekeningskoers bij de aanschaffing op het bedrag van de in vreemde valuta uitgedrukte prijs. Wanneer de bedragen opgevraagd worden, wordt de stortingsverplichting herhaald tegen de op die datum geldende omrekeningskoers, waarbij de tegenwaarde van het vastgesteld omrekeningsverschil geboekt wordt bij de aanschaffingswaarde van de financiële vaste activa. De door vorderingen vertegenwoordigde financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de nominale waarde ervan, met eventuele toepassing van de omrekeningskoers bij de aanschaffing op het in vreemde valuta uitgedrukt bedrag.

C. Waardevermindering

In geval van duurzame ongunstige wijziging van de toestand, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap, wordt voor de gehouden deelneming of aandelen overgegaan tot een individueel bepaalde waardevermindering. Hetzelfde gebeurt indien de elementen die aan deze deelneming een hogere bijzondere waarde gaven in hoofde van de koper (zoals bijvoorbeeld de doorslaggevende invloed in de bestuursorganen of de positieve synergie-effecten), na de aanschaffing geheel of gedeeltelijk zouden verdwijnen. De duurzame aard van de ontwaarding wordt beoordeeld op basis van de laatste maatschappelijke rekeningen of, als ze bestaat, van de laatste beschikbare geconsolideerde jaarrekeningen, in functie van: - de evolutie van de beurs- of marktwaarde, voor zover deze informatie beschikbaar is;

- de intrinsieke waarde, de resultaten van de onderneming of van de door de onderneming gecontroleerde subgroep;

- de resultaten van de onderneming of van de door de onderneming gecontroleerde subgroep en hun evolutievooruitzichten. Een bijzonder waardeverminderingverlies op de investeringen in vennootschappen waarover de Vennootschap zeggenschap uitoefent, joint ventures en geassocieerde deelnemingen wordt geboekt van zodra de boekwaarde hoger is dan de realiseerbare waarde. Deze investeringen worden onderworpen aan een test op bijzondere waardeverminderingverliezen indien er een objectieve indicatie bestaat dat het belang mogelijk een bijzonder waardeverminderingverlies heeft ondergaan. De aanbevolen methode is het Capital Asset Pricing Model, namelijk de contante waarde van de toekomstige kasstromen. Voor de niet significante deelnemingen is de weerhouden realiseerbare waarde uitsluitend gebaseerd op het aandeel aangehouden door de onderneming in het eigen vermogen van het vorige boekjaar. Er is geen test op bijzondere waardeverminderingverliezen indien de voornaamste activiteit van de dochteronderneming bestaat uit vastgoedtransacties die ze bijna uitsluitend voor vennootschappen van de NMBS-Groep uitvoert. De door vorderingen vertegenwoordigde financiële vaste activa ondergaan een waardevermindering indien er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

5. Vorderingen op meer dan één jaar

A. Principe

Onder deze rubriek worden de vorderingen opgenomen die een contractuele duur van meer dan één jaar hebben.

B. Waardering

De vorderingen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde ervan, met uitzondering van vorderingen in de vorm van vastrentende effecten, die gewaardeerd worden tegen hun aanschaffingswaarde, bepaald volgens de in punt II.1 supra vermelde regels. Ze worden desgevallend gecorrigeerd met eventuele

waardeverminderingen.

C. Waardevermindering

Op de vorderingen worden waardeverminderingen toegepast zo er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

D. Bijzonder geval

De boeking van vorderingen op de balans aan hun nominale waarde gaat gepaard met de boeking in de overlopende rekeningen van het passief en de pro rata temporis inresultaatname op basis van de samengestelde interesten, van de intresten die conventioneel begrepen zijn in de nominale waarde van de vorderingen of van het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de nominale waarde van de vorderingen.

In geval van een renteloze of abnormaal laag rentende vordering op lange termijn maakt deze het voorwerp uit van een verdiscontering teneinde ze te boeken aan haar contante waarde, in ieder geval als het effect van de verdiscontering significant is.

Bij vorderingen die in termijnen worden betaald of terugbetaald en waarvan de rentevoet of het lastenpercentage gedurende de ganse contractduur wordt toegepast op het oorspronkelijke bedrag van de financiering of van de lening, worden de respectieve bedragen van de verlopen rente en lasten die in resultaat moeten worden genomen en van de niet verlopen rente en lasten die moeten worden overgedragen naar een volgend boekjaar, bepaald door toepassing van de reële rente op het bij het begin van elke periode uitstaande saldo; deze reële rente wordt berekend met inachtneming van de spreiding en de periodiciteit van de betalingen. Een andere methode mag slechts worden toegepast op voorwaarde dat zij, per boekjaar, een gelijkwaardig resultaat oplevert. Een huurcontract wordt als leasingovereenkomst behandeld wanneer de verhuurder de quasi-totaliteit van de aan de eigendom inherente risico's en voordelen heeft overgedragen aan de huurder. De vennootschap als verhuurder boekt de leasingovereenkomsten als vorderingen voor bedragen gelijk aan de verdisconteerde waarde van de minimale huurbetalingen en van de niet gewaarborgde residuele waarden.

6. Voorraden en bestellingen in uitvoering

A. Principe

De rubriek "voorraden" bevat de activa :

- die gehouden worden om verkocht te worden in het normaal verloop van de activiteit, zoals de handelsgoederen die aangekocht worden om als dusdanig of mits geringe bewerkingen te worden doorverkocht;
- die voor zo'n verkoop geproduceerd worden en die materialen of grondstoffen en leveringen bevatten die reeds in het productieproces geïntegreerd zijn;
- in de vorm van grondstoffen of leveringen die in het productie- of dienstverleningsproces moeten verbruikt worden, zoals de bevoorradingen met onbewerkte materialen die bestemd zijn om in de productie gebruikt te worden.

De rubriek "bestellingen in uitvoering" bevat :

- de werken in uitvoering, uitgevoerd voor rekening van derden ingevolge een bestelling, maar die nog niet opgeleverd werden;
- de goederen in bewerking geproduceerd voor rekening van derden ingevolge een bestelling, maar die nog niet geleverd werden, behalve indien deze producten op gestandaardiseerde wijze in serie vervaardigd worden;
- de diensten die worden gepresteerd voor rekening van derden ingevolge een bestelling, maar die nog niet geleverd zijn, behalve wanneer deze diensten op gestandaardiseerde wijze gepresteerd worden.

B. Waardering

De voorraden worden gewaardeerd aan het laagste bedrag tussen de aanschaffingswaarde, bepaald volgens de in punt II.1 supra vermelde regels, en de netto realisatiewaarde, namelijk de in het normaal verloop van de activiteit geraamde verkoopprijs, verminderd met de geraamde kosten voor de voltooiing en met de geraamde kosten die noodzakelijk zijn om de verkoop te realiseren. De

bestellingen worden gewaardeerd volgens de principes van IAS-norm 11, nl. de inresultaatname van de geraamde marge, in functie van het vorderingspercentage. Dit laatste wordt bepaald op basis van de verhouding van de op de afsluitingsdatum reeds gemaakte kosten t.o.v. de geraamde totale kosten om de bestelling uit te voeren.

C. Waardevermindering

De magazijnstukken worden opgedeeld in 3 categorieën, namelijk de verbruiksgoederen, de geactiveerde wisselstukken (belangrijke) en de niet de geactiveerde wisselstukken. De magazijnstukken ondergaan periodiek waardeverminderingen ingevolge het regelmatig onderzoek van de staat ervan door de betrokken technische diensten.

De verbruiksgoederen die geen duidelijke rechtstreekse band met de materiële vaste activa hebben, ondergaan een waardevermindering wanneer ze minstens één jaar zonder beweging blijven. Het op de waarde van de artikelen toegepast waardeverminderingspercentage wordt bepaald in functie van de gekende rotatiesnelheid van de voorraad, zoals aangegeven in de volgende tabel:

Maximaal

aantal

jaren

verbruik

gedekt

door de

voorraadartikelen

Aantal jaren zonder beweging

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 en meer	
1	100,0										
2	33,3	100,0									
3	16,7	50,0	100,0								
4	10,0	30,0	60,0	100,0							
5	6,7	20,0	40,1	66,7	100,0						
6	4,8	14,3	28,6	47,6	71,4	100,0					
7	3,6	10,7	21,4	35,7	53,6	75,0	100,0				
8	2,8	8,3	16,7	27,8	41,7	58,3	77,8	100,0			
9	2,2	6,7	13,3	22,2	33,3	46,7	62,2	80,0	100,0		
10	en +	1,8	5,5	10,9	18,2	27,3	38,2	50,9	65,5	81,8	100,0

Voor de belangrijke wisselstukken die als materiële vaste activa beschouwd worden, wordt er een afschrijving geboekt volgens een afschrijvingsritme dat gelijk is aan het afschrijvingsritme van het hoofdactief van de materiële vaste activa waarmee ze een rechtstreekse band hebben. Voor de resterende wisselstukken wordt een waardevermindering geboekt die functie is van het afschrijvingsritme van de families rollend materieel waarvoor zij aangehouden worden. Er worden in geval van negatieve marge waardeverminderingen op de bestellingen in uitvoering geboekt voor de totaliteit van het geraamd verlies.

7. Vorderingen op ten hoogste één jaar

A. Principe

Deze rubriek bevat de vorderingen - handelsvorderingen en andere - waarvan de oorspronkelijke termijn op ten hoogste één jaar is, evenals de vorderingen of gedeelten van vorderingen waarvan de oorspronkelijke termijn op meer dan één jaar was, maar die vervallen binnen de twaalf maanden die volgen op de afsluiting van het afgelopen boekjaar.

B. Waardering

De vorderingen worden op de balans geboekt tegen de nominale waarde ervan, behalve die in de vorm van vastrentende effecten, die gewaardeerd worden tegen hun aanschaffingswaarde, bepaald volgens de in punt II.1 supra vermelde regels. Ze worden desgevallend gecorrigeerd met eventuele waardeverminderingen.

C. Waardevermindering

Op de vorderingen worden waardeverminderingen toegepast zo er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag. Deze verminderingen worden berekend volgens onderstaande principes :

- 100 % waardevermindering voor de vorderingen waarvan de invordering opgevolgd wordt door de Juridische Dienst;
- voor de overige vorderingen waarvan de vervaldag reeds meer dan een jaar verstreken is, waardevermindering die overeenstemt met 100 % van het totaal bedrag van de vordering. Van deze waardevermindering wordt eventueel het bedrag afgetrokken van de kredietnota's die geen betrekking hebben op specifieke documenten en die nog uitstaan op het ogenblik van de waardering van de waardevermindering; indien specifieke informatie zulks rechtvaardigt, worden er t.o.v. de hogervermelde regels aanvullende waardeverminderingen of terugnemingen van waardeverminderingen geboekt volgens de specifieke aard van de activa en de daarop betrekking hebbende informatie.

8. Geldbeleggingen

A. Principe

Deze rubriek bevat de vorderingen op termijnrekening op kredietinstellingen evenals de als geldbelegging aangekochte roerende waarden die niet het karakter van financiële vaste activa hebben. De aandelen in verbonden ondernemingen of vennootschappen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat, worden slechts op deze post geboekt wanneer het gaat om effecten verworven of onderschreven met het oog op de wederafstand ervan of indien ze krachtens een beslissing van de vennootschap bestemd zijn om binnen de twaalf maanden gerealiseerd te worden.

B. Waardering

De geldbeleggingen worden gewaardeerd aan hun aanschaffingswaarde, bepaald volgens de in punt II.1 supra vermelde regels. Voor de vastrentende effecten, indien er een verschil bestaat tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde, wordt dit verschil pro rata temporis over de resterende looptijd van de effecten in resultaat genomen als bestanddeel van de interesten die deze effecten opleveren, en naargelang het geval in meerdering of in mindering van de aanschaffingswaarde van de effecten gebracht, waarbij de boeking als resultaat gebeurt op verdisconteerde basis.

C. Waardevermindering

De geldbeleggingen ondergaan de nodige waardeverminderingen indien op het einde van het boekjaar de raming van hun realisatiewaarde lager is dan hun aanschaffingsprijs. Voor de door aandelen vertegenwoordigde geldbeleggingen worden de volgende waardeverminderingen toegepast :

- indien de wederafstands- of realisatiewaarde gekend is, wordt er desgevallend een waardevermindering geboekt die gelijk is aan het positief verschil tussen de aanschaffingswaarde en de wederafstands- of realisatiewaarde;
- indien de wederafstands- of realisatiewaarde onbekend is :
 - ofwel, als er een liquide financiële markt bestaat en als de vennootschap geen invloed van betekenis kan uitoefenen op die markt, wordt er een waardevermindering geboekt om de boekwaarde van die activa terug te brengen tot het niveau van hun beurswaarde, vastgesteld op basis van de notering van de laatste dag van het boekjaar;
 - ofwel, als er geen liquide financiële markt bestaat of als de vennootschap een invloed van betekenis kan uitoefenen op die markt, wordt er een waardevermindering geboekt om de boekwaarde van die activa terug te brengen tot het laagste niveau tussen enerzijds het aandeel in het eigen vermogen van de onderneming, bepaald op basis van de laatste gekende jaarrekening, en anderzijds de beurswaarde, vastgesteld op basis van denotering van de laatste dag van het boekjaar. Wanneer de waardeverminderingen niet meer gerechtvaardigd zijn, worden ze teruggenomen. Verder, indien bijkomende informatie zulks rechtvaardigt, worden er bijkomende waardeverminderingen geboekt in het raam van de eis van voorzichtigheid, vooropgesteld in artikel 32 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001.

D. Bijzondere gevallen

De gerealiseerde investeringen en de betalingsverplichtingen jegens de leners in het raam van de alternatieve financiële verrichtingen worden op de balans erkend, behalve :

- indien er geen cashbewegingen zijn op de bankrekeningen; en - de investeringen geplaatst zijn bij :
- Eurofima;
- Staten die een hogere kredietkwaliteit hebben;
- door Staten gewaarborgde organismen die een hogere kredietkwaliteit hebben, conform de financiële politiek van de vennootschap; of
- tegenpartijen van de verrichtingen.

9. Liquide middelen

A. Principe

Deze rubriek bevat de beschikbare financiële elementen, zoals de kasmiddelen, de betaalbare waardepapieren en de tegoeden op zichtrekeningen bij banken.

B. Waardering

De liquide middelen worden geboekt tegen de nominale waarde ervan, en desgevallend gecorrigeerd met eventuele waardeverminderingen.

C. Waardevermindering

Er wordt een gepaste waardevermindering geboekt wanneer de realisatiewaarde op de afsluitingsdatum van het boekjaar lager is dan de nominale waarde.

10. Overlopende rekeningen aan actiefzijde

A. Principe

Deze rubriek bevat :

- de overgedragen kosten, d.w.z. die kosten die in de loop van het boekjaar of van een vorig boekjaar werden gemaakt maar die aan een of meer latere boekjaren dienen toegerekend;
- de verworven opbrengsten, d.w.z. die opbrengsten die pas in een later boekjaar zullen geïnd worden, maar die aan een afgelopen boekjaar dienen toegerekend.

B. Waardering

De over te dragen kosten, de verworven opbrengsten en de interestgedeelten begrepen in de nominale waarde van schulden worden gewaardeerd tegen de aanschaffingwaarde ervan, maar voor de opbrengsten ook rekening houdend met de inbaarheid ervan.

11. Kapitaal

A. Principe

Het kapitaal bestaat uit twee bestanddelen :

- het geplaatst kapitaal, gevormd door de bedragen waarvoor de aandeelhouders zich ertoe verbonden hebben ze in te brengen;
- het niet opgevraagd kapitaal, nl. het gedeelte waarvan de bestuursorganen van de vennootschap de storting nog niet gevraagd hebben.

B. Waardering

De aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen, worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde.

12. Herwaarderingsmeerwaarden

A. Principe

Deze rubriek bevat de latente meerwaarden die worden vastgesteld op de netto boekwaarde van materiële of financiële vaste activa, in de mate dat ze een verhoging van de intrinsieke waarde van het geïnvesteerd kapitaal vormen.

B. Waardering

De herwaarderingsmeerwaarden worden geboekt tegen hun nominale waarde.

C. Aanpassingen

In geval van latere minderwaarde van de geherwaardeerde activa wordt de geboekte meerwaarde afgeboekt tot het beloop van het nog niet afgeschreven gedeelte van de meerwaarde.

D. Afschrijvingen

De herwaarderingsmeerwaarden worden afgeschreven aan hetzelfde ritme als de afschrijvingen van de activa waarop ze betrekking hebben.

13. Reserves

A. Principe

Deze rubriek bevat de winst van vorige boekjaren die de onderneming niet heeft uitgekeerd, in een duurzaam vooruitzicht, overeenkomstig de wettelijke, reglementaire of statutaire bepalingen, ingevolge een beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders.

B. Waardering

De reserves worden gewaardeerd tegen de nominale waarde ervan.

14. Kapitaalsubsidies

A. Principe

Deze rubriek bevat alle steun aan de investeringen die de vorm aanneemt van overdrachten van middelen aan een onderneming, waarvoor de voornaamste voorwaarde om ze te bekomen erin bestaat activa op lange termijn aan te kopen, aan te leggen of te verwerven op om het even welke wijze, en die toegekend wordt door :

- de Europese Gemeenschap;
- de Belgische Staat;
- de andere Belgische of buitenlandse overheden; of- andere overheidsbedrijven of private vennootschappen, al dan niet dochterondernemingen. In geval van verkoop van een gesubsidieerd actief, zullen de hieraan verbonden subsidies geannuleerd worden via het financiële resultaat en vervolgens opnieuw geboekt worden als niet toegewezen subsidies eveneens via het financiële resultaat. Daarenboven zal een interest berekend worden ten behoeve van de investeringen van de niet toegewezen subsidies en de niet toegewezen voorschotten aan dochterondernemingen.

B. Waardering

De kapitaalsubsidies worden geboekt tegen hun nominale waarde, waarbij geen aftrek voor uitgestelde belastingen geboekt wordt, aangezien de NMBS beschikt over gecumuleerde fiscale verliezen en over vrijstellingen ingevolge aftrekbaarheid voor investeringen.

C. Waardevermindering

De kapitaalsubsidies worden lineair afgeschreven tegen hetzelfde ritme als de immateriële en materiële vaste activa die ermee gefinancierd werden.

15. Voorzieningen

A. Principe

Deze rubriek bevat de passiva waarvan de duur of het bedrag onzeker is, geïndividualiseerd in functie van de risico's en kosten van dezelfde aard. De personeelsbeloningen zijn het voorwerp van voorzieningen volgens de principes vooropgesteld door IAS-norm 19, en worden ingedeeld in de volgende 4 categorieën :

- kortetermijnbeloningen (vakantiedagen, compensatieverlofdagen en rustdagen);
- andere langetermijnbeloningen (jubileumpremies, leeftijdsgebonden verlof, beschikbaarheidsverlof en kredietdagen);
- ontslagvergoedingen (bericht 22HR/28HR, , bericht 31/32PS van 1996, bericht 38H-HR);
- vergoedingen na uitdiensttreding (bijdrage van 0,83% aan de Kas van de Sociale Solidariteit, hospitalisatieverzekering voor gepensioneerden en rechthebbenden, uitkeringen bij arbeidsongevallen en syndicale bijdragen van de gepensioneerden).

De andere voorzieningen worden gewaardeerd conform de principes vooropgesteld door IAS-norm 37, die in 3 voorwaarden voorziet die samen vervuld moeten zijn alvorens de vorming van een voorziening wordt erkend :

- het bestaan van een actuele, juridische of impliciete verplichting ten gevolge van een gebeurtenis in het verleden;
- de waarschijnlijkheid van een uitstroom van middelen is groter dan 50%;
- de mogelijkheid om het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze te schatten.

B. Waardering

De risico's en kosten waarvoor een voorziening wordt gevormd, worden geval per geval geraamd op basis van de ter kennis van de vennootschap gebrachte elementen, met inachtneming van de criteria van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw, overeenkomstig artikel 32 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen. Overeenkomstig artikel 50 van KB 30 januari 2001, vertegenwoordigt een voorziening op balansdatum de beste schatting van de kosten die als waarschijnlijk worden beschouwd of, in geval van een verplichting, de beste schatting van het bedrag dat vereist is om die verplichting op de balansdatum na te komen. Er wordt geen aftrek voor uitgestelde belastingen geboekt, aangezien de NMBS beschikt over gecumuleerde fiscale verliezen en over vrijstellingen ingevolge aftrekbaarheid voor investeringen. Wat betreft de voorzieningen voor personeelsbeloningen, worden actuariële winsten en verliezen erkend en in rekening genomen. De weerhouden disconteringsvoeten zijn de ondernemingsobligaties van de eerste categorie (bron: Bloomberg) . De andere voorzieningen dan personeelsbeloningen worden verdisconteerd wanneer de factor "tijd" significant is. De toegepaste disconteringsvoeten zijn de IRS (Interest Rate Swap) waarvan de vervaldagen overeenstemmen met die van de verwachte cashflows.

C. Bijzondere gevallen

a) Voorziening voor milieugebonden bedrijfskosten

Deze voorziening dekt de kosten die de onderneming wettelijk of overeenkomstig haar algemeen beleid op zich moet nemen voor :

- aan te vragen bodemattesten;
- uit te voeren oriënterende bodemonderzoeken en beschrijvende bodemonderzoeken;
- saneringsverplichtingen (gewone uitgaven). Deze voorziening wordt opgesplitst per soort uitgaven en per site en wordt berekend op basis van de technologie voor milieuhervestel die kan gebruikt worden en op basis van de ramingen van de onderneming wat betreft de te maken kosten.

b) Voorzieningen voor andere langetermijnbeloningen, vergoedingen na uitdiensttreding en ontslagvergoedingen

Er worden overeenkomstig de voorschriften van IAS-norm 19 voorzieningen gevormd om de contante waarde te dekken van de door de vennootschap aangegane verplichtingen inzake langetermijnbeloningen, vergoedingen na uitdiensttreding en ontslagvergoedingen. De toevoeging aan de voorziening wordt berekend volgens de Projected Unit Credit methode in de zin van IAS-norm 19.

Deze voorzieningen betreffen meer in het bijzonder:

- de jubileumuitkeringen;
- de leeftijdsgelaten verlofdagen;
- het beschikbaarheidsverlof;
- de aan de Kas van de Sociale Solidariteit gestorte werkgeversbijdragen op de pensioenprestaties;
- de hospitalisatieverzekering voor de personeelsleden die niet meer in actieve dienst zijn en hun gezin;
- de vakbondspremies voor het personeel dat niet meer in actieve dienst is;
- de uitkeringen bij arbeidsongevallen;

De voltijdse en deeltijdse loopbaanonderbrekingen;- de kredietdagen. De voorzieningen voor langetermijnbeloningen (jubileumpremies en leeftijdsgelaten verlof) en voor de vergoedingen m.b.t. bericht 38H-HR worden evenwel gevormd binnen de entiteit die het gedetacheerde personeelslid effectief benut (of die het benutte op het ogenblik van de uitdiensttreding).

c) Juridische geschillen De voorziening voor juridische geschillen bevat, per individueel dossier, het verdisconteerd bedrag van de geraamde uitgaven om de verplichting te doen vervallen. Indien een quasi-zekere terugbetaling (gedeeltelijk of volledig) verwacht wordt, wordt deze niet in mindering van de voorziening gebracht maar erkend aan actiefzijde.

d) Afgeleide producten

e) De niet ingedekte posities op afgeleide financiële instrumenten verbonden aan de financiële schuld worden door een overeenkomstige voorziening gedekt wanneer er op de afsluitingsdatum latente verliezen worden vastgesteld, op basis van de herraming ervan aan marktwaarde. 16. Uitgestelde belastingen

A. Principe

Deze rubriek bevat de uitgestelde belastingen op kapitaalssubsidies en gerealiseerde meerwaarden die worden gewaardeerd tegen het normale bedrag van de belasting die erop zou zijn geheven indien de subsidies en meerwaarden zouden zijn belast ten laste van het boekjaar waarin zij werden geboekt.

B. Waardering

De uitgestelde belastingen worden gewaardeerd na aftrek van de weerslag van de belastingsverminderingen en vrijstellingen waarvan op het ogenblik dat deze subsidies worden geboekt kan worden vermoed dat zij, in een nabije toekomst, zullen leiden tot een lagere belasting dan deze subsidies en meerwaarden.

17. Schulden op meer dan één jaar

A. Principe

Deze rubriek bevat de schulden die een contractuele termijn van meer dan één jaar hebben.

B. Waardering

De schulden worden geboekt tegen hun nominale waarde.

C. Bijzondere gevallen

De renteloze of abnormaal laag rentende schulden worden aan passiefzijde geboekt tegen de nominale waarde ervan; deze boeking gaat vergezeld van de boeking op de overlopende rekening aan actiefzijde en de pro rata temporis inresultaatname op basis van de samengestelde interest, van het disconto berekend tegen de marktrentevoet, wanneer deze schuldentot aan hun vervaldag nog meer dan één jaar lopen. De schulden vertegenwoordigd door vastrentende effecten worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde ervan. Wanneer echter de actuariële kost ervan, berekend bij de uitgifte,

rekening houdend met de terugbetaling ervan op de vervaldag, verschilt van de nominale kost ervan, wordt het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde pro rata temporis bij de resultaten geboekt over de nog resterende looptijd van de effecten, als bestanddeel van de kost van deze effecten, en naargelang het geval geboekt als verhoging of vermindering van de aanschaffingswaarde van de effecten (op actuariële basis). De betalingsverplichtingen jegens de leners in het raam van de alternatieve financiële verrichtingen worden op de balans erkend indien de daarop betrekking hebbende gerealiseerde investeringen op de balans worden erkend, zoals beschreven in punt III.8 D supra.

18. Schulden op ten hoogste één jaar

A. Principe

Deze rubriek bevat de schulden waarvan de contractuele termijn korter is dan of gelijk aan één jaar.

B. Waardering

De schulden worden geboekt tegen hun nominale waarde.

C. Bijzondere gevallen

De schulden vertegenwoordigd door vastrentende effecten worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde ervan. Wanneer echter de actuariële kost ervan, berekend bij de uitgifte, rekening houdend met de terugbetaling ervan op de vervaldag, verschilt van de nominale kost ervan, wordt het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde pro rata temporis bij de resultaten geboekt over de nog resterende looptijd van de effecten, als bestanddeel van de kost van deze effecten, en naargelang het geval geboekt als verhoging of als vermindering van de aanschaffingswaarde van de effecten (op actuariële basis).

19. Overlopende rekeningen aan passiefzijde

A. Principe

Deze rubriek bevat :

- de te boeken kosten, d.w.z. die kosten die pas in een later boekjaar zullen betaald worden maar die aan een verstreken boekjaar dienen toegerekend;
- de over te dragen opbrengsten, d.w.z. die opbrengsten die in het boekjaar of een vorig jaar boekjaar werden geïnd maar die aan één of meer latere boekjaren dienen toegerekend.

B. Waardering

De te boeken kosten, de over te dragen opbrengsten en de interesten begrepen in de vorderingen worden geboekt tegen hun nominale waarde.

C. Bijzondere gevallen

De NPV 's (commissies) bekomen in het raam van alternatieve financiële verrichtingen, worden in de overlopende rekeningen aan passiefzijde geboekt, gespreid over de duur van die verrichtingen.

IV. BIJLAGEN

BIJLAGE 1 : LEVENSDUUR VAN DE MATERIELE VASTE ACTIVA

Materiële vaste activa	Waarschijnlijke gebruiksduur
Terreinen	Niet van toepassing
Administratieve gebouwen	60 jaar
Componenten van administratieve gebouwen	10 tot 30 jaar
Industriële gebouwen	50 jaar

Componenten van industriële gebouwen	15 tot 20 jaar
Woningen	50 jaar
Componenten van woningen	15 tot 20 jaar
Stations	100 jaar
Componenten van stations	10 tot 40 jaar
Parkings	100 jaar
Componenten van parkings	10 tot 20 jaar
Sporen en hun bijhorende componenten	25 tot 100 jaar
Kunstwerken en hun bijhorende componenten	20 tot 120 jaar
Overwegen en hun bijhorende componenten	10 tot 25 jaar
Spoorweginfrastructuur - signalisatie	7 tot 35 jaar
Diverse spoorweginfrastructuur	7 tot 50 jaar
Rollend spoorwegmaterieel, exclusief wagens	25 tot 60 jaar
Component "Mid-life" van het rollend spoorwegmateriaal	15 tot 30 jaar
Wagens	30 jaar
Revisie van wagens	9 jaar
Installaties en diverse uitrustingen	4 tot 30 jaar
Meubilair	10 jaar
ICT	4 tot 10 jaar
Wegvoertuigen	2 tot 10 jaar
Verbeteringswerken	Kortste duurtijd tussen duur van het contract en gebruiksduur van de component

BIJLAGE 2 : ACTIVA EN PASSIVA UITGEDRUKT IN VREEMDE VALUTA EN AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN

A. MONETAIRE/ NIET-MONETAIRE ACTIVA EN PASSIVA

Iedere verrichting die leidt tot de vorming van een positie in vreemde valuta of tot de vermindering van een dergelijke positie, wordt omgerekend en geboekt in euro tegen de wisselkoers op de contantmarkt ("omrekeningskoers"). Voor de niet-monetaire activa en passiva waarvan de aanschaffing aanleiding gaf tot een verrichting in vreemde valuta, is de aanschaffingswaarde gelijk aan het bedrag van de prijs uitgedrukt in vreemde valuta, vermenigvuldigd met de omrekeningskoers. De aanschaffingswaarde wordt niet meer beïnvloed door de latere evolutie van de wisselkoers. De monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden aanvankelijk in euro geboekt met toepassing van de op de datum van de verrichting geldende omrekeningskoers. Deze monetaire activa en passiva blijven uitgedrukt in vreemde valuta; de tegenwaarde ervan in euro ondergaat de koersschommelingen van de munt waarin ze uitgedrukt zijn t.o.v. de euro. Deze schommelingen doen "wisselverschillen" of "omrekeningsresultaten" ontstaan. Op het einde van het boekjaar worden de niet ingedekte tegoeden en/of verplichtingen, uitgedrukt in vreemde valuta, herhaald op basis van de wisselkoers die op de financiële markten wordt vastgesteld op de dag vóór de afsluiting van de rekeningen. Deze herraming geeft aanleiding tot positieve en negatieve omrekeningsresultaten. Er wordt per valuta een netto saldo bepaald en rechtstreeks bij de financiële resultaten geboekt (als kosten of als opbrengsten naargelang de negatieve resultaten al dan niet hoger zijn dan de positieve resultaten).

Per balanspost is de situatie de volgende :

ACTIVA

Oprichtingskosten Niet-monetair

Immateriële vaste activa Niet-monetair

Materiële vaste activa Niet-monetair

Financiële vaste activa Niet-monetair : wanneer de niet opgevraagde bedragen opgevraagd worden, wordt de stortingsverplichting herhaald tegen de op die datum geldende omrekeningskoers, waarbij de tegenwaarde van het vastgesteld omrekeningsresultaat geboekt wordt bij de aanschaffingswaarde van de financiële vaste activa.

Vorderingen op meer dan één jaar Monetair : de waardeverminderingen op vorderingen dienen evenwel als niet-monetair beschouwd. De waardevermindering moet parallel met de herraming van de vordering en van de verwerking van de omrekeningsresultaten onderzocht worden. Voorraden Niet-monetair

Vorderingen op ten hoogste één jaar Monetair : de waardeverminderingen op vorderingen dienen evenwel als niet-monetair beschouwd. De waardevermindering moet parallel met de herraming van de

vordering en van de verwerking van de omrekeningsresultaten onderzocht worden. Geldbeleggingen
 Monetair
 Liquide middelen Monetair
 Overlopende rekeningen Monetair en niet-monetair naargelang de elementen die deze diverse
 verrichtingen gegeneerd hebben.

PASSIVA

Kapitaal Niet-monetair
 Uitgiftepremies Niet-monetair
 Herwaarderingsmeerwaarden Niet-monetair
 Reserves Niet-monetair
 Overgedragen winst of verlies Niet-monetair
 Kapitaalsubsidies Niet-monetair
 Voorzieningen voor risico's en kosten Monetair en niet-monetair
 Schulden op meer dan één jaar Monetair : de in vreemde valuta ontvangen vooruitbetalingen
 vertegenwoordigen evenwel gedeeltelijk beëindigde wisselposities op vorderingen. De bij de
 afsluiting aan herraming onderhevige vordering is de netto vordering, terwijl voor de
 vooruitbetaling een wisselverschil geboekt wordt.
 Schulden op ten hoogste één jaar Monetair : de in vreemde valuta ontvangen vooruitbetalingen
 vertegenwoordigen evenwel gedeeltelijk beëindigde wisselposities op vorderingen. De bij de
 afsluiting aan herraming onderhevige vordering is de netto vordering, terwijl voor de
 vooruitbetaling een wisselverschil geboekt wordt.
 Overlopende rekeningen Monetair en niet-monetair naargelang de elementen die deze diverse
 verrichtingen gegeneerd hebben. B.AFGELEIDE

FINANCIELE INSTRUMENTEN.

Voor de afgeleide financiële instrumenten, aangewend met het oog op de dekking van leningen of
 commerciële transacties, worden de volgende boekhoudkundige regels toegepast :

- IRS (Interest rate swap) Het is niet de bedoeling van de onderneming de waarde van een actief in
 te dekken tegen een potentieel verlies, maar wel de karakteristieken van een interestflux te
 wijzigen om van een vaste rentevoet over te gaan naar een variabele rentevoet of omgekeerd. Vanaf
 de dag van de sluiting en tot de vervaldatum wordt het notioneel bedrag van het contract, met
 vermelding van de richting, geboekt op rekeningen van rechten en verplichtingen, met dien verstande
 dat dit notioneel bedrag op zich niet de situatie van de onderneming tegenover derden debiteurs en
 crediteurs weergeeft, maar slechts een aanwijzing is van het bedrag waarop een IRS gesloten werd.
 De aan de IRS verbonden financiële fluxen worden geboekt onder rubriek V.A. van de
 resultatenrekening. De boekingsmethode houdt rekening met het wezen van het contractueel akkoord en
 met het overwicht van de economische realiteit op de schijn, waarbij de economische realiteit van
 de reële kost van de aangegane schuld beïnvloed wordt door dit soort financieel instrument. Indien
 de looptijd van de IRS langer zou zijn dan die van de lening, zouden de fluxen voor deze periode
 onder de rubrieken IV.C. en V.C. op de resultatenrekening geboekt worden.
- Termijnwisselcontracten Voor de termijnwisselcontracten, gesloten met het oog op de specifieke
 dekking van commerciële transacties, wordt er overgegaan tot de boeking van het termijncontract op
 rekeningen van rechten en verplichtingen, enerzijds, en van het actief of het passief in de balans
 tegen de termijnwisselkoers van het contract, anderzijds. Bij de afsluiting van de rekeningen
 gebeurt er geen herraming van het actief of het passief noch van het termijnwisselcontract.
- IRCS (Interest rate currency swap) Vanaf de dag van de sluiting en tot de vervaldatum worden de
 op termijn aangekochte en verkochte vreemde valuta geboekt op rekeningen van rechten en
 verplichtingen, tegen de dekkingskoers. De interestfluxen worden geboekt op de resultatenrekening,
 overeenkomstig de IRS.
- Te vormen voorziening

De niet ingedekte posities op afgeleide financiële instrumenten verbonden aan de financiële schuld
 worden door een overeenkomstige voorziening gedekt wanneer er op de afsluitingsdatum latente
 verliezen worden vastgesteld op basis van de herraming ervan aan marktaande.

BIJLAGE 3 : ALTERNATIEVE FINANCIELE VERRICHTINGEN

Er worden door de vennootschap verscheidene financieringsstructuren opgezet (sale-and-lease back,

sale-and-rent back, lease-and-lease back, rent-and-rent back of concession-and-concession back verrichtingen) voor de financiering van hoofdzakelijk rollend materieel. Deze verrichtingen worden geboekt in functie van hun economische realiteit, met inachtneming van de bepalingen van interpretatie SIC-27. In een eerste fase blijven deze materiële vaste activa in de rekeningen van de vennootschap geboekt. Nadien worden deze vaste activa afgeboekt en worden er vorderingen geboekt ingevolge de leasingovereenkomsten met de verbonden ondernemingen. De gerealiseerde investeringen en de betalingsverplichtingen jegens de leners worden op de balans erkend, behalve : indien er geen cashbewegingen zijn op de bankrekeningen; en de investeringen geplaatst zijn bij :

- Eurofima;

- Staten die een hogere kredietkwaliteit hebben, conform de financiële politiek van de vennootschap;

- door Staten gewaarborgde organismen die een hogere kredietkwaliteit hebben; of-tegenpartijen van de verrichtingen. De in het raam van deze verrichtingen bekomen commissies van hun kant worden gespreid over de duur van deze verrichtingen.

Bijkomende informatie

Sociale balans : Conform met Titel 2, Art.2, §1 van het KB van 11/12/2013 :

"Alle statutaire en niet statutaire personeelsleden in dienst van NMBS Holding op 31 december 2013 worden van rechtswege overgedragen naar HR Rail met ingang van 1 januari 2014 zonder dat hun rechtspositie hierbij wordt gewijzigd". Vanaf deze datum stelt HR Rail, die de enige werkgever van de NMBS Groep wordt, het personeel ter beschikking van de NMBS en Infrabel, nodig bij de uitoefening van hun activiteiten.

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

Als gevolg van de aanhoudende gezondheids crisis blijven de verwachte operationele resultaten negatief. Uit een analyse van de verwachte financiële gevolgen en in het bijzonder van de huidige liquiditeitspositie, de verwachte financiële stromen en de beschikbare financieringsbronnen, blijkt dat de voortzetting van de activiteiten van de NMBS niet in het gedrang komt. Des te meer dat de NMBS over de mogelijkheid beschikt om beroep te doen op een garantie van de Belgische Staat van maximum 1.138 M€ (de NMBS heeft geen beroep gedaan op deze Staatsgarantie en heeft momenteel niet de intentie om een beroep te doen op deze garantie).

Bijgevolg werd de jaarrekening over 2020 opgesteld in de veronderstelling van continuïteit van de activiteiten van de NMBS.

Op 18 november 2020 heeft Moody's een kredietopinie over de NMBS gepubliceerd waarin ze de lange termijnrating van A1 met vooruitzicht 'stabiel' en de korte termijnrating van P-1 heeft bevestigd. Standard & Poor's heeft de lange termijnrating van A met vooruitzicht 'stabiel' en de korte termijnrating van A-1 bevestigd op 27 november 2020.

**ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK
VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN
NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

Zie volgende pagina.



Jaarverslag van de NMBS opgesteld bij toepassing van artikels 3:5 en 3:6 van het Wetboek van Vennootschappen

In overeenstemming met artikels 3:5 en 3:6 van het Wetboek van Vennootschappen stelt de Raad van Bestuur zijn jaarverslag op.

1. Evolutie van activiteiten en resultaten

a) Boekhoudkundig referentiestelsel

Sinds het boekjaar 2011 wordt de boekhouding van de NMBS gevoerd volgens de IFRS-normen, conform artikel 89 van het beheerscontract afgesloten met de Staat maar ook om te beantwoorden aan de verwachtingen van de investeerders.

De enkelvoudige jaarrekening wordt evenwel opgesteld volgens twee boekhoudkundige referentiestelsels (Belgische B-GAAP normen en IFRS-normen).

Omdat dit jaarverslag toegevoegd wordt bij de rekening neergelegd bij de Nationale Bank van België, welke volgens de Belgische normen opgesteld wordt, werden de vermelde cijfers bepaald volgens dit boekhoudkundig referentiestelsel.

nmbs

*Resultatenrekening*

Resultatenrekening (in M€)	2020	2019	Delta
Verkopen en diensten	2.400,2	2.665,9	-265,7
Omzet	2.204,3	2.406,9	-202,6
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering	19,0	19,3	-0,2
Geproduceerde vaste activa	112,7	125,7	-13,0
Andere bedrijfsopbrengsten	45,6	38,5	7,1
Niet recurrenente bedrijfsopbrengsten	18,5	75,5	-56,9
Kosten van verkopen en diensten	-2.470,5	-2.589,0	118,5
Handelsgoederen-, grond- en hulpstoffen	-106,8	-107,9	1,1
Diensten en diverse goederen	-2.337,2	-2.420,6	83,4
Andere bedrijfskosten	-9,9	-8,0	-1,9
Niet recurrenente bedrijfskosten	-16,6	-52,5	35,9
EBITDA (operationeel resultaat)	-70,3	76,9	-147,2
Afschrijvingen recurrent	-443,5	-420,5	-23,0
Waardeverminderingen	-27,3	-20,1	-7,2
Voorzieningen	-32,7	26,8	-59,4
EBIT	-573,8	-336,9	-236,8
Financieel resultaat	360,9	437,0	-76,1
EBT	-212,9	100,1	-313,0
Belastingen	0,0	5,9	-5,9
Resultaat	-212,9	106,0	-318,9

EBITDA (operationeel resultaat)

Het operationeel resultaat vóór recurrenente afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen omvat zowel de recurrenente kosten en opbrengsten als de niet recurrenente kosten en opbrengsten, nl.:

	2020	2019	Delta
<i>Operationeel resultaat recurrent</i>	-72,2	53,9	-126,2
<i>Operationeel resultaat niet recurrent</i>	1,9	22,9	-21,0
EBITDA	-70,3	76,9	-147,2

De gezondheidscrisis en de maatregelen opgelegd door de overheid hebben een belangrijke impact gehad op de activiteiten van de NMBS vanaf de tweede helft van de maand maart 2020. De sterke daling van de opbrengsten gekoppeld aan het behoud van een maximaal treinaanbod heeft het operationeel resultaat beïnvloed. De Staat heeft een uitzonderlijke vergoeding van 288,0 M€ toegekend om de impact van de crisis op de operationele resultaten gelinkt aan de opdrachten van openbare dienst voor het jaar 2020 gedeeltelijke te dekken.

nmbs



De daling van het **recurrent** operationeel resultaat (-126,2 M€) is hoofdzakelijk het gevolg van:

- de daling van de omzet met 202,6 M€, waarvan hoofdzakelijk -287,8 M€ omzet nationaal, gedeeltelijk afgezwakt door +157,3 M€ exploitatiesubsidies (waarvan +288,0 M€ om de impact van de crisis te dekken, +44,7 M€ verbonden aan de operatie Hello Belgium Rail pass gelanceerd op 5 oktober 2020 en -159,9 M€ aan variabele subsidies) en -52,5 M€ omzet internationaal;
- de daling van de diensten en diverse goederen met 83,4 M€, waarvan -47,0 M€ ingevolge de daling van de infrastructuurvergoeding; -20,9 M€ als gevolg van de daling van de kosten verbonden aan het supplement Brussels Airport, -8,6 M€ als gevolg van de daling van de commissies verbonden aan de verkopen en -8,3 M€ als gevolg van de daling van de huurkosten;
- de daling van de geproduceerde vaste activa met 13,0 M€.

Het **niet recurrent** operationeel resultaat bedraagt 1,9 M€ op 31 december 2020 en wordt voornamelijk verklaard door:

- +17,2 M€ aan te ontvangen schadevergoedingen in het kader van een commercieel akkoord met betrekking tot de levering van rollend spoorwegaanpak;
- -16,5 M€ aan niet-recurrente afschrijvingen en netto waardeverminderingen op vaste activa.

In 2019 bevatte het niet-recurrent operationeel resultaat van 22,9 M€ onder andere +10,2 M€ aan niet-recurrente meerwaarden als gevolg van de verkoop van activa.

Andere belangrijke elementen van het resultaat

Na het in rekening nemen van de recurrente afschrijvingen (-443,5 M€), waardeverminderingen (-27,3 M€) en voorzieningen (-32,7 M€) bedraagt het exploitatieresultaat (EBIT) -573,8 M€ in 2020.

De financiële resultaten van 2020 zijn positief ten belope van 360,9 M€. Deze resultaten bestaan hoofdzakelijk uit :

- de in resultaatname van de kapitaalsubsidies (416,3 M€);
- de in resultaatname van de interestsubsidies (4,3 M€);
- de in resultaatname van de eerder bij alternatieve financiële verrichtingen ontvangen bedragen (3,4 M€);
- de terugnemings van de financiële voorziening voor afgeleide instrumenten (7,1 M€);
- de dividenden van deelnemingen (2,1 M€);
- de netto kosten van de schuld gedragen door de NMBS (-35,7 M€);
- een waardevermindering op de deelneming in Eurostar International Ltd (-36,5 M€).

Het netto resultaat van het boekjaar is negatief ten belope van -212,9 M€.

nmbs

*Balans*

Balans (in M€)	2020	2019	Δ	Δ %
Vaste Activa	8.466,4	8.444,7	21,7	0,3%
Immateriële vaste activa	228,4	221,3	7,1	3,2%
Materiële vaste activa	7.840,9	7.787,0	53,9	0,7%
Financiële vaste activa	397,1	436,4	-39,3	-9,0%
Vlottende Activa	3.451,8	3.556,9	-105,1	-3,0%
Vorderingen op meer dan één jaar	1.014,5	1.029,9	-15,5	-1,5%
Voorraden en bestellingen in uitvoering	382,6	361,0	21,5	6,0%
Vorderingen op ten hoogste één jaar	1.098,9	1.312,0	-213,1	-16,2%
Geldbeleggingen	319,8	396,6	-76,8	-19,4%
Liquide middelen	532,1	299,1	233,0	77,9%
Overlopende rekeningen	103,9	158,3	-54,4	-34,4%
Activa	11.918,2	12.001,6	-83,4	-0,7%
Eigen vermogen	7.125,5	7.126,7	-1,2	0,0%
Kapitaal	249,0	249,0	0,0	0,0%
Herwaarderingsmeerwaarden	102,4	104,0	-1,6	-1,6%
Overgedragen verliezen	-639,0	-426,1	-212,9	50,0%
Kapitaalsubsidies	7.413,1	7.199,7	213,4	3,0%
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	676,0	650,0	26,1	4,0%
Voorzieningen	676,0	650,0	26,1	4,0%
Schulden	4.116,6	4.224,9	-108,3	-2,6%
Schulden op meer dan één jaar	2.510,1	2.557,8	-47,7	-1,9%
Schulden op ten hoogste één jaar	1.207,0	1.275,2	-68,2	-5,3%
Overlopende rekeningen	399,5	391,9	7,6	1,9%
Passiva	11.918,2	12.001,6	-83,4	-0,7%

Het balanstotaal van de NMBS per 31 december 2020 bedraagt 11.918,2 M€, d.i. een daling met 83,4 M€ tegenover 31 december 2019 (12.001,6 M€).

De balansstructuur blijft gekenmerkt door een belangrijk deel vaste activa (8.466,4 M€), in hoofdzaak materiële vaste activa (7.840,9 M€).

De materiële en immateriële vaste activa bedragen 8.069,3 M€ op 31 december 2020 en stijgen met 61,1 M€ ten opzichte van 31 december 2019, hoofdzakelijk als gevolg van de in 2020 gerealiseerde investeringen (513,2 M€) verminderd met de afschrijvingen (-460,0 M€).

De nieuwe investeringen omvatten onder meer 285,5 M€ voor de aankoop en de renovatie van rollend materieel, 106,5 M€ voor het onthaal van de reizigers, 39,1 M€ voor de investeringen in de werkplaatsen en 70,7 M€ voor de verbetering van processen en de digitalisatie.

De vaste activa werden voor 91,01% gefinancierd met kapitaalsubsidies van de federale overheid, voor 0,86% door andere overheden en voor 8,13% met leningen.

De financiële vaste activa bedragen 397,1 M€ per 31 december 2020 en dalen met 39,3 M€ t.o.v. 31 december 2019 (436,4 M€), waarvan hoofdzakelijk -36,5 M€ als gevolg van de waardevermindering op de deelneming in Eurostar International Ltd.

nmbs



De rest van de activa wordt gevormd door de vlottende activa (3.451,8 M€), die onder andere voor 1.014,5 M€ bestaan uit vorderingen op meer dan één jaar, voor 1.098,9 M€ uit vorderingen op ten hoogste één jaar en voor 851,9 M€ uit geldbeleggingen en liquide middelen.

De vorderingen omvatten onder meer 1.249,3 M€ aan vorderingen op de Staat in het kader van de schuldovername op 1 januari 2005 (Back to Back), vorderingen m.b.t. de exploitatiesubsidies en de kapitaalsubsidies en vorderingen op de Staat en de Gewesten in het raam van bijzondere overeenkomsten voor de financiering van investeringen en in het raam van het beheerscontract, en voor 382,7 M€ aan geplaatste borgtochten in het kader van de CSA's ("Credit Support Annex" verbonden aan financiële afdekkingsproducten).

De passiva worden hoofdzakelijk gevormd door 7.125,5 M€ eigen vermogen, 676,0 M€ voorzieningen voor risico's en kosten, 2.510,1 M€ schulden op meer dan een jaar en 1.207,0 M€ schulden op ten hoogste een jaar.

De schulden op meer dan een jaar en op ten hoogste een jaar (3.717,1 M€) omvatten met name +2.813,2 M€ aan financiële schulden, +304,1 M€ aan handelsschulden, +177,9 M€ aan schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen en +161,7 M€ aan ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen.

Evolutie van de schuld

Onder **netto financiële schuld** van de NMBS dient verstaan :

- de bij financiële instellingen aangegane schuld (schuld die in de boekhouding wordt opgenomen);
- + de leasingschulden aan passiefzijde van de balans;
- + de thesaurieleningen (cashpooling) en de rentedragende schulden jegens dochterondernemingen en verwante ondernemingen;
- de geldbeleggingen bestemd voor de gedeeltelijke terugbetalingen van het nominaal bedrag van de bij financiële instellingen aangegane schuld;
- de met de Staat afgesloten "back to back"-verrichtingen in het raam van de schuldovername op 1 januari 2005 (KB van 30 december 2014);
- de thesaurievoorschotten (cashpooling) en de rentedragende vorderingen op dochterondernemingen en verwante ondernemingen;
- de liquide middelen en de geldbeleggingen bij financiële instellingen, wanneer ze niet beheerd worden voor rekening van derden (GEN-Fonds, ...).

De netto financiële schuld geeft niet altijd een correct economisch beeld van de schuld van de NMBS. Om tot een correct economisch beeld van de financiële schuld te komen worden een aantal elementen toegevoegd aan de netto financiële schuld. Zo dient onder **economische schuld** van de NMBS verstaan :

- de netto financiële schuld;
- +/- het saldo van de gewestelijke cofinancieringen;
- + het saldo van de ontvangen maar niet uitgegeven kapitaalsubsidies;
- +/- het saldo van de handelsvorderingen en -schulden;
- +/- het saldo van de gestorte en ontvangen borgtochten m.b.t. de CSA-overeenkomsten;
- de netto vordering m.b.t. de exploitatiesubsidies.

De netto financiële schuld bedraagt 1.994,2 M€ op 31 december 2020, dit is een daling met 178,0 M€ op één jaar tijd.

De economische schuld bedraagt echter 2.363,3 M€ op 31 december 2020, tegenover 2.286,6 M€ op 31 december 2019, ofwel een stijging met 76,7 M€.

nmbs



Overeenkomstig de financiële politiek van de NMBS zou de netto lange termijnschuld minimum 75% en maximum 90% tegen vaste rentevoet en minimum 10% en maximum 25% tegen variabele rentevoet moeten bedragen. De percentages van de schuld tegen vaste en variabele rentevoet bedragen respectievelijk 83,19% en 16,81% op 31 december 2020.

Inlichtingen omtrent deelnemingen

In overeenstemming met de wet van 26 januari 2018 wordt hieronder een exhaustieve lijst gegeven van alle vennootschappen waarin de NMBS rechtstreekse of onrechtstreekse participaties bezit, met vermelding van het houderspercentage :

Naam	Quotum in het stemrecht in % op
	31/12/2020
A+ Logistics	100,00
B-Parking	100,00
De Leew e II	100,00
Publifer	100,00
Train World	100,00
YPTO	100,00
Railtour	100,00
Eurogare	75,00
BeNe Rail International	50,00
Hasselt stationsomgeving	50,00
K. EUR Development	50,00
Schelde-Landschapspark (SLP)	50,00
HR Rail	49,00
THI Factory	40,00
Wetenschapspark Leuven Noord	33,33
Thalys International	30,00
Terminal Athus	25,42
Belgian Mobility Card	25,00
Optimobil Belgium	24,01
ICRRL	14,99
Lineas Group	10,00
Railteam	10,00
Eurofima Joint-Stock Cie (droit suisse)	9,80
Hit Rail	9,52
Eurostar Intern. Ltd	5,00
THV Hassalink.be	5,00
BC Clearing	4,73
Eurail GIE	1,38

nmbs



2. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

We hebben geen kennis van belangrijke gebeurtenissen die zich zouden voorgedaan hebben tussen de datum van afsluiting van de rekeningen en de datum van hun vastlegging.

3. Omstandigheden die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van de vennootschap

Er dient opgemerkt te worden dat er op dit moment nog geen nieuw beheerscontract is afgesloten met de Staat.

De voorbereidingen om een nieuw beheerscontract op te stellen tussen de NMBS en de Staat worden voortgezet, de voogdijminister heeft tijdens de voorstelling van haar beleidsnota aan de Kamer van volksvertegenwoordigers de intentie van de overheid te kennen gegeven om over te gaan tot de directe toekenning van de opdracht van openbare dienst van het binnenlands vervoer van reizigers via het spoor voor een periode van 10 jaar. Het beheerscontract zal naast de verplichtingen van de NMBS ook de toelagen vastleggen die de NMBS zal ontvangen voor haar opdrachten van openbare dienst, zowel inzake investeringen als inzake exploitatie, evenals het aanbod, het commercieel beleid en het beleid inzake de tarieven.

In afwachting werd het beheerscontract 2008-2012 verlengd en werden voorlopige regels die gelden als beheerscontract vastgelegd door het koninklijk besluit van 22 december 2020. Dit koninklijk besluit stelt voorlopig de dotatie vast die de NMBS zal ontvangen voor de periode 2020 tot 2021, voor de opdrachten van openbare dienst, zowel voor de investeringen als voor de exploitatie. Bovendien werden er via dit koninklijk besluit subsidies toegekend aan de NMBS voor de periode 2020 tot 2021, om de kost van specifieke projecten te dekken met betrekking tot de strijd tegen het terrorisme en het radicalisme.

Bovendien zal de NMBS van de Staat ook een deel blijven ontvangen van het “milliard vertueux” dat dient om de GEN-werven te finaliseren zodra het GEN-fonds zal opgebruikt zijn en om strategische investeringen in de Gewesten uit te voeren. Deze investeringen zijn het voorwerp van het Strategisch Meerjaren-investeringsplan 2018-2031.

De NMBS ondergaat belangrijke conjuncturele gevolgen van Covid-19. Ze bestudeert op dit moment de structurele gevolgen op het verkeer en de commerciële inkomsten van deze crisis en van de belangrijke gedragswijzigingen op het gebied van mobiliteit dat dit met zich mee zou kunnen brengen evenals de manier waarop hier op gereageerd kan worden.

4. Activiteiten op het vlak van onderzoek en ontwikkeling

De vennootschap heeft bepaalde activiteiten op het vlak van onderzoek en ontwikkeling uitgevoerd in het jaar 2020.

5. Bijkantoren

De NMBS heeft geen bijkantoren.

6. Toepassing van de continuïteitsregels

Als gevolg van de aanhoudende gezondheids crisis blijven de verwachte operationele resultaten negatief. Uit een analyse van de verwachte financiële gevolgen en in het bijzonder van de huidige liquiditeitspositie, de verwachte financiële stromen en de beschikbare financieringsbronnen, blijkt dat de voortzetting van de activiteiten van de NMBS niet in het gedrang komt. Des te meer dat de NMBS over de mogelijkheid beschikt om beroep te doen op een garantie van de Belgische Staat van maximum 1.138 M€ (de NMBS heeft geen beroep gedaan op deze Staatsgarantie en heeft momenteel niet de intentie om een beroep te doen op deze garantie).



Bijgevolg werd de jaarrekening over 2020 opgesteld in de veronderstelling van continuïteit van de activiteiten van de NMBS.

Op 18 november 2020 heeft Moody's een kredietopinie over de NMBS gepubliceerd waarin ze de lange termijnrating van A1 met vooruitzicht 'stabiel' en de korte termijnrating van P-1 heeft bevestigd. Standard & Poor's heeft de lange termijnrating van A met vooruitzicht 'stabiel' en de korte termijnrating van A-1 bevestigd op 27 november 2020.

7. Reporting en controle

Een bijzondere aandacht besteed aan het ontwikkelen van budgettaire controlemiddelen en rapporteringsmiddelen met als doelstelling het risico op niet-naleving van de budgettaire doelstellingen te beperken en het geheel van de directies van de onderneming op één lijn te brengen met de gemeenschappelijke doelstellingen, zowel in economisch en financieel als in operationeel opzicht en wat de kwaliteit van de dienstverlening aan de klant betreft.

De kritieke prestatie-indicatoren (KPI's) ontwikkeld in dit kader worden ook gebruikt om de prestatieverplichtingen, vervat in het beheerscontract, te rapporteren aan de Staat.

Maandelijks wordt door de dienst Thesaurie een activiteitenverslag van de financiële verrichtingen opgesteld voor het management van de Directie Finance, de Boekhouding, de Interne Audit en het College van Commissarissen.

Op geregelde basis rapporteert de Directie Finance over de financiële activiteiten aan het Directiecomité, het Auditcomité en de Raad van Bestuur, in het kader van de presentatie van de financiële staten.

Bovendien is de Interne Audit belast met het controleren van de inachtneming van de financiële politiek omschreven door de onderneming, wat betreft het thesaurie- en schuldbeheer, de beleggingspolitiek en het financieel risicobeheer.

Gezien de geldende interne reglementering inzake risicobeheersing en -beperking, is het duidelijk dat de bestaande contracten m.b.t. afgeleide producten slechts een marginale invloed zullen uitoefenen op de prijs-, krediet-, liquiditeits- en kasstroomrisico's van de vennootschap.

Elk trimester worden deze risico's tegen hun marktwaarde geëvalueerd en worden de nodige voorzieningen gevormd of teruggenomen.

Conform artikel 67 van het beheerscontract met de Staat maakt de Directie Finance periodiek een rapport voor het directoraat-generaal Duurzame Mobiliteit en Spoorbeleid en voor de Minister van Mobiliteit met betrekking tot de besteding van financiële middelen van het GEN-Fonds.

8. Risico's en onzekerheden verbonden aan het gebruik van financiële instrumenten en aan de financiële situatie van de vennootschap

De NMBS voert een actief risicobeheer, om aldus liquiditeits-, wisselkoers-, interest- en kredietrisico's te beheersen. Daartoe heeft zij een financiële politiek vastgelegd, goedgekeurd door de Raad van Bestuur, waarin dit risicobeheer strikt gereguleerd is.

Om de financiële risico's te beheren, kan beroep gedaan worden op afgeleide producten, m.n. swaps, forward rate agreements, opties, wisseltermijncontracten met een onderliggende interestvoet, inflatie, wisselkoersen, energieproducten (o.a. diesel en elektriciteit voor tractie) of een krediet.

Bij het afsluiten van indekkingstransacties moeten voorafgaandelijk 3 tegenpartijen worden geconsulteerd.

Tradingverrichtingen zijn uitgesloten.

nmbs

**Liquiditeitsrisico**

Bij het aangaan van financieringen wordt rekening gehouden met de verwachte evolutie van de toekomstige cashflows.

Verder wordt het liquiditeitsrisico opgevangen door een spreiding van de vervalttermijnen van de schuld in de tijd. Zo mag maximaal 20 % van de netto lange termijnschuld in hetzelfde jaar vervallen, met een maximum van 10 % van de schuld per trimester.

Wisselkoersrisico

Elke aangegane schuld en elke belegging die als gevolg heeft dat het gecumuleerde wisselrisico van de NMBS een bedrag van 5 M€ overschrijdt, moeten onmiddellijk en volledig ingedekt worden in EUR.

Op de ingedekte positie kan een variabele of een vaste interestvoet betaalbaar zijn.

Renterisico

De werkmethode om de liquiditeitsrisico's te beperken, gelden ook om het renterisico op te vangen.

Er wordt gestreefd naar een aandeel van de vastrentende schuld in de netto lange termijnschuld van 75% tot 90%. Dit percentage kan worden aangepast naargelang de marktomstandigheden, mits vastgelegde procedures worden gevolgd.

De door de NMBS afgesloten prefinancieringen voor het GEN-materieel en voor de aankoop van locomotieven van reeks 18, die het voorwerp hebben uitgemaakt van indekkingen, worden niet opgenomen in de berekening van de ratio.

Kredietrisico

Beleggingen moeten een leningskarakter hebben en mogen niet in risicodragend kapitaal gebeuren. Ze zijn strikt gebonden aan minimumratings van de tegenpartijen, afhankelijk van de looptijd van de belegging.

Ook zijn maximumbedragen per tegenpartij vastgelegd. Deze limieten gelden niet met betrekking tot beleggingsinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door de Belgische Staat, de Vlaamse Gemeenschap, het Waals Gewest, de Franse Gemeenschap, de Duitstalige Gemeenschap of het Brussels Hoofdstedelijk Gewest, noch voor US Treasuries en beleggingen bij Eurofima.

Deze limieten gelden evenmin voor de contractueel verplichte beleggingen in het kader van leasingtransacties bij de tegenpartij van de leasing of de moedermaatschappij van de tegenpartij. Deze beleggingen mogen oplopen tot het uitstaand bedrag van de leasingverplichtingen.

Wat betreft afgeleide producten, moet het kredietrisico ten opzichte van de tegenpartijen gespreid worden en systematisch ingedekt worden door het afsluiten van CSA's (Credit Support Annex). Bij dergelijke overeenkomsten wordt op regelmatige basis berekend welk bedrag hetzij de NMBS, hetzij de tegenpartij netto zou moeten betalen wanneer alle uitstaande afgeleide producten afgesloten met deze tegenpartij, onmiddellijk zouden beëindigd worden.

Door middel van CSA's wordt het risico beperkt tot een maximumbedrag dat varieert in functie van de rating van elke partij.

Met tegenpartijen die een 'negatieve credit watch' gekregen hebben, mogen geen nieuwe overeenkomsten afgesloten worden gedurende die periode van 'negatieve credit watch'.

De verplichting om een CSA af te sluiten geldt niet voor Eurofima.



Gewestelijke prefinancieringen en cofinancieringen

Het samenwerkingsakkoord tussen de Staat, het Vlaamse Gewest, het Waals Gewest en het Brussels Hoofdstedelijk Gewest met betrekking tot het meerjarig investeringsplan voor 2001-2012 van de (toenmalig unitaire) NMBS voorzagt in de mogelijkheid tot :

- de prefinanciering van infrastructuurprojecten van gewestelijk belang waarbij de geprefinancierde bedragen worden terugbetaald door de federale Staat en de rentelasten gedragen worden door het betrokken Gewest;
- de cofinanciering van werken betreffende grote spoorinvesteringen waarbij de kosten van de prefinanciering (kapitaal en interesten) integraal worden terugbetaald door het betrokken Gewest.

Op dit ogenblik bestaat de volgende prefinanciering in hoofde van de NMBS :

- de bouw van een parking te Louvain-la-Neuve (overeenkomst van 2 juni 2009) via een prefinancieringsovereenkomst met de NMBS (in gebruik genomen in 2017);
- het niet besteed saldo van de hogervermelde prefinanciering zal dienen om een deel van de investeringen voor het GEN in Wallonië te financieren.

En de volgende cofinancieringen :

- de aanleg van een nieuwe ontsluitingswegenis met het oog op de verbetering van de toegankelijkheid van de stationsomgeving te Mechelen en de herinrichting van de publieke ruimten (akkoord van 19 december 2008) via een financieringsovereenkomst met de NMBS;
- de integratie van een busstation in het toekomstig station Bergen (overeenkomst van 1 maart 2010) en de integratie van een busstation in het bestaande station van Namen (overeenkomst van 4 september 2012) via financieringsovereenkomsten met de NMBS.

Op 14 december 2010 werd een samenwerkingsovereenkomst met het Vlaams Gewest en De Lijn afgesloten voor de realisatie van een stelplaats voor trams voor De Lijn in Oostende. Op het einde van de werken (31.05.2016) werd de stelplaats ter beschikking gesteld aan De Lijn voor een periode van 15 jaar via een financiële lease.

Er dient nog vermeld dat er in het raam van het Strategisch Meerjareninvesteringsplan een gewestelijke cofinanciering met het Vlaams Gewest gepland is voor de financiering van projecten van combi-mobiliteit en de verlenging van perrons in de stations van lijn 19 Mol – Neerpelt – Hamont in het kader van de elektrificatie van de lijn.

Transacties met verbonden partijen die niet tegen marktvoorwaarden uitgevoerd werden

In toepassing van het Koninklijk Besluit van 10 augustus 2009 moet de NMBS bijkomende informatie meedelen over omvangrijke transacties met verbonden partijen die niet tegen marktvoorwaarden werden uitgevoerd. Het gaat hier om vennootschappen die aan meer dan één criterium van artikel 1:24, §1, 1ste lid van het Wetboek van Vennootschappen voldoen.

Uit voorzichtigheid dient verduidelijkt te worden dat er geen enkele belangrijke transactie werd uitgevoerd, onder andere voorwaarden dan die op de markt, met bedrijven waarvan de Staat, 100% eigenaar van de aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen van de NMBS, niet direct of indirect volledig de eigenaar is. Er werden ook geen andere belangrijke transacties uitgevoerd tegen andere voorwaarden dan die op de markt met de leden van de beheersorganen, de directie en de aan hen verbonden personen.

Conform artikel 3:6, 9° van het wetboek van vennootschappen bevestigt de NMBS de onafhankelijkheid en de competentie inzake boekhouding en audit van minstens één lid van haar Auditcomité.

Corporate Governance

Inleiding

De statuten van NMBS worden sterk beïnvloed door haar juridisch statuut van Naamloze Vennootschap van publiek recht. Dat statuut maakt dat NMBS in de eerste plaats onderworpen is aan de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven. Voor de niet door die wet geregelde materies is ze onderworpen aan het Wetboek van Vennootschappen.

Corporate Governance, een belangrijke uitdaging in de wereld van vandaag, vereist de grootste aandacht en maximaal transparante regels. Als overheidsbedrijf onderschrijft NMBS volmondig dit streven naar responsabilisering en naar een doeltreffender beheer en een betere controle van haar activiteiten. In het kader van haar opdrachten van openbare dienst heeft NMBS een rechtstreekse maatschappelijke verantwoordelijkheid ten aanzien van haar referentie-aandeelhouder, de Staat, en van haar klanten, de burgers die de trein nemen.

Corporate-governanceverklaring

Wat de corporate-governanceregels betreft, richt NMBS zich naar de referentiecode opgelegd bij koninklijk besluit van 12 mei 2019 (Belgisch Staatsblad van 17 mei 2019), behoudens andersluidende bepalingen van de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven.

Om haar opdrachten goed te kunnen vervullen, wordt NMBS niet alleen ondersteund door haar Raad van Bestuur, maar ook door drie gespecialiseerde comités, het Auditcomité, het Benoemings- en Bezoldigingscomité en het GEN-oriëntatiecomité, alsook door het Directiecomité en een aantal andere overlegcomités of -commissies zoals:

- het Sturingscomité
- de Nationale Paritaire Commissie
- het Strategisch Bedrijfscomité

Daarenboven zijn er ook nog de controleorganen zoals de Regeringscommissaris of het College van Commissarissen.

De omvang van de uitdagingen en prioriteiten waarvoor NMBS zich bevindt, vergt een absolute afstemming, een participatie en een betrokkenheid van alle operationele en ondersteunende activiteiten, zowel bij de voorbereiding als bij de uitvoering van de beslissingen. In dit kader en onverminderd zijn door de wet bepaalde bevoegdheden en samenstelling heeft het Directiecomité van 21 augustus 2018 beslist een Executive Committee op te richten.

Een meer gedetailleerde beschrijving van de beheerstructuur en van de werkingsregels van de beheersorganen is opgenomen in het Corporate Governance Charter. Dit is beschikbaar op de website van NMBS (www.nmbs.be).



Afwijking van de Belgische corporate governance code 2020

NMBS richt zich naar de principes en bepalingen van de Belgische corporate governance code 2020, met uitzondering van:

- het principe 1 dat bepaalt dat de Vennootschap een expliciete keuze maakt betreffende haar governancestructuur en hier duidelijk over communiceert. De governancestructuur van NMBS is immers bepaald door de wet van 21 maart 1991 en is een specifieke structuur met een Raad van Bestuur die bevoegd is om alle handelingen te stellen die nodig of dienstig zijn voor de verwezenlijking van het maatschappelijk doel en een Directiecomité dat belast is met het dagelijks beheer;
- bepalingen 2.9 en 2.10, 9 die bepalen dat de raad de CEO benoemt en ontslaat en zich ervan verzekert dat er een opvolgingsplan is voor de CEO. Artikel 162quater van de wet van 21 maart 1991 bepaalt dat de gedelegeerd bestuurder wordt benoemd en ontslagen door de Koning bij een besluit vastgesteld na overleg in de Ministerraad;
- de bepalingen 3.4 en 3.5, die bepalen dat de Raad van Bestuur ten minste drie onafhankelijke bestuurders moet tellen, alsmede de criteria waaraan moet worden voldaan om een onafhankelijk bestuurder te zijn. Artikel 162bis van de wet van 21 maart 1991 bepaalt dat twee bestuurders aan de door het Wetboek van Vennootschappen bepaalde criteria moeten voldoen om als onafhankelijk bestuurder te worden beschouwd. De wet sluit uitdrukkelijk een van de in bepaling 3.5 genoemde criteria uit, namelijk het criterium 5.b. ;
- bepaling 4.19, die bepaalt dat de Raad een Benoemingscomité moet oprichten met een meerderheid van onafhankelijke, niet-uitvoerende bestuurders. Artikel 161ter bepaalt dat het Benoemings- en Bezoldigingscomité uit vier bestuurders bestaat, waaronder de voorzitter van de Raad van Bestuur die het comité voorziet, en de gedelegeerd bestuurder;
- bepalingen 4.21, 4.22, 5.1 tot 5.6, die de selectieprocedures en -criteria vastleggen, die de tussenkomst van het Benoemings- en Bezoldigingscomité regelen in de benoeming van niet-uitvoerende bestuurders, die bepalen dat de duur van het mandaat van bestuurder niet meer dan 4 jaar mag bedragen. Artikel 162 bis §3 van de wet van 1991 bepaalt dat de duur van de mandaten van de bestuurders van NMBS 6 jaar bedraagt. Artikel 162 §2 bepaalt dat de bestuurders worden benoemd door de Koning bij een besluit vastgesteld na overleg in de Ministerraad en worden gekozen overeenkomstig de complementariteit van hun competenties, met uitzondering van de twee onafhankelijke bestuurders die door de algemene vergadering worden benoemd. Voor de laatste twee worden de procedures gevolgd die in de bepalingen van de Governancecode zijn vervat.

nmbs



1. Raad van Bestuur

Samenstelling

De samenstelling van de Raad van Bestuur en de benoeming van de bestuurders worden geregeld door artikel 162bis van de wet van 21 maart 1991 en het koninklijk besluit van 25 december 2016.

In 2020 was de Raad van Bestuur als volgt samengesteld:

<u>Voorzitter:</u>	Jean-Claude FONTINOY
<u>Gedelegeerd Bestuurder:</u>	Sophie DUTORDOIR
<u>Bestuurders:</u>	Filip BOELAERT, Jean-Jacques CLOQUET, Marc DESCHEEMAECCKER, Martine DUREZ, Laurence GLAUTIER, Ermeline GOSSELIN, Isabelle JEURISSEN, Kris LAUWERS, Eric MERCENIER, Saskia SCHATTEMAN, Dirk STERCKX, Bart VAN CAMP.
<u>Secretariaat:</u>	Nathalie BOULANGER

De vertegenwoordigers van de Gewesten in de Raad van Bestuur, benoemd overeenkomstig het KB van 25 april 2014 betreffende de vertegenwoordiging van de Gewesten in de Raad van Bestuur van Infrabel en NMBS en in het GEN-oriëntatiecomité van NMBS zijn:

De heer Filip BOELAERT	Vlaams Gewest
Mevrouw Martine DUREZ	Waals Gewest
De heer Eric MERCENIER	Brussels Hoofdstedelijk Gewest

Het mandaat van de bestuurders loopt sinds 14 oktober 2013, met uitzondering van het mandaat van de 3 bestuurders die de Gewesten vertegenwoordigen en van dat van de heer VAN CAMP, dat loopt sinds 1 januari 2017. Voor mandaten die voortijdig openvielen, werden de bestuurders benoemd om het lopend mandaat te voleindigen. Het mandaat van de gedelegeerd bestuurder loopt sinds 7 maart 2017. Deze mandaten gelden voor een termijn van 6 jaar.

De mandaten van 9 bestuurders zijn dus afgelopen op 14 oktober 2019. Op 6 mei 2019 bezorgde de Voogdijminister de Voorzitter van de Raad van Bestuur een brief met het verzoek de betrokken bestuurders mee te delen hun mandaat voort te zetten teneinde het bestuur van de vennootschap verder te verzekeren tot aan hun vervanging. De bestuurders werden geïnformeerd tijdens de vergadering van de Raad van 24 mei 2019.

Belangrijkste functies die door de niet-uitvoerende bestuurders buiten NMBS worden uitgeoefend:

- dhr. FONTINOY, Voorzitter van HR Rail en van de Nationale Paritaire Commissie, bestuurder van vennootschappen;
- dhr. BOELAERT, Secretaris-generaal van het Vlaams Departement “Mobiliteit en Openbare werken”;

nmbs



- dhr. CLOQUET, voorzitter van de vzw Les Lacs de l'Eau d'Heure en bestuurder van vennootschappen;
- dhr. DESCHEEMAECCKER, Voorzitter van De Lijn en van Brussels Airport en bestuurder van vennootschappen;
- mevr. DUREZ, bestuurder van vennootschappen;
- mevr. GLAUTIER, lid van het Directiecomité van Sowalfin;
- mevr. GOSSELIN, Medeoprichtster Gosselin & de Walque, strategie- en communicatieadviesbureau;
- mevr. JEURISSEN, Lid van het Directiecomité van de Société wallonne des Eaux;
- dhr. LAUWERS, Adjunct-directeur-generaal van de MIVB;
- dhr. Eric MERCENIER, Kabinetschef van de Minister-President van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest.
- mevr. SCHATTEMAN, CEO VAR;
- dhr. STERCKX, bestuurder van vennootschappen;
- dhr. VAN CAMP, Directeur Omgeving Beheersmaatschappij Antwerpen Mobiel NV.

Werking - Frequentie van de vergaderingen

Artikel 10 van de statuten bepaalt dat de Raad zo dikwijls vergadert als het belang van de Maatschappij het vereist en ten minste viermaal per jaar.

In het jaar 2020 is de Raad 14 keer bijeengekomen. Het gemiddeld aanwezigheidspercentage bedraagt 93,4%. De individuele deelnames worden vermeld in het bezoldigingsverslag.

In uitzonderlijke gevallen, wanneer de dringende noodzakelijkheid en het belang van de vennootschap zulks vereisen, kunnen de beslissingen van de Raad van Bestuur worden genomen bij eenparig schriftelijk akkoord van de bestuurders.

Deze procedure is eenmaal gevolgd in 2020.

Bevoegdheden

De Raad van Bestuur is bevoegd om alle handelingen te verrichten die nodig of dienstig zijn tot verwezenlijking van het doel van het overheidsbedrijf. Hij houdt toezicht op het beleid van het Directiecomité. Het Directiecomité doet op geregelde tijdstippen verslag aan de Raad.

In 2020 heeft de Raad van Bestuur beslissingen genomen over en de opvolging verzekerd van een aantal belangrijke dossiers:

- de voorbereiding van NMBS op de liberalisering van het nationale reizigersvervoer;
- het memorandum van NMBS voor de nieuwe regering (langetermijnvisie, MIP lange termijn en direct award);
- de impact van de covidcrisis op de activiteiten en de financiële situatie van NMBS, alsook van Thalys en Eurostar;
- de goedkeuring van het GEN-vijfjarenplan;
- de industriële strategie van NMBS;

nmbs



- de stiptheid (Punctuality Improvement Program);
- de autonome toegankelijkheid, met name van het M7-materieel met de bestelling van PBM-rijtuigen in het kader van de 2e bestelschijf voor de M7;
- de verkoop van de restparticipatie in Lineas;
- het tariefbeleid 2021;
- de maatregel van de gratis passen voor inwoners van België;
- de evolutie van de verkooppunten.

Strijdig belang van vermogensrechtelijke aard

In 2020 moest de procedure zoals voorgeschreven door artikel 7:96 WVV in geen enkel geval toegepast worden.

2. Auditcomité

In 2020 was het Auditcomité als volgt samengesteld:

<u>Voorzitter:</u>	Marc DESCHEEMAECKER
<u>Leden:</u>	Martine DUREZ, Laurence GLAUTIER en Dirk STERCKX.
<u>Secretariaat:</u>	Nathalie BOULANGER

Conform artikel 3:6 §1, 9° WVV, moet het jaarverslag de verantwoording van de onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité bevatten. Mevrouw Martine DUREZ behaalde een diploma van handelsingenieur aan Solvay en een doctoraat in de toegepaste economische wetenschappen aan de U.L.B. Zij doceerde aan de UMons, als gewoon hoogleraar en hoofd van de leerstoel "Financiële analyse en beheer", alvorens CFO en vervolgens voorzitter van de raad van bestuur van bpost te worden. Ze was lid van economische en wetenschappelijke comités zoals de Commissie voor Boekhoudkundige Normen, de Hoge Raad voor het Bedrijfsrevisoraat, de Raad van Toezicht van de commissie voor het bankwezen, enz. Zij heeft ook functies bekleed als regentes van de NBB en als experte van een minister van Overheidsbedrijven. Ze is ook bestuurder van vennootschappen, met name Ethiasco en Proximus.

Het bestaan van het Auditcomité is voorzien in art. 161ter van de wet van 21 maart 1991.

Het Auditcomité voert de taken uit die de Raad van Bestuur eraan toevertrouwt. Bovendien heeft het de opdracht om de Raad van Bestuur bij te staan via het onderzoek van financiële informatie, met name de jaarrekeningen, het jaarverslag en de tussentijdse verslagen. Het Auditcomité staat ook in voor de betrouwbaarheid en de integriteit van de financiële verslagen inzake risicobeheer.

Het Auditcomité komt op geregelde tijdstippen bijeen. De voorzitter van het Comité kan bijzondere vergaderingen bijeenroepen om het Comité zijn opdracht naar behoren te laten uitvoeren.

In het jaar 2020 is het Auditcomité 9 keer bijeengekomen. Alle leden waren aanwezig op alle vergaderingen. Het gemiddeld aanwezigheidspercentage bedraagt 100%.

nmbs



3. Benoemings- en Bezoldigingscomité

In 2020 was het Benoemings- en Bezoldigingscomité als volgt samengesteld:

<u>Voorzitter:</u>	Jean-Claude FONTINOY
<u>Leden:</u>	Sophie DUTORDOIR, Jean-Jacques CLOQUET en Marc DESCHEEMAECCKER
<u>Secretariaat:</u>	Nathalie BOULANGER

Het bestaan van het Benoemings- en Bezoldigingscomité is vastgelegd in artikel 161ter van de wet van 21 maart 1991.

Het Comité brengt een advies uit over de kandidaturen die door de gedelegeerd bestuurder worden voorgesteld met het oog op de benoeming van de leden van het Directiecomité. Het doet voorstellen aan de Raad over de bezoldiging en de voordelen die worden toegekend aan de leden van het Directiecomité en aan de hogere kaderleden en volgt deze kwesties op de voet. Het voert eveneens de taken uit die de Raad van Bestuur eraan toevertrouwt.

Het Comité vergadert zo dikwijls als het belang van de Maatschappij dat vereist.

In 2020 is het Benoemings- en Bezoldigingscomité 4 keer bijeengekomen. Alle leden waren aanwezig op alle vergaderingen. Het gemiddeld aanwezigheidspercentage bedraagt 100%.

4. GEN-oriëntatiecomité

In 2020 was het GEN-oriëntatiecomité als volgt samengesteld:

<u>Voorzitter:</u>	Sophie DUTORDOIR
<u>Leden:</u>	Filip BOELAERT, Martine DUREZ, Laurence GLAUTIER, Kris LAUWERS en Eric MERCENIER.
<u>Secretariaat:</u>	Nathalie BOULANGER

Dit Comité werd opgericht bij de wet van 19 april 2014 tot wijziging van de wet van 21 maart 1991 wat de oprichting van het GEN-oriëntatiecomité betreft (art. 161 sexies tot 161 octies).

Het GEN-oriëntatiecomité stelt een voorstel voor een vijfjarenplan betreffende de exploitatie van het GEN op, dat ter goedkeuring aan de Raad van Bestuur dient voorgelegd. Het brengt jaarlijks verslag uit over de uitvoering van het vijfjarenplan en formuleert over die uitvoering aanbevelingen. Op eigen initiatief of op verzoek van de Raad van Bestuur verleent het voorafgaand advies over de beslissingsvoorstellen inzake de exploitatie van het GEN.

In 2020 is het GEN-oriëntatiecomité 2 keer bijeengekomen. Alle leden waren aanwezig op alle vergaderingen. Het gemiddeld aanwezigheidspercentage bedraagt 100%.

nmbs



5. Directiecomité – Executive Committee

Directiecomité

In 2020 was het Directiecomité als volgt samengesteld:

<u>Voorzitter:</u>	Sophie DUTORDOIR
<u>Algemeen directeurs:</u>	Patrice COUCHARD (Stations) Olivier HENIN (Finance) (tot 31 december 2020) Koen KERCKAERT (Passenger Transport & Security)
<u>Secretariaat:</u>	Nathalie BOULANGER

De samenstelling van het Directiecomité wordt geregeld door artikel 162 quater van de wet van 21 maart 1991.

Het Directiecomité is belast met het dagelijks bestuur en de vertegenwoordiging wat dat bestuur aangaat, alsmede met de uitvoering van de beslissingen van de Raad van Bestuur. De leden van het Directiecomité vormen een college. Ze kunnen de taken onder elkaar verdelen.

Het Directiecomité vergadert in principe elke week, gewoonlijk op dinsdag.

In 2020 is het Directiecomité 51 keer bijeengekomen.

Executive Committee

Dit comité bestaat, naast de leden van het Directiecomité, uit de titularissen van de andere activiteitsdomeinen die essentieel zijn voor het beheer van de onderneming en voor de vaststelling en de implementatie van de NMBS-strategie. Alle leden van het Executive Committee rapporteren rechtstreeks aan de gedelegeerd bestuurder, die overigens voorzitter van het Executive Committee is.

In 2020 was het Executive Committee als volgt samengesteld:

<u>Voorzitter:</u>	Sophie DUTORDOIR
<u>Leden:</u>	Jihane ANNANE, (Corporate Communication & GEN) Petra BLANCKAERT (HR) David CARLIEZ (Transport Operations) Patrice COUCHARD (Stations) Gerd De VOS (Technics) Olivier HENIN (Finance) (tot 31 december 2020) Marc HUYBRECHTS (Marketing & Sales) Koen KERCKAERT (Passenger Transport & Security) Renaud LORAND (Strategy, Legal & IT).
<u>Secretariaat:</u>	Nathalie BOULANGER

Het Executive Committee vergadert in principe elke week ter voorbereiding van het Directiecomité.

nmbs



In 2020 is het Executive Committee 81 keer bijeengekomen. Rekening houdend met de bijzondere context van de covidcrisis is het comité tussen 19 maart en 12 mei dagelijks bijeengekomen om de crisisopvolging te verzekeren.

6. Regeringscommissaris

Artikel 162 nonies van de wet van 21 maart 1991 bepaalt: "NMBS staat onder de controlebevoegdheid van de Minister onder wie de spoorwegen ressorteren. Deze controle gebeurt door bemiddeling van een Regeringscommissaris, die wordt benoemd en ontslagen door de Koning op voordracht van de betrokken Minister."

De commissaris wordt uitgenodigd op alle vergaderingen van de Raad van Bestuur en het Directiecomité en heeft er raadgevende stem. Hij neemt tevens met raadgevende stem deel aan de vergaderingen van het Auditcomité.

Mevrouw Françoise DEMEUSE werd bij koninklijk besluit van 26 februari 2015 tot Regeringscommissaris bij de NMBS benoemd met ingang vanaf 18 maart 2015.

De heer Thierry VAN HENTENRYK werd bij koninklijk besluit van 25 november 2020 tot Regeringscommissaris bij NMBS benoemd met ingang van 3 december 2020, ter vervanging van mevrouw Françoise DEMEUSE. Hij heeft de vergaderingen van de Raad van Bestuur bijgewoond vanaf de zitting van 27 november 2020.

7. College van Commissarissen

Artikel 25 §1 van de wet van 21 maart 1991 bepaalt: "De controle op de financiële toestand, op de jaarrekening en op de regelmatigheid, vanuit het oogpunt van de wet en van het organiek statuut, van de verrichtingen weer te geven in de jaarrekening, wordt in elk autonoom overheidsbedrijf opgedragen aan een College van Commissarissen dat vier leden telt. De leden van het College voeren de titel van commissaris."

Het College bestaat uit vier leden, waarvan twee door het Rekenhof onder zijn leden benoemd worden en de twee andere door de Algemene Vergadering benoemd worden onder de leden van het Instituut van Bedrijfsrevisoren.

De Algemene Vergadering van de NMBS van 29 mei 2020 heeft haar akkoord betuigd met de aanduiding, voor de maatschappelijke boekjaren 2020 tot 2022, van KPMG en BDO voor de externe controle van de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen van de NMBS, en heeft hun bezoldiging goedgekeurd.

De leden van het College van Commissarissen voor de controle van de statutaire rekeningen zijn:

<u>Voorzitter:</u>	KPMG, vertegenwoordigd door de heer DE SCHUTTER
<u>Leden:</u>	Michel de FAYS, Rudy MOENS en BDO, vertegenwoordigd door Felix FANK

De Commissarissen-revisoren voor de controle van de geconsolideerde rekeningen zijn de heer DE SCHUTTER in naam van KPMG en de heer Felix FANK in naam van BDO.

nmbs



8. Mandaten in de dochtervennootschappen en vennootschappen met deelneming

Vennootschappen waarin NMBS een deelneming aanhoudt en waar leden van de beheersorganen of het personeel, benoemd op voorstel van NMBS, een mandaat uitoefenen. Op 31 december 2020 hield NMBS een deelneming aan in 26 vennootschappen.

De leden van de beheersorganen of van het personeel die mandaten hebben uitgeoefend zijn:

mevr. DUTORDOIR	voorzitter van Thalys International en THI Factory, bestuurder van Eurogare, HR Rail, Wetenschapspark Leuven
dhr. FONTINOY	voorzitter van Eurogare en HR Rail en bestuurder van Train World.
dhr. COUCHARD	voorzitter van B-Parking en Publifer en bestuurder van De Leewe II, Eurogare, Hasselt Stationsomgeving, Schelde-Landschapspark, Train World, Wetenschapspark Leuven en Ypto.
dhr. HENIN	voorzitter van Train World en bestuurder van Eurogare, Lineas en THI Factory
mevr. ANNANE	bestuurder van Belgian Mobility Card en B-Parking
mevr. BLANCKAERT	bestuurder van Train World
dhr. HUYBRECHTS	bestuurder van B-Parking, Ypto en voorzitter van Belgian Mobility Card, Bene Rail International en Railtour
dhr. LORAND	voorzitter van Ypto en bestuurder van Eurostar International, Thalys International en THI Factory
dhr. BLANCKAERT	gedelegeerd bestuurder van B-Parking en bestuurder van De Leewe II, Optimobil Belgium, Publifer en Schelde-Landschapspark
dhr. BOEY	bestuurder van Railteam en ICRRL
mevr. COUVREUR	bestuurder van Hasselt Stationsomgeving, Railtour en Schelde-Landschapspark
mevr. CUVELIER	bestuurder van De Leewe II, Hasselt Stationsomgeving, Publifer, Schelde-Landschapspark
dhr. DE DECKER	bestuurder van B-Parking en Publifer
dhr. DENUIT	bestuurder van Train World
mevr. DEREUME	gedelegeerd bestuurder van Railtour
dhr. DUBOIS	bestuurder van Publifer
dhr. GUSTIN	bestuurder van YPTO
dhr. HEMMERYCK	bestuurder van Hasselt Stationsomgeving
mevr. HOOFT	bestuurder van Eurail GIE
mevr. KINT	bestuurder van Terminal Athus
mevr. LAUWEREYS	vice-voorzitter van Eurofima en bestuurder van Bene Rail International
dhr. LEMEIRE	gedelegeerd bestuurder van Ypto
dhr. VACKIERE	bestuurder van Bene Rail International
mevr. VAN CAUTER	bestuurder van Hasselt Stationsomgeving en K.EUR Development
mevr. VAN GOOLEN	bestuurder van Railteam
dhr. VAN LANCKER	bestuurder van Hasselt Stationsomgeving
dhr. VERHOEVEN	bestuurder van Bureau Central de Clearing

Gepubliceerde sectorrekeningen 2020



I. Inleiding

De sectorrekeningen zijn opgemaakt overeenkomstig artikelen 27§1 van de wet van 21 maart 1991 en 8§2 van de wet van 15 juni 2015 tot wijziging van de Spoorcodex van 30 augustus 2013. Krachtens die wetten moet de NMBS een apart rekeningenstelsel opmaken voor de activiteiten met betrekking tot haar opdrachten van openbare dienst, enerzijds, en haar andere activiteiten, anderzijds. De toelichting bij de jaarrekening van de NMBS moet voor die activiteiten een aparte balans, resultatenrekening en kasstroom bevatten.

Naast de sectoren Activiteiten opdrachten van openbare dienst ("Activiteiten OOD") en Commerciële activiteiten onderscheiden we de sector Historische schuld. De historische schuld die overblijft na de reorganisatie van de NMBS-Groep per 1 januari 2014 wordt apart gepresenteerd. De resterende schuld ten laste van de NMBS per 1 januari 2014 vloeit immers voort uit een door de Belgische Staat besliste herstructurering en het is niet mogelijk de toerekening aan de andere sectoren na de transfer naar Infrabel te bepalen.

Sinds de filialisering van de goederenactiviteit van de NMBS via Lineas Group is er geen sector Goederen als dusdanig meer. De activiteiten Freight Services zijn opdrachten van openbare dienst en maken deel uit van die sector.

II. Waarderingsregels en regels voor de verdeling over de sectoren

De waarderingsregels en regels voor de verdeling over de sectoren werden door de Raad van Bestuur vastgesteld en zijn hierna samengevat.

Sommige balansrubrieken worden volledig over de sectoren Activiteiten OOD, Commerciële activiteiten en Historische schuld verdeeld op basis van kostenplaatsen of van een gedetailleerde analyse (onder meer voor de vaste activa, de kapitaalsubsidies en de voorraden) of op basis van de effectieven van de sectoren (voor de schulden uit personeelsbeloningen en de sociale schulden).

De gedeelten van de balansrubrieken die rechtstreeks aan de sectoren kunnen toegerekend worden (waaronder voorzieningen voor bodemsaneringen, financiële instrumenten, ontvangen voorschotten op bestellingen in uitvoering, enz.), worden aan deze sectoren toegerekend, terwijl de niet toerekenbare gedeelten opgenomen worden in de sector Activiteiten OOD.

Het bedrag van het kapitaal van de sectoren stemt overeen met de netto activa van elk van die sectoren per 1 januari 2014, indien de netto activa positief zijn. Daarentegen wordt er op die datum een intersectoriële rekening-courant geboekt indien de netto activa negatief zijn. Na 1 januari ondergaan de intersectoriële rekeningen-courant de impact van de kasstromen van de sectoren en van de toerekening van de intersectoriële interesten van de sector Historische schuld aan de andere sectoren.



De activa en passiva van de sector Historische schuld omvatten:

- De financiële netto schuld verminderd met de schulden aangegaan voor rekening van de Staat met inbegrip van de fair value adjustments en de verlopen en niet vervallen interesten;
- Het saldo van de netto gestorte of ontvangen borgsommen m.b.t. de Credit Support Annexes ("CSA"), met inbegrip van de verlopen en niet vervallen interesten (Market-to-Market – "MTM");
- Het netto saldo van de commissies m.b.t. de alternatieve financiële verrichtingen ("NPV").

Het resultaat wordt aan de sectoren toegerekend op basis van de cost/profit centers in de algemene boekhouding, aangepast met intersectoriële boekhoudbewerkingen, waaronder:

- de verdeling van de niet specifieke exploitatiesubsidies over de sectoren Activiteiten OOD in functie van het cash bedrijfsresultaat van elk van die sectoren;
- de doorrekening van prestaties tussen sectoren op basis van elementen van de analytische boekhouding;
- de toerekening aan de sectoren, op basis van de effectieven, van de bedrijfskosten komende van de gemeenschappelijke diensten op plaatselijk niveau, op het niveau van de directies of op het niveau van de vennootschap evenals van het financieel resultaat en van de andere elementen m.b.t. de schulden uit personeelsbeloningen.

De netto financiële kosten van de sector Historische schuld zijn het voorwerp van een reallocatie naar de andere sectoren op basis van het overzicht van de gecumuleerde kasstromen per sector.



III. Sectoriële balansen

III.1 Balans per 31 december 2020

31/12/2020	Commerciële activiteiten	Oprachten van openbare dienst	Historische schuld	Eliminatie intersectoriële deelnemingen	Totaal
Activa					
Immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop (met uitzondering van de beëindigde bedrijfsactiviteiten)	536.566.956,57	7.559.879.968,49	0,00	0,00	8.096.446.925,06
Deelnemingen in dochterondernemingen, joint-ventures en verbonden ondernemingen	247.604.454,34	93.263.964,10	0,00	0,00	340.868.418,44
Intersectoriële deelnemingen	0,00	980.920.846,40	0,00	-980.920.846,40	0,00
Handelsvorderingen en overige debiteuren	30.086.053,40	811.522.015,40	960.396.851,94	0,00	1.802.004.920,74
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	9.411,72	306.388.523,16	0,00	306.397.934,88
Overige financiële activa	57.514.535,35	0,00	582.198.573,45	0,00	639.713.108,80
Uitgestelde belastingvorderingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Voorraden	16.669.615,07	215.992.274,11	0,00	0,00	232.661.889,18
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	32.567.127,80	532.168.293,23	0,00	564.735.421,03
Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar	140.710,76	1.974.431,69	0,00	0,00	2.115.142,45
Vaste activa aangehouden voor verkoop (beëindigde activiteiten)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal der activa	888.582.325,49	9.696.130.039,71	2.381.152.241,78	-980.920.846,40	11.984.943.760,58
Passiva					
Kapitaal	684.423.134,44	545.520.057,53	0,00	-980.920.846,40	249.022.345,57
Reserves en overgedragen resultaat	492.341.813,18	-820.071.716,05	-79.654.188,63	0,00	-407.384.091,50
Resultaat van het boekjaar	-17.351.461,46	-175.397.741,29	-49.206.812,88	0,00	-241.956.015,63
Eigen vermogen	1.159.413.486,16	-449.949.399,81	-128.861.001,51	-980.920.846,40	-400.317.761,56
Kapitaalsubsidies	0,00	7.413.078.995,99	0,00	0,00	7.413.078.995,99
Voorzieningen	54.985.619,22	129.599.408,41	0,00	0,00	184.585.027,63
Financiële schulden	27.473.333,95	13.582.605,40	3.034.684.417,38	0,00	3.075.740.356,73
Afgeleide financiële instrumenten	207.690,33	5.479.788,48	529.675.039,25	0,00	535.362.518,06
Belastingenschulden op het resultaat van het boekjaar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Handelschulden	0,00	319.563.311,41	0,00	0,00	319.563.311,41
Sociale schulden	4.828.506,82	92.137.416,10	0,00	0,00	96.965.922,92
Personeelsbeloningen	25.651.604,74	489.483.119,34	0,00	0,00	515.134.724,08
Overige schulden	8.773.029,92	215.241.974,76	20.815.660,64	0,00	244.830.665,32
Passiva	121.919.784,98	8.678.166.619,89	3.585.175.117,27	0,00	12.385.261.522,14
Intersectoriële rekeningen-courant	-392.750.945,64	1.467.912.819,62	-1.075.161.873,97	0,00	0,00
Totaal der passiva	888.582.325,49	9.696.130.039,71	2.381.152.241,78	-980.920.846,40	11.984.943.760,58

Historische schuld op 1/1/2014 1.906.832.556,69
 Eigen vermogen 128.861.001,51
 Historische schuld op 31/12/2020 2.035.693.558,20



III.2 Balans per 31 december 2019

31/12/2019	Commerciële activiteiten	Opdrachten van openbare dienst	Historische schuld	Eliminatie intersectoriële deelnemingen	Totaal
Activa					
Immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop (met uitzondering van de beëindigde bedrijfsactiviteiten)	560.247.550,07	7.472.543.592,75	0,00		8.032.791.142,82
Deelnemingen in dochterondernemingen, joint-ventures en verbonden ondernemingen	247.426.293,34	93.263.964,10	0,00		340.690.257,44
Intersectoriële deelnemingen	0,00	980.920.846,40		-980.920.846,40	0,00
Handelsvorderingen en overige debiteuren	51.730.973,49	1.050.644.296,39	988.161.656,54		2.090.536.926,42
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	213.181,45	302.615.814,14		302.828.995,59
Overige financiële activa	95.439.880,43	0,00	619.257.645,54		714.697.525,97
Uitgestelde belastingvorderingen	0,00	14.399.087,60	0,00		14.399.087,60
Voorraden	16.575.034,86	211.114.579,14	0,00		227.689.614,00
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	68.434.136,31	300.019.701,11		368.453.837,42
Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar	1.455.579,98	1.958.570,27	0,00		3.414.150,25
Vaste activa aangehouden voor verkoop (beëindigde activiteiten)	0,00	0,00	0,00		0,00
Totaal der activa	972.875.312,17	9.893.492.254,41	2.210.054.817,33	-980.920.846,40	12.095.501.537,51
Passiva					
Kapitaal	684.423.134,44	545.520.057,53	0,00	-980.920.846,40	249.022.345,57
Reserves en overgedragen resultaat	289.781.750,24	-761.214.870,23	-22.251.083,55	0,00	-493.684.203,53
Resultaat van het boekjaar	202.413.338,14	-58.856.845,82	-57.403.105,09	0,00	86.153.387,23
Eigen vermogen	1.176.618.222,82	-274.551.658,51	-79.654.188,63	-980.920.846,40	-158.508.470,73
Kapitaalsubsidies	0,00	7.199.710.289,48	0,00	0,00	7.199.710.289,48
Voorzieningen	58.608.671,08	129.111.646,81	0,00	0,00	187.720.317,89
Financiële schulden	24.446.786,64	12.930.899,49	3.026.829.509,21	0,00	3.064.207.195,34
Afgeleide financiële instrumenten	230.716,20	4.847.530,42	522.598.477,06	0,00	527.676.723,68
Belastingenschulden op het resultaat van het boekjaar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Handelschulden	0,00	430.817.729,59	0,00	0,00	430.817.729,59
Sociale schulden	5.034.181,39	95.365.986,98	0,00	0,00	100.400.168,37
Personeelsbeloningen	24.243.126,54	459.254.347,37	0,00	0,00	483.497.473,91
Overige schulden	10.703.155,72	225.348.245,79	23.928.708,47	0,00	259.980.109,98
Passiva	123.266.637,57	8.557.386.675,93	3.573.356.694,74	0,00	12.254.010.008,24
Intersectoriële rekeningen-courant	-327.009.548,22	1.610.657.236,99	-1.283.647.688,77	0,00	0,00
Totaal der passiva	972.875.312,17	9.893.492.254,41	2.210.054.817,33	-980.920.846,40	12.095.501.537,51

Historische schuld op 1/1/2014 1.906.832.556,69
 Eigen vermogen 79.654.188,63
 Historische schuld op 31/12/2019 1.986.486.745,32



IV. Sectoriële resultatenrekeningen

IV.1 Resultatenrekening 2020

2020	Commerciële activiteiten	Opdrachten van openbare dienst	Historische schuld	Eliminatie intersectoriële deelnemingen	Totaal
Bedrijfsopbrengsten	245.624.542,66	883.403.550,65	3.358.719,57	-140.180.850,33	992.205.962,55
Omzet	216.870.004,50	739.581.692,92	0,00	-147.294.240,06	809.157.457,36
Geproduceerde vaste activa	55.735,17	110.966.102,37	0,00	1.664.870,33	112.686.707,87
Overige bedrijfsopbrengsten	28.698.802,99	32.855.755,36	3.358.719,57	5.448.519,40	70.361.797,32
Bedrijfskosten	-207.117.881,62	-2.387.396.203,46	-1.716,78	140.180.850,33	-2.454.334.951,53
Grondstoffen en handelsgoederen	-9.415.826,85	-97.683.969,73	0,00	263.149,61	-106.836.646,97
Diensten en diverse goederen	-144.667.913,96	-1.316.449.273,95	0,00	276.394.925,31	-1.184.722.262,60
Personeelskosten	-50.125.180,97	-946.546.597,11	0,00	-129.100.524,09	-1.125.772.302,17
Overige bedrijfskosten	-2.908.959,84	-26.716.362,67	-1.716,78	-7.376.700,50	-37.003.739,79
EBITDA voor exploitatiesubsidies	38.506.661,04	-1.503.992.652,81	3.357.002,79	0,00	-1.462.128.988,98
<i>waarvan cash recurrent</i>	34.623.098,63	-1.513.342.333,28	0,00		-1.478.719.234,65
<i>waarvan cash niet recurrent</i>	989.651,00	17.208.948,51	0,00		18.198.599,51
Exploitatiesubsidies	0,00	1.407.115.337,37	0,00	0,00	1.407.115.337,37
Bedrijfsresultaat voor kapitaalsubsidies, afschrijvingen en waardeverminderingen	38.506.661,04	-96.877.315,44	3.357.002,79	0,00	-55.013.651,61
<i>Cash recurrent</i>	34.623.098,63	-106.226.995,91	0,00		-71.603.897,28
<i>Cash niet recurrent</i>	989.651,00	17.208.948,51	0,00		18.198.599,51
<i>Non cash</i>	2.893.911,41	-7.859.268,04	3.357.002,79		-1.608.353,84
Kapitaalsubsidies	0,00	416.274.600,25	0,00		416.274.600,25
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële, materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	-24.865.266,11	-441.986.039,49	0,00		-466.851.305,60
Bijzondere waardeverminderingen op deelnemingen in dochterondernemingen, joint-ventures en geassocieerde ondernemingen	0,00	0,00	0,00		0,00
Bedrijfsresultaat	13.641.394,93	-122.588.754,68	3.357.002,79	0,00	-105.590.356,96
Financieel resultaat	9.207.758,21	4.996.901,88	-57.590.975,04	0,00	-43.386.314,96
<i>Cash</i>	9.384.563,50	8.605.435,27	-49.911.989,74		-31.921.990,97
<i>Non cash</i>	-176.805,29	-3.608.533,39	-7.678.985,30		-11.464.323,99
Netto-resultaat van de beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-resultaat voor belastingen	22.849.153,13	-117.591.852,80	-54.233.972,25	0,00	-148.976.671,92
(Kosten) / opbrengsten van belastingen op het netto-resultaat	0,00	-10.590.083,99	0,00	0,00	-10.590.083,99
<i>Cash</i>	0,00	9.820,74	0,00		9.820,74
<i>Non cash</i>	0,00	-10.599.904,73	0,00		-10.599.904,73
Netto-resultaat	22.849.153,13	-128.181.936,79	-54.233.972,25	0,00	-159.566.755,91
Andere elementen van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	-40.200.614,59	-47.215.804,50	5.027.159,37		-82.389.259,72
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	-17.351.461,46	-175.397.741,29	-49.206.812,88	0,00	-241.956.015,63
<i>Cash</i>	44.997.313,13	-80.402.791,39	-49.911.989,74		-85.317.468,00
<i>Non cash</i>	-62.348.774,59	-94.994.949,90	705.176,86		-156.638.547,63
Verschillen IFRS-BE-GAAP	1.825.816,93	21.910.863,83	5.320.000,20	0,00	29.056.680,96
Resultaat BE-GAAP	-15.525.644,53	-153.486.877,47	-43.886.812,68	0,00	-212.899.334,67



IV.2 Resultatenrekening 2019

2019	Commerciële activiteiten	Opdrachten van openbare dienst	Historische schuld	Eliminatie intersectoriële deelnemingen	Totaal
Bedrijfsopbrengsten	318.754.484,93	1.187.184.128,84	3.512.634,69	-147.115.564,83	1.362.335.683,63
Omzet	275.395.420,36	1.044.942.635,39	0,00	-151.438.534,62	1.168.899.521,13
Geproduceerde vaste activa	209.487,54	124.196.828,41	0,00	1.309.659,31	125.715.975,26
Overige bedrijfsopbrengsten	43.149.577,03	18.044.665,04	3.512.634,69	3.013.310,48	67.720.187,24
Bedrijfskosten	-160.775.534,69	-2.465.249.520,18	24.146,84	147.115.564,83	-2.478.885.343,20
Grondstoffen en handelsgoederen	-9.371.876,33	-98.776.302,43	0,00	228.095,64	-107.920.083,12
Diensten en diverse goederen	-99.994.722,71	-1.386.142.403,69	0,00	273.542.112,52	-1.212.595.013,88
Personeelskosten	-49.407.865,36	-956.477.845,62	0,00	-124.732.937,35	-1.130.618.648,33
Overige bedrijfskosten	-2.001.070,29	-23.852.968,44	24.146,84	-1.921.705,98	-27.751.597,87
EBITDA voor exploitatiesubsidies	157.978.950,24	-1.278.065.391,34	3.536.781,53	0,00	-1.116.549.659,57
<i>waarvan cash recurrent</i>	74.109.673,07	-1.263.710.747,35	0,00		-1.189.601.074,28
<i>waarvan cash niet recurrent</i>	21.883.313,43	-500.000,00	0,00		21.383.313,43
Exploitatiesubsidies	0,00	1.249.852.760,92	0,00		1.249.852.760,92
Bedrijfsresultaat voor kapitaalsubsidies, afschrijvingen en waardeverminderingen	157.978.950,24	-28.212.630,42	3.536.781,53	0,00	133.303.101,35
<i>Cash recurrent</i>	74.109.673,07	-13.857.986,43	0,00		60.251.686,64
<i>Cash niet recurrent</i>	21.883.313,43	-500.000,00	0,00		21.383.313,43
<i>Non cash</i>	61.985.963,74	-13.854.643,99	3.536.781,53		51.668.101,28
Kapitaalsubsidies	0,00	388.054.312,80	0,00		388.054.312,80
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële, materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	-32.225.582,32	-392.276.983,52	0,00		-424.502.565,84
Bijzondere waardeverminderingen op deelnemingen in dochterondernemingen, joint-ventures en geassocieerde ondernemingen	2.943.730,88	0,00	0,00		2.943.730,88
Bedrijfsresultaat	128.697.098,80	-32.435.301,14	3.536.781,53	0,00	99.798.579,19
Financieel resultaat	27.990.475,19	4.650.908,13	-63.807.075,99	0,00	-31.165.692,67
<i>Cash</i>	28.512.894,39	10.198.075,57	-52.460.497,13		-13.749.527,16
<i>Non cash</i>	-522.419,20	-5.547.167,45	-11.346.578,86		-17.416.165,51
Netto-resultaat van de beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-resultaat voor belastingen	156.687.573,99	-27.784.393,01	-60.270.294,46	0,00	68.632.886,52
(Kosten) / opbrengsten van belastingen op het netto-resultaat	6.257.465,35	564.408,74	0,00		6.821.874,09
<i>Cash</i>	6.257.465,35	-61.094,44	0,00		6.196.370,91
<i>Non cash</i>	0,00	625.503,18	0,00		625.503,18
Netto-resultaat	162.945.039,34	-27.219.984,27	-60.270.294,46	0,00	75.454.760,61
Andere elementen van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	39.468.298,80	-31.636.861,55	2.867.189,37		10.698.626,62
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	202.413.338,14	-58.856.845,82	-57.403.105,09	0,00	86.153.387,23
<i>Cash</i>	130.763.346,24	-4.221.005,29	-52.460.497,13		74.081.843,82
<i>Non cash</i>	71.649.991,90	-54.635.840,53	-4.942.607,96		12.071.543,41
Verschillen IFRS-BE-GAAP	752.325,17	-2.419.723,90	21.465.577,64	0,00	19.798.178,91
Resultaat BE-GAAP	203.165.663,31	-61.276.569,72	-35.937.527,45	0,00	105.951.566,14



V. Sectoriële kasstromen

	2020			2019		
	Commerciële activiteiten	Oprachten openbare dienst	Totaal	Commerciële activiteiten	Oprachten openbare dienst	Totaal
EBITDA cash recurrent en niet recurrent	35.612.749,63	-89.018.047,40	-53.405.297,77	95.992.986,50	-14.357.986,43	81.635.000,07
Financieel resultaat cash rechtstreeks toegankelijk aan sectoren	1.185.720,35	558.298,23	1.744.018,58	21.982.078,92	3.828.702,64	25.810.781,56
Belastingen	0,00	9.820,74	9.820,74	6.257.465,35	-61.094,44	6.196.370,91
Cash resultaat voor intersectorieel financieel resultaat	36.798.469,98	-88.449.928,43	-51.651.458,45	124.232.530,76	-10.590.378,22	113.642.152,54
Immateriële, materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen, netto*	7.502.842,26	-525.032.170,82	-517.529.328,56	12.236.266,77	-546.564.643,37	-534.328.376,60
Geïnde kapitaalsubsidies*	0,00	660.449.411,38	660.449.411,38	0,00	630.016.308,84	630.016.308,84
Financiële activa, netto	-178.161,00	0,00	-178.161,00	6.361.849,10	0,00	6.361.849,10
Totaal kasstroom zonder BKK	44.123.151,24	46.967.312,13	91.090.463,37	142.830.646,63	72.861.287,25	215.691.933,88
Behoefte aan bedrijfskapitaal	13.419.403,04	87.729.968,21	101.149.371,25	-24.812.520,83	-31.824.262,49	-56.636.783,33
Kasstroom voor intersectorieel financieel resultaat	57.542.554,28	134.697.280,34	192.239.834,61	118.018.125,80	41.037.024,75	159.055.150,55
Intersectoriële financiële resultaten per 31/12/2020	8.198.843,15	8.047.137,04	16.245.980,19	6.530.815,48	6.369.372,93	12.900.188,41
Kasstroom	65.741.397,43	142.744.417,37	208.485.814,80	124.548.941,28	47.406.397,68	171.955.338,96

* intersectoriële overdrachten inbegrepen

VI. Intersectoriële rekeningen-courant

	2020			2019		
	Commerciële activiteiten	Oprachten van openbare dienst	Historische schuld	Commerciële activiteiten	Oprachten van openbare dienst	Historische schuld
Begin van het jaar	-327.009.548,22	1.610.657.236,99	-1.283.647.688,77	-200.328.897,95	1.655.931.925,68	-1.455.603.027,73
Intersectoriële hertoewijzingen	0,00	0,00	0,00	-2.131.708,99	2.131.708,99	0,00
Kasstroom voor de intersectoriële financiële resultaten	-57.542.554,28	-134.697.280,33	192.239.834,61	-118.018.125,80	-41.037.024,75	159.055.150,55
Intersectoriële financiële resultaten	-8.198.843,15	-8.047.137,04	16.245.980,19	-6.530.815,48	-6.369.372,93	12.900.188,41
Einde van het jaar	-392.750.945,64	1.467.912.819,62	-1.075.161.873,97	-327.009.548,22	1.610.657.236,99	-1.283.647.688,78



VII. Overheidstussenkomsten

VII.1 Kapitaalsubsidies

2020	Commerciële activiteiten	Oprachten openbare dienst	Historische schuld	Totaal
01/01/2020	0,00	7.199.710.289,48	0,00	7.199.710.289,48
Nieuw*	0,00	629.643.306,76	0,00	629.643.306,76
In resultaatname	0,00	-416.274.600,25	0,00	-416.274.600,25
31/12/2020	0,00	7.413.078.995,99	0,00	7.413.078.995,99

* intersectoriële overdrachten inbegrepen

2019	Commerciële activiteiten	Oprachten openbare dienst	Historische schuld	Totaal
01/01/2019	0,00	6.972.121.559,75	0,00	6.972.121.559,75
Nieuw*	0,00	615.643.042,53	0,00	615.643.042,53
In resultaatname	0,00	-388.054.312,80	0,00	-388.054.312,80
31/12/2019	0,00	7.199.710.289,48	0,00	7.199.710.289,48

* intersectoriële overdrachten inbegrepen

2020	Commerciële activiteiten	Oprachten openbare dienst	Historische schuld	Totaal
Aanschaffingen activa*	11.845.998,20	525.174.189,84	0,00	537.020.188,04
Inningen van subsidies*	0,00	660.449.411,38	0,00	660.449.411,38
Gesubsidieerd percentage	0,0%	125,8%	N.S.	123,0%

* inclusief intersectoriële transfer

2019	Commerciële activiteiten	Oprachten openbare dienst	Historische schuld	Totaal
Aanschaffingen activa*	27.599.359,75	547.662.120,17	0,00	575.261.479,92
Inningen van subsidies*	0,00	630.016.308,84	0,00	630.016.308,84
Gesubsidieerd percentage	0,0%	115,0%	N.S.	109,5%

* inclusief intersectoriële transfer

31/12/2020	Commerciële activiteiten	Oprachten openbare dienst	31/12/2019	Commerciële activiteiten	Oprachten openbare dienst
Activa	536.566.956,57	7.559.879.968,49	Activa	560.247.550,07	7.472.543.592,75
Kapitaalsubsidies	0,00	7.413.078.995,99	Kapitaalsubsidies	0,00	7.199.710.289,48
Gesubsidieerd percentage	0,0%	98,1%	Gesubsidieerd percentage	0,0%	96,3%



VII.2 Exploitatiesubsidies

2020	Commerciële activiteiten		Opdrachten van openbare dienst		2019	Commerciële activiteiten		Opdrachten van openbare dienst	
Omzet	0,00	30.834.000,00			Omzet	0,00	30.490.000,00		
Exploitatiesubsidies	0,00	1.407.115.337,37			Exploitatiesubsidies	0,00	1.249.852.760,92		
Exploitatiesubsidies via het resultaat	0,00	1.437.949.337,37			Exploitatiesubsidies via het resultaat	0,00	1.280.342.760,92		
waarvan variabele exploitatiesubsidies	0,00	358.694.836,26			waarvan variabele exploitatiesubsidies	0,00	518.589.663,27		

VII.3 Interestsubsidies

2020	Historische schuld	2019	Historische schuld
Interestsubsidies*	24.060.152,31	Interestsubsidies*	25.594.231,59

* in het financieel resultaat begrepen

VII.4 Vorderingen op overheid - subsidies

	Kapitaalsubsidies	Exploitatiesubsidies*	Interestsubsidies	Totaal
01/01/2020	81.310.441,08	481.428.144,83	19.833.572,18	582.572.158,09
Nieuw	629.643.306,76	1.393.250.699,63	24.673.045,02	2.047.567.051,41
Inningen	-660.449.411,38	-1.517.237.000,00	-27.360.073,94	-2.205.046.485,32
Andere bewegingen	0,02	359.230,01	0,00	359.230,03
31/12/2020	50.504.336,48	357.801.074,47	17.146.543,26	425.451.954,21

*hierbij inbegrepen wat in de omzet geboekt wordt

	Kapitaalsubsidies	Exploitatiesubsidies*	Interestsubsidies	Totaal
01/01/2019	107.651.288,04	475.681.727,32	18.918.624,40	602.251.639,76
Nieuw	615.643.042,53	1.280.342.760,92	26.308.460,60	1.922.294.264,05
Inningen	-630.016.308,84	-1.277.706.000,00	-25.775.397,88	-1.933.497.706,72
Andere bewegingen	-11.967.580,65	3.109.656,59	381.885,06	-8.476.039,00
31/12/2019	81.310.441,08	481.428.144,83	19.833.572,18	582.572.158,09

*hierbij inbegrepen wat in de omzet geboekt wordt



VIII. Evolutie van de historische schuld

€	31/12/2019	31/12/2020
Netto financiële schuld	2.161.038.324,93	1.981.992.801,11
Prefinancieringen	-606.011.133,46	-569.810.285,57
MtM	-373.797.202,00	-382.659.101,00
NPV	26.491.099,73	23.134.532,93
Fair Value	135.543.493,83	135.983.077,90
GNVI	20.037.294,38	15.381.850,12
Intersectoriële financiële resultaten	4.505.090,30	20.751.070,49
Cumul van de kasstromen van de overige sectoren	618.679.777,61	810.919.612,22
	1.986.486.745,32	2.035.693.558,20
	49.206.812,88	
Non cash elementen	-7.572.426,99	
Betaalde netto-interesten	38.575.683,85	
Intersectoriële financiële resultaten	16.245.980,19	
Wisselkoersverschillen	1.957.575,83	
	<u>49.206.812,88</u>	

VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN

ONTBREKEND

Inleiding

Verslag over de jaarrekening

Oordeel

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de vennootschap bevoegd zijn:

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

WERKNEMERS WAARVOOR DE VENNOOTSCHAP EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER

Tijdens het boekjaar	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers				
Voltijds	1001	.....	.....	.....
Deeltijds	1002	.....	.....	.....
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	1003	.....	.....	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren				
Voltijds	1011	.....	.....	.....
Deeltijds	1012	.....	.....	.....
Totaal	1013	.....	.....	.....
Personeelskosten				
Voltijds	1021	.....	.....	.....
Deeltijds	1022	.....	.....	.....
Totaal	1023	.....	.....	.....
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	.....	.....	.....

Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003	.....	.....	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013	.....	.....	.....
Personeelskosten	1023	.....	.....	.....
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	.....	.....	.....

WERKNEMERS WAARVOOR DE VENNOOTSCHAP EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER (vervolg)

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
Aantal werknemers	105	.....	.....	.....
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	.....	.....	.....
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	.....	.....	.....
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112	.....	.....	.....
Vervangingsovereenkomst	113	.....	.....	.....
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	.....	.....	.....
lager onderwijs	1200	.....	.....	.....
secundair onderwijs	1201	.....	.....	.....
hoger niet-universitair onderwijs	1202	.....	.....	.....
universitair onderwijs	1203	.....	.....	.....
Vrouwen	121	.....	.....	.....
lager onderwijs	1210	.....	.....	.....
secundair onderwijs	1211	.....	.....	.....
hoger niet-universitair onderwijs	1212	.....	.....	.....
universitair onderwijs	1213	.....	.....	.....
Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	130	.....	.....	.....
Bedienden	134	.....	.....	.....
Arbeiders	132	.....	.....	.....
Andere	133	.....	.....	.....

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE VENNOOTSCHAP GESTELDE PERSONEN

	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Tijdens het boekjaar			
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	.....	17.570,5
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	.....	24.789.775
Kosten voor de vennootschap	152	.....	1.175.196.662,09

TABEL VAN HET PERSONEELSVERLOOP TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN

Aantal werknemers waarvoor de vennootschap tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205
210
211
212
213

UITGETREDEN

Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

Pensioen

Werkloosheid met bedrijfstoeslag

Afdanking

Andere redenen

het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de vennootschap

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305
310
311
312
313
340
341
342
343
350

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5801	.....	5811	.....
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	.....	5812	.....
Nettokosten voor de vennootschap	5803	.....	5813	.....
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	.....	58131	.....
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	.....	58132	.....
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033	.....	58133	.....
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821	.....	5831	.....
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	.....	5832	.....
Nettokosten voor de vennootschap	5823	.....	5833	.....
Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5841	.....	5851	.....
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842	.....	5852	.....
Nettokosten voor de vennootschap	5843	.....	5853	.....

REMUNERATIEVERSLAG

voor de vennootschappen waarin de overheid of één of meer publiekrechtelijke rechtspersonen een controle uitoefenen (artikel 3:12, §1, 9° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen)

Zie volgende pagina.



Bezoldigingsverslag

Dit verslag is opgesteld in toepassing van artikel 17 van de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven, dat bepaalt dat het benoemings- en bezoldigingscomité jaarlijks een verslag opstelt over de bezoldigingen, dat wordt opgenomen in het beheersverslag en dat de informatie bevat zoals opgenomen in het verslag bedoeld in artikel 3:6 §3 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

1 Bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur

1.1 Bezoldigingsbeleid

Artikel 162quinquies §2 van de wet van 21 maart 1991 bepaalt dat de algemene vergadering de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur vaststelt op voorstel van het Benoemings- en Bezoldigingscomité.

De Algemene Vergadering van 31 mei 2006 heeft de hieronder uiteengezette principes vastgelegd om de bezoldigingen van de bestuurders te bepalen, de gedelegeerd bestuurder uitgezonderd, die als lid van de Raad van Bestuur en van de Comités geen bezoldiging of zitpenningen ontvangt.

De berekening van de bezoldiging van de bestuurders is niet gewijzigd in 2020.

De bruto bezoldiging van de voorzitter bestaat uit een vast jaarlijks gedeelte van € 39 200 en een variabel gedeelte dat bestaat uit de zitpenningen voor de vergaderingen. Deze zitpenningen bedragen:

- € 500 per Raad;
- € 400 per vergadering van een Comité waarvan hij lid is.

Bovendien geniet hij een jaarlijkse vergoeding van € 2 400 voor werkingskosten en hij heeft de beschikking over een dienstwagen.

De bruto bezoldiging van de andere bestuurders bestaat uit een vast jaarlijks gedeelte van € 13 600 en een variabel gedeelte dat bestaat uit de zitpenningen. Deze zitpenningen bedragen:

- € 500 per Raad;
- € 400 per vergadering van een Comité waarvan zij lid zijn.

Bovendien ontvangen ze een jaarlijkse vergoeding van € 1 200 voor werkingskosten.

De aanwezigheid op de vergaderingen is een noodzakelijke vereiste voor het ontvangen van de zitpenning.

De bestuurders ontvangen geen bezoldiging die gebaseerd is op de resultaten, zoals premies of winstdelingsplannen op lange termijn; ze ontvangen evenmin voordelen in natura noch voordelen verbonden aan pensioenplannen.

Er worden geen wijzigingen overwogen van de bezoldigingen van de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur.

nmbs



1.2 Bezoldiging voor 2020

<i>Bruto bezoldiging van de bestuurders in 2020 (excl. vergoeding voor werkingskosten)</i>		<i>Aanwezigheid op de vergaderingen</i>			
		RvB	BEZ	Audit	CoGEN
		/14	/4	/9	/2
J-C. FONTINOY	€ 47 800	14	4		
M. DESCHEEMAECCKER	€ 25 800	14	4	9	
JJ. CLOQUET	€ 19 700	9	4		
L. GLAUTIER	€ 25 000	14		9	2
K. LAUWERS	€ 20 900	13			2
E. GOSSELIN	€ 20 600	14			
I. JEURISSEN	€ 20 600	14			
S. SCHATTEMAN	€ 20 100	13			
D. STERCKX	€ 24 200	14		9	
F. BOELAERT	€ 21 400	14			2
M. DUREZ	€ 25 000	14		9	2
B. VAN CAMP	€ 20 100	13			
E. MERCENIER	€ 19 400	10			2

2 Bezoldiging van de leden van het Directiecomité

2.1 Bezoldigingsbeleid

De procedure die gevolgd werd voor het vaststellen van de bezoldiging van de leden van het Directiecomité is conform het artikel 161 ter, §4, 2e lid van de wet van 21 maart 1991: “De Raad van Bestuur bepaalt, op voorstel van het Benoemings- en Bezoldigingscomité, de bezoldiging en de voordelen die worden toegekend aan de leden van het Directiecomité en aan de hogere kaderleden. De raad volgt deze aangelegenheden continu op.”

De bezoldiging van de gedelegeerd bestuurder en van de algemeen directeurs houdt rekening met de door de Regering genomen beslissing over de toplonen in de overheidsbedrijven.

Bezoldiging van de gedelegeerd bestuurder

De bezoldiging, bestaande uit een vast gedeelte en een variabel gedeelte, alsook de aan de functie verbonden voorwaarden zijn vastgelegd in een met de Raad van Bestuur onderhandelde bijzondere overeenkomst.

Het brutobedrag van de vaste bezoldiging bedraagt € 230 000 per jaar en wordt uitbetaald in twaalf maandelijkse schijven van € 19.166,67. Dit bedrag wordt geïndexeerd (basis = gezondheidsindex november 2013).

De variabele bezoldiging bedraagt maximum € 60 000 bruto per jaar (basis = gezondheidsindex november 2013). Het precieze bedrag wordt door de Raad van Bestuur bepaald op basis van de doelstellingen die de Raad specificeert. De Raad van Bestuur evalueert de doelstellingen éénmaal per jaar.



Bezoldiging van de algemeen directeurs

Het bezoldigingssysteem omvat:

1. een vast gedeelte, bepaald in een met de Raad van Bestuur onderhandelde bijzondere overeenkomst;
2. een variabel gedeelte: bepaald volgens een beoordelingscoëfficiënt van 0 tot 2. Een keer per jaar maakt de gedelegeerd bestuurder een evaluatie, welke wordt voorgelegd aan het Benoemings- en Bezoldigingscomité.

In overeenstemming met de beslissingen van de Raad van Bestuur van 19 december 2017 en 26 april 2019, op voorstel van het Benoemings- en Bezoldigingscomité, is de evaluatie voor 50% gebaseerd op de volgende gemeenschappelijke criteria:

Criteria	Weging
Stiptheid zonder neutralisatie	15%
Stiptheid – Aantal minuten vertraging ten laste van NMBS	15%
Kwaliteit van dienstverlening, beoordeeld door de klant	30%
Recurrente operationele EBITDA	30%
Arbeidsongevallen met onbeschikbaarheid (frequentiegraad)	10%
Een evaluatie van de uitvoering van de Roadmap	

Voor de overige 50% is de evaluatie gebaseerd op de verwezenlijking van de individuele doelstellingen die vooraf door de Gedelegeerd Bestuurder zijn vastgesteld.

Het variabel gedeelte vertegenwoordigt gemiddeld ongeveer 25% van de bezoldiging.

Het vakantiegeld, de jaarpremie en de eventuele andere toelagen en vergoedingen worden bepaald volgens de geldende reglementaire bepalingen. De contractuelen genieten een groepsverzekering en een hospitalisatieverzekering.

De algemeen directeurs ontvangen geen bezoldiging in de vorm van aandelen, aandelenopties of andere rechten om aandelen te verwerven.

Terugvorderingsbepalingen

De overeenkomst bevat geen bepalingen over een terugvorderingsrecht ten gunste van de onderneming van de variabele bezoldiging van de leden van het Directiecomité, indien deze werd toegekend op basis van onjuiste financiële informatie.

Aangezien de KPI's voor de bepaling van de variabele bezoldiging in hoofdzaak niet afhankelijk zijn van financiële informatie, wordt het niet nodig geacht een dergelijke bepaling op te nemen.

nmbs



Pensioenbepalingen

Voor de gedelegeerd bestuurder is er geen enkel aanvullend pensioenplan en geen enkele groepsverzekering voorzien.

Voor de statutaire algemeen directeurs is er geen enkel aanvullend pensioenplan en geen enkele groepsverzekering voorzien. In geval van pensionering of overlijden, tijdens of na de uitoefening van het mandaat, zal de wedde die als basis dient voor de berekening van het rustpensioen (of overlevingspensioen) van de degene die de functies algemeen directeur uitoefent of uitgeoefend heeft, als volgt vastgesteld worden: in de maand die aan de pensionering voorafgaat of in de maand van het overlijden in dienst zal er een wedde toegekend worden die rekening houdt met de duur van de vervulde diensten, zowel in de lagere functies als in die van algemeen directeur, en die bijgevolg de som van twee deelbedragen zal omvatten:

- a. een deelbedrag berekend op basis van de laatste globale wedde die de betrokkene op het ogenblik van zijn pensionering (of van zijn overlijden in dienst) bereikte in de lagere functie, vermenigvuldigd met een breuk waarvan de noemer het geheel van de jaren dienst vertegenwoordigt en de teller dezelfde diensten, geen rekening houdend met die welke als algemeen directeur werden gepresteerd;
- b. een deelbedrag berekend op basis van de laatste globale wedde die de betrokkene genoot als algemeen directeur vermenigvuldigd met een breuk waarvan de noemer het geheel van de jaren dienst vertegenwoordigt en de teller de als algemeen directeur gepresterde jaren.

Voor contractuele algemeen directeurs: de bijzondere overeenkomst voorziet in een groepsverzekering die gewoonlijk van kracht is in de verzekeringsregeling die van toepassing is op de contractuele hogere kaderleden van de Belgische spoorwegen.

Bepalingen inzake vertrekvergoedingen

In geval van vroegtijdige beëindiging van haar overeenkomst om een andere reden dan grove tekortkoming, heeft de gedelegeerd bestuurder recht op een vergoeding van 12 maanden van het vast gedeelte van haar bezoldiging.

In geval van vroegtijdige beëindiging van hun overeenkomst om een andere reden dan grove tekortkoming hebben de contractuele algemeen directeurs recht op een vergoeding gelijk aan 12 maanden van de totale bezoldiging.

Voor de statutaire algemeen directeurs is voorzien dat in geval van ontslag in de loop van het mandaat of indien dit mandaat niet hernieuwd wordt, ze teruggeplaatst worden in de graad van directeur en bezoldigd worden volgens de aan die graad verbonden geldelijke voorwaarden.

2.2 Bezoldiging voor 2020

In het boekjaar 2020 bedraagt de aan de mevr. DUTORDOIR, gedelegeerd bestuurder, toegekende brutobezoldiging:

- Vast gedeelte 2020: € 251 578,56
- Variabel gedeelte voor het boekjaar 2019: € 65 737,92

Er zijn geen voordelen in natura en geen groepsverzekering noch hospitalisatieverzekering.

nmbs



In het boekjaar 2020 bedraagt de aan de algemeen directeurs toegekende globale bruto bezoldiging:

- Vast gedeelte 2020: € 630 213,87
- Variabel gedeelte voor het jaar 2019: € 159 186,15
- Andere bestanddelen van de bezoldiging:
 - Voordeel in natura (auto, telefoon): € 12 266,29
 - Groepsverzekering: € 46 036,52
 - Arbeidsongevallenverzekering en hospitalisatieverzekering: € 1 522,32
 - Betaling van het saldo kredietdagen aan een directeur die de vennootschap op 31 december 2020 heeft verlaten: € 12 026,71

3 Evolutie van de bezoldiging en van de prestaties van de onderneming

3.1 Jaarlijkse evolutie van de bezoldiging

Totale bruto bezoldiging per jaar (in €)	2016	2017 ¹	2018 ²	2019 ³	2020
<i>Bestuurders</i>	233 100	306 200	288 500	294 100	310 600
<i>Gedelegeerd bestuurder</i>	296 489,08	335 166,85	307 120,89	313 724,85	317 316,48
<i>Andere leden van het Directiecomité</i>	1 271 254,61	1 019 905,13	1 177 354,87	744 297,80	789 400,02

3.2 Jaarlijkse evolutie van de prestaties van de onderneming

	2016	2017	2018	2019	2020 ⁴
<i>Stiptheid zonder neutralisatie</i>	89,2%	88,3%	87,2%	90,4%	93,6%
<i>Stiptheid - aantal minuten ten laste van NMBS in de relazen</i>	428 179	429 554	523 266	471 894	333 695
<i>Kwaliteit van de door de klant ervaren dienstverlening</i>	6,75	6,6	7,08	7,31	7,63
<i>Recurrente operationele EBITDA</i>	€33,4 mio	€ 77,3 mio	€ 96,7 mio	€ 85,3 mio	€ -71,6 mio
<i>Aantal reizigers</i>	227,1 mio	235,3 mio	243,9 mio	253,4 mio	184,1 mio
<i>Productie in trein-kilometer</i>	73,484 mio	75,435 mio	77,662 mio	76,799 mio	72,481 mio

¹ Op 1 januari 2017 nam het aantal leden van de Raad van Bestuur toe van 10 tot 14.

Op 7 maart, vervanging van de gedelegeerd bestuurder, met betaling van zijn bezoldiging en variabel gedeelte overeenkomstig de beslissingen van de RvB.

² In oktober 2018 werd het Directiecomité teruggebracht van 6 tot 5 leden (met inbegrip van de gedelegeerd bestuurder).

³ In januari 2019 werd het directiecomité teruggebracht van 5 tot 4 leden (met inbegrip van de gedelegeerd bestuurder).

⁴ De meeste criteria werden aanzienlijk positief (stiptheid) of negatief (EBITDA, reizigers, productie en schuld) beïnvloed door de covidcrisis.

nmbs



3.3 Jaarlijkse evolutie van de gemiddelde bezoldiging van de werknemers

	2016	2017	2018	2019	2020
Effectief (VTE)	17 839,53	17 137,46	16 915,76	16 638,75	16 546,61
Gemiddeld brutoloon per werknemer ⁵	48 722,35	49 683,84	50 719,59	52 276,69	54 011,27

De verhouding tussen de hoogste bezoldiging van de leden van de directie en de laagste bezoldiging (in voltijdse equivalenten) van de werknemers bedraagt 1/11,44.

4 Mandaten in de dochtervennootschappen en vennootschappen met deelneming

De Raad van 25 februari 2005 heeft beslist dat de mandaten van bestuurder in de dochterondernemingen die worden uitgeoefend door personeelsleden van de NMBS-groep niet bezoldigd worden. Dit werd bevestigd in het Governance Charter van de dochterondernemingen dat in mei 2015 door de Raad van Bestuur werd goedgekeurd.

Binnen de NMBS-groep heeft de heer FONTINOY een brutobezoldiging van € 4.200 ontvangen (€ 500 zitpenning per RvB en € 400 per BEZ) voor zijn mandaat als Voorzitter van de Raad van Bestuur van HR Rail.

Sophie DUTORDOIR
Gedelegeerd bestuurder

Jean-Claude FONTINOY
Voorzitter van de Raad van Bestuur

⁵ Alle aan het personeel betaalde brutobedragen worden in aanmerking genomen, met uitzondering van de opzegvergoedingen. Alleen de personeelsnummers met een volledig jaar bezoldiging worden in aanmerking genomen. Een jaar wordt als een volledig jaar beschouwd als de jaarpremie, het vakantiegeld en de productiviteits- en/of beheerspremies betaald werden. Uitgesloten wordt dus wie tijdens het referentiejaar is aangeworven en wie geen betaling heeft ontvangen van de bovengenoemde elementen: het saldo van de jaarpremie, het vakantiegeld en de beheerspremies. Ook de niet-statutaire arbeiders worden uitgesloten van de berekening omdat hun vakantiegeld wordt betaald door de RJV. Voor het niet-statutair personeel werden de VTE-waarden gecorrigeerd in functie van de onbezoldigde maanden afwezigheid wegens ziekte. De leden van het Directiecomité worden uitgesloten van alle berekeningen (ook van de berekening van het gemiddelde van de 10 personeelsnummers met de hoogste brutobedragen).

ANDERE DOCUMENTEN

(door de vennootschap te specificeren)

NIHIL

3. Sectorrekeningen

Gepubliceerde sectorrekeningen 2020

I. Inleiding

De sectorrekeningen zijn opgemaakt overeenkomstig artikelen 27§1 van de wet van 21 maart 1991 en 8§2 van de wet van 15 juni 2015 tot wijziging van de Spoorcodex van 30 augustus 2013. Krachtens die wetten moet de NMBS een apart rekeningensstelsel opmaken voor de activiteiten met betrekking tot haar opdrachten van openbare dienst, enerzijds, en haar andere activiteiten, anderzijds. De toelichting bij de jaarrekening van de NMBS moet voor die activiteiten een aparte balans, resultatenrekening en kasstroom bevatten.

Naast de sectoren Activiteiten opdrachten van openbare dienst (“Activiteiten OOD”) en Commerciële activiteiten onderscheiden we de sector Historische schuld. De historische schuld die overblijft na de reorganisatie van de NMBS-Groep per 1 januari 2014 wordt apart gepresenteerd. De resterende schuld ten laste van de NMBS per 1 januari 2014 vloeit immers voort uit een door de Belgische Staat besliste herstructurering en het is niet mogelijk de toerekening aan de andere sectoren na de transfer naar Infrabel te bepalen.

Sinds de filialisering van de goederenactiviteit van de NMBS via Lineas Group is er geen sector Goederen als dusdanig meer. De activiteiten Freight Services zijn opdrachten van openbare dienst en maken deel uit van die sector.

II. Waarderingsregels en regels voor de verdeling over de sectoren

De waarderingsregels en regels voor de verdeling over de sectoren werden door de Raad van Bestuur vastgesteld en zijn hierna samengevat.

Sommige balansrubrieken worden volledig over de sectoren Activiteiten OOD, Commerciële activiteiten en Historische schuld verdeeld op basis van kostenplaatsen of van een gedetailleerde analyse (onder meer voor de vaste activa, de kapitaalsubsidies en de voorraden) of op basis van de effectieven van de sectoren (voor de schulden uit personeelsbeloningen en de sociale schulden).

De gedeelten van de balansrubrieken die rechtstreeks aan de sectoren kunnen toegerekend worden (waaronder voorzieningen voor bodemsaneringen, financiële instrumenten, ontvangen voorschotten op bestellingen in uitvoering, enz.), worden aan deze sectoren toegerekend, terwijl de niet toerekenbare gedeelten opgenomen worden in de sector Activiteiten OOD.

Het bedrag van het kapitaal van de sectoren stemt overeen met de netto activa van elk van die sectoren per 1 januari 2014, indien de netto activa positief zijn. Daarentegen wordt er op die datum een intersectoriële rekening-courant geboekt indien de netto activa negatief zijn. Na 1 januari ondergaan de intersectoriële rekeningen-courant de impact van de kasstromen van de sectoren en van de toerekening van de intersectoriële interesten van de sector Historische schuld aan de andere sectoren.

De activa en passiva van de sector Historische schuld omvatten:

- De financiële netto schuld verminderd met de schulden aangegaan voor rekening van de Staat met inbegrip van de fair value adjustments en de verlopen en niet vervallen interesten;
- Het saldo van de netto gestorte of ontvangen borgsommen m.b.t. de Credit Support Annexes ("CSA"), met inbegrip van de verlopen en niet vervallen interesten (Market-to-Market – "MTM");
- Het netto saldo van de commissies m.b.t. de alternatieve financiële verrichtingen ("NPV").

Het resultaat wordt aan de sectoren toegerekend op basis van de cost/profit centers in de algemene boekhouding, aangepast met intersectoriële boekhoudbewerkingen, waaronder:

- de verdeling van de niet specifieke exploitatiesubsidies over de sectoren Activiteiten OOD in functie van het cash bedrijfsresultaat van elk van die sectoren;
- de doorrekening van prestaties tussen sectoren op basis van elementen van de analytische boekhouding;
- de toerekening aan de sectoren, op basis van de effectieven, van de bedrijfskosten komende van de gemeenschappelijke diensten op plaatselijk niveau, op het niveau van de directies of op het niveau van de vennootschap evenals van het financieel resultaat en van de andere elementen m.b.t. de schulden uit personeelsbeloningen.

De netto financiële kosten van de sector Historische schuld zijn het voorwerp van een reallocatie naar de andere sectoren op basis van het overzicht van de gecumuleerde kasstromen per sector.

III. Sectoriële balansen

III.1 Balans per 31 december 2020

31/12/2020	Commerciële activiteiten	Opdrachten van openbare dienst	Historische schuld	Eliminatie intersectoriële deelnemingen	Totaal
Activa					
Immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop (met uitzondering van de beëindigde bedrijfsactiviteiten)	536.566.956,57	7.559.879.968,49	0,00	0,00	8.096.446.925,06
Deelnemingen in dochterondernemingen, joint-ventures en verbonden ondernemingen	247.604.454,34	93.263.964,10	0,00	0,00	340.868.418,44
Intersectoriële deelnemingen	0,00	980.920.846,40	0,00	-980.920.846,40	0,00
Handelsvorderingen en overige debiteuren	30.086.053,40	811.522.015,40	960.396.851,94	0,00	1.802.004.920,74
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	9.411,72	306.388.523,16	0,00	306.397.934,88
Overige financiële activa	57.514.535,35	0,00	582.198.573,45	0,00	639.713.108,80
Uitgestelde belastingvorderingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Voorraden	16.669.615,07	215.992.274,11	0,00	0,00	232.661.889,18
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	32.567.127,80	532.168.293,23	0,00	564.735.421,03
Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar	140.710,76	1.974.431,69	0,00	0,00	2.115.142,45
Vaste activa aangehouden voor verkoop (beëindigde activiteiten)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal der activa	888.582.325,49	9.696.130.039,71	2.381.152.241,78	-980.920.846,40	11.984.943.760,58
Passiva					
Kapitaal	684.423.134,44	545.520.057,53	0,00	-980.920.846,40	249.022.345,57
Reserves en overgedragen resultaat	492.341.813,18	-820.071.716,05	-79.654.188,63	0,00	-407.384.091,50
Resultaat van het boekjaar	-17.351.461,46	-175.397.741,29	-49.206.812,88	0,00	-241.956.015,63
Eigen vermogen	1.159.413.486,16	-449.949.399,81	-128.861.001,51	-980.920.846,40	-400.317.761,56
Kapitaalsubsidies	0,00	7.413.078.995,99	0,00	0,00	7.413.078.995,99
Voorzieningen	54.985.619,22	129.599.408,41	0,00	0,00	184.585.027,63
Financiële schulden	27.473.333,95	13.582.605,40	3.034.684.417,38	0,00	3.075.740.356,73
Afgeleide financiële instrumenten	207.690,33	5.479.788,48	529.675.039,25	0,00	535.362.518,06
Belastingenschulden op het resultaat van het boekjaar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Handelschulden	0,00	319.563.311,41	0,00	0,00	319.563.311,41
Sociale schulden	4.828.506,82	92.137.416,10	0,00	0,00	96.965.922,92
Personeelsbeloningen	25.651.604,74	489.483.119,34	0,00	0,00	515.134.724,08
Overige schulden	8.773.029,92	215.241.974,76	20.815.660,64	0,00	244.830.665,32
Passiva	121.919.784,98	8.678.166.619,89	3.585.175.117,27	0,00	12.385.261.522,14
Intersectoriële rekeningen-courant	-392.750.945,64	1.467.912.819,62	-1.075.161.873,97	0,00	0,00
Totaal der passiva	888.582.325,49	9.696.130.039,71	2.381.152.241,78	-980.920.846,40	11.984.943.760,58

Historische schuld op 1/1/2014	1.906.832.556,69
Eigen vermogen	128.861.001,51
Historische schuld op 31/12/2020	2.035.693.558,20

III.2 Balans per 31 december 2019

31/12/2019	Commerciële activiteiten	Opdrachten van openbare dienst	Historische schuld	Eliminatie intersectoriële deelnemingen	Totaal
Activa					
Immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop (met uitzondering van de beëindigde bedrijfsactiviteiten)	560.247.550,07	7.472.543.592,75	0,00		8.032.791.142,82
Deelnemingen in dochterondernemingen, joint-ventures en verbonden ondernemingen	247.426.293,34	93.263.964,10	0,00		340.690.257,44
Intersectoriële deelnemingen	0,00	980.920.846,40		-980.920.846,40	0,00
Handelsvorderingen en overige debiteuren	51.730.973,49	1.050.644.296,39	988.161.656,54		2.090.536.926,42
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	213.181,45	302.615.814,14		302.828.995,59
Overige financiële activa	95.439.880,43	0,00	619.257.645,54		714.697.525,97
Uitgestelde belastingvorderingen	0,00	14.399.087,60	0,00		14.399.087,60
Voorraden	16.575.034,86	211.114.579,14	0,00		227.689.614,00
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	68.434.136,31	300.019.701,11		368.453.837,42
Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar	1.455.579,98	1.958.570,27	0,00		3.414.150,25
Vaste activa aangehouden voor verkoop (beëindigde activiteiten)	0,00	0,00	0,00		0,00
Totaal der activa	972.875.312,17	9.893.492.254,41	2.210.054.817,33	-980.920.846,40	12.095.501.537,51
Passiva					
Kapitaal	684.423.134,44	545.520.057,53	0,00	-980.920.846,40	249.022.345,57
Reserves en overgedragen resultaat	289.781.750,24	-761.214.870,23	-22.251.083,55	0,00	-493.684.203,53
Resultaat van het boekjaar	202.413.338,14	-58.856.845,82	-57.403.105,09	0,00	86.153.387,23
Eigen vermogen	1.176.618.222,82	-274.551.658,51	-79.654.188,63	-980.920.846,40	-158.508.470,73
Kapitaalsubsidies	0,00	7.199.710.289,48	0,00	0,00	7.199.710.289,48
Voorzieningen	58.608.671,08	129.111.646,81	0,00	0,00	187.720.317,89
Financiële schulden	24.446.786,64	12.930.899,49	3.026.829.509,21	0,00	3.064.207.195,34
Afgeleide financiële instrumenten	230.716,20	4.847.530,42	522.598.477,06	0,00	527.676.723,68
Belastingenschulden op het resultaat van het boekjaar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Handelschulden	0,00	430.817.729,59	0,00	0,00	430.817.729,59
Sociale schulden	5.034.181,39	95.365.986,98	0,00	0,00	100.400.168,37
Personeelsbeloningen	24.243.126,54	459.254.347,37	0,00	0,00	483.497.473,91
Overige schulden	10.703.155,72	225.348.245,79	23.928.708,47	0,00	259.980.109,98
Passiva	123.266.637,57	8.557.386.675,93	3.573.356.694,74	0,00	12.254.010.008,24
Intersectoriële rekeningen-courant	-327.009.548,22	1.610.657.236,99	-1.283.647.688,77	0,00	0,00
Totaal der passiva	972.875.312,17	9.893.492.254,41	2.210.054.817,33	-980.920.846,40	12.095.501.537,51

Historische schuld op 1/1/2014	1.906.832.556,69
Eigen vermogen	79.654.188,63
Historische schuld op 31/12/2019	1.986.486.745,32

IV. Sectoriële resultatenrekeningen

IV.1 Resultatenrekening 2020

2020	Commerciële activiteiten	Opdrachten van openbare dienst	Historische schuld	Eliminatie intersectoriële deelnemingen	Totaal
Bedrijfsopbrengsten	245.624.542,66	883.403.550,65	3.358.719,57	-140.180.850,33	992.205.962,55
Omzet	216.870.004,50	739.581.692,92	0,00	-147.294.240,06	809.157.457,36
Geproduceerde vaste activa	55.735,17	110.966.102,37	0,00	1.664.870,33	112.686.707,87
Overige bedrijfsopbrengsten	28.698.802,99	32.855.755,36	3.358.719,57	5.448.519,40	70.361.797,32
Bedrijfskosten	-207.117.881,62	-2.387.396.203,46	-1.716,78	140.180.850,33	-2.454.334.951,53
Grondstoffen en handelsgoederen	-9.415.826,85	-97.683.969,73	0,00	263.149,61	-106.836.646,97
Diensten en diverse goederen	-144.667.913,96	-1.316.449.273,95	0,00	276.394.925,31	-1.184.722.262,60
Personeelskosten	-50.125.180,97	-946.546.597,11	0,00	-129.100.524,09	-1.125.772.302,17
Overige bedrijfskosten	-2.908.959,84	-26.716.362,67	-1.716,78	-7.376.700,50	-37.003.739,79
EBITDA voor exploitatiesubsidies	38.506.661,04	-1.503.992.652,81	3.357.002,79	0,00	-1.462.128.988,98
<i>waarvan cash recurrent</i>	34.623.098,63	-1.513.342.333,28	0,00		-1.478.719.234,65
<i>waarvan cash niet recurrent</i>	989.651,00	17.208.948,51	0,00		18.198.599,51
Exploitatiesubsidies	0,00	1.407.115.337,37	0,00	0,00	1.407.115.337,37
Bedrijfsresultaat voor kapitaalsubsidies, afschrijvingen en waardeverminderingen	38.506.661,04	-96.877.315,44	3.357.002,79	0,00	-55.013.651,61
<i>Cash recurrent</i>	34.623.098,63	-106.226.995,91	0,00		-71.603.897,28
<i>Cash niet recurrent</i>	989.651,00	17.208.948,51	0,00		18.198.599,51
<i>Non cash</i>	2.893.911,41	-7.859.268,04	3.357.002,79		-1.608.353,84
Kapitaalsubsidies	0,00	416.274.600,25	0,00		416.274.600,25
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële, materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	-24.865.266,11	-441.986.039,49	0,00		-466.851.305,60
Bijzondere waardeverminderingen op deelnemingen in dochterondernemingen, joint-ventures en geassocieerde ondernemingen	0,00	0,00	0,00		0,00
Bedrijfsresultaat	13.641.394,93	-122.588.754,68	3.357.002,79	0,00	-105.590.356,96
Financieel resultaat	9.207.758,21	4.996.901,88	-57.590.975,04	0,00	-43.386.314,96
<i>Cash</i>	9.384.563,50	8.605.435,27	-49.911.989,74		-31.921.990,97
<i>Non cash</i>	-176.805,29	-3.608.533,39	-7.678.985,30		-11.464.323,99
Netto-resultaat van de beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-resultaat voor belastingen	22.849.153,13	-117.591.852,80	-54.233.972,25	0,00	-148.976.671,92
(Kosten) / opbrengsten van belastingen op het netto-resultaat	0,00	-10.590.083,99	0,00	0,00	-10.590.083,99
<i>Cash</i>	0,00	9.820,74	0,00		9.820,74
<i>Non cash</i>	0,00	-10.599.904,73	0,00		-10.599.904,73
Netto-resultaat	22.849.153,13	-128.181.936,79	-54.233.972,25	0,00	-159.566.755,91
Andere elementen van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	-40.200.614,59	-47.215.804,50	5.027.159,37		-82.389.259,72
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	-17.351.461,46	-175.397.741,29	-49.206.812,88	0,00	-241.956.015,63
<i>Cash</i>	44.997.313,13	-80.402.791,39	-49.911.989,74	0,00	-85.317.468,00
<i>Non cash</i>	-62.348.774,59	-94.994.949,90	705.176,86	0,00	-156.638.547,63
Verschillen IFRS-BE-GAAP	1.825.816,93	21.910.863,83	5.320.000,20	0,00	29.056.680,96
Resultaat BE-GAAP	-15.525.644,53	-153.486.877,47	-43.886.812,68	0,00	-212.899.334,67

IV.2 Resultatenrekening 2019

2019	Commerciële activiteiten	Opdrachten van openbare dienst	Historische schuld	Eliminatie intersectoriële deelnemingen	Totaal
Bedrijfsopbrengsten	318.754.484,93	1.187.184.128,84	3.512.634,69	-147.115.564,83	1.362.335.683,63
Omzet	275.395.420,36	1.044.942.635,39	0,00	-151.438.534,62	1.168.899.521,13
Geproduceerde vaste activa	209.487,54	124.196.828,41	0,00	1.309.659,31	125.715.975,26
Overige bedrijfsopbrengsten	43.149.577,03	18.044.665,04	3.512.634,69	3.013.310,48	67.720.187,24
Bedrijfskosten	-160.775.534,69	-2.465.249.520,18	24.146,84	147.115.564,83	-2.478.885.343,20
Grondstoffen en handelsgoederen	-9.371.876,33	-98.776.302,43	0,00	228.095,64	-107.920.083,12
Diensten en diverse goederen	-99.994.722,71	-1.386.142.403,69	0,00	273.542.112,52	-1.212.595.013,88
Personeelskosten	-49.407.865,36	-956.477.845,62	0,00	-124.732.937,35	-1.130.618.648,33
Overige bedrijfskosten	-2.001.070,29	-23.852.968,44	24.146,84	-1.921.705,98	-27.751.597,87
EBITDA voor exploitatiesubsidies	157.978.950,24	-1.278.065.391,34	3.536.781,53	0,00	-1.116.549.659,57
<i>waarvan cash recurrent</i>	74.109.673,07	-1.263.710.747,35	0,00		-1.189.601.074,28
<i>waarvan cash niet recurrent</i>	21.883.313,43	-500.000,00	0,00		21.383.313,43
Exploitatiesubsidies	0,00	1.249.852.760,92	0,00		1.249.852.760,92
Bedrijfsresultaat voor kapitaalsubsidies, afschrijvingen en waardeverminderingen	157.978.950,24	-28.212.630,42	3.536.781,53	0,00	133.303.101,35
<i>Cash recurrent</i>	74.109.673,07	-13.857.986,43	0,00		60.251.686,64
<i>Cash niet recurrent</i>	21.883.313,43	-500.000,00	0,00		21.383.313,43
<i>Non cash</i>	61.985.963,74	-13.854.643,99	3.536.781,53		51.668.101,28
Kapitaalsubsidies	0,00	388.054.312,80	0,00		388.054.312,80
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële, materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	-32.225.582,32	-392.276.983,52	0,00		-424.502.565,84
Bijzondere waardeverminderingen op deelnemingen in dochterondernemingen, joint-ventures en geassocieerde ondernemingen	2.943.730,88	0,00	0,00		2.943.730,88
Bedrijfsresultaat	128.697.098,80	-32.435.301,14	3.536.781,53	0,00	99.798.579,19
Financieel resultaat	27.990.475,19	4.650.908,13	-63.807.075,99	0,00	-31.165.692,67
<i>Cash</i>	28.512.894,39	10.198.075,57	-52.460.497,13		-13.749.527,16
<i>Non cash</i>	-522.419,20	-5.547.167,45	-11.346.578,86		-17.416.165,51
Netto-resultaat van de beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-resultaat voor belastingen	156.687.573,99	-27.784.393,01	-60.270.294,46	0,00	68.632.886,52
(Kosten) / opbrengsten van belastingen op het netto-resultaat	6.257.465,35	564.408,74	0,00	0,00	6.821.874,09
<i>Cash</i>	6.257.465,35	-61.094,44	0,00		6.196.370,91
<i>Non cash</i>	0,00	625.503,18	0,00		625.503,18
Netto-resultaat	162.945.039,34	-27.219.984,27	-60.270.294,46	0,00	75.454.760,61
Andere elementen van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	39.468.298,80	-31.636.861,55	2.867.189,37		10.698.626,62
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	202.413.338,14	-58.856.845,82	-57.403.105,09	0,00	86.153.387,23
<i>Cash</i>	130.763.346,24	-4.221.005,29	-52.460.497,13		74.081.843,82
<i>Non cash</i>	71.649.991,90	-54.635.840,53	-4.942.607,96		12.071.543,41
Verschillen IFRS-BE-GAAP	752.325,17	-2.419.723,90	21.465.577,64	0,00	19.798.178,91
Resultaat BE-GAAP	203.165.663,31	-61.276.569,72	-35.937.527,45	0,00	105.951.566,14

V. Sectoriële kasstromen

	2020		
	Commerciële activiteiten	Opdrachten openbare dienst	Totaal
EBITDA cash recurrent en niet recurrent	35.612.749,63	-89.018.047,40	-53.405.297,77
Financieel resultaat cash rechtstreeks toewijsbaar aan sectoren	1.185.720,35	558.298,23	1.744.018,58
Belastingen	0,00	9.820,74	9.820,74
Cash resultaat voor intersectorieel financieel resultaat	36.798.469,98	-88.449.928,43	-51.651.458,45
Immateriële, materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen, netto*	7.502.842,26	-525.032.170,82	-517.529.328,56
Geïnde kapitaalsubsidies*	0,00	660.449.411,38	660.449.411,38
Financiële activa, netto	-178.161,00	0,00	-178.161,00
Totaal kasstroom zonder BBK	44.123.151,24	46.967.312,13	91.090.463,37
Behoeftte aan bedrijfskapitaal	13.419.403,04	87.729.968,21	101.149.371,25
Kasstroom voor intersectorieel financieel resultaat	57.542.554,28	134.697.280,34	192.239.834,61
Intersectoriële financiële resultaten per 31/12/2020	8.198.843,15	8.047.137,04	16.245.980,19
Kasstroom	65.741.397,43	142.744.417,37	208.485.814,80

* intersectoriële overdrachten inbegrepen

	2019		
	Commerciële activiteiten	Opdrachten openbare dienst	Totaal
EBITDA cash recurrent en niet recurrent	95.992.986,51	-14.557.986,45	81.435.000,07
Financieel resultaat cash rechtstreeks toewijsbaar aan sectoren	21.982.078,32	3.328.702,64	25.310.780,96
Belastingen	6.257.492,35	-61.094,44	6.196.397,91
Cash resultaat voor intersectorieel financieel resultaat	124.232.557,18	-11.290.378,25	112.942.178,93
Immateriële, materiële vaste activie en vastgoedbeleggingen, netto*	12.286.266,77	-546.584.643,37	-534.298.376,60
Geïnde kapitaalsubsidies*	0,00	630.016.308,84	630.016.308,84
Financiële activa, netto	6.363.849,10	0,00	6.363.849,10
Totaal kasstroom zonder BBK	142.882.663,05	72.861.307,25	215.743.970,30
Behoeftte aan bedrijfskapitaal	-14.812.520,83	-18.024.262,45	-32.836.783,28
Kasstroom voor intersectorieel financieel resultaat	128.070.142,22	54.837.044,80	182.907.187,02
Intersectoriële financiële resultaten	6.580.815,41	6.368.372,59	12.949.188,00
Kasstroom	124.589.942,23	47.486.397,69	172.076.339,92

VI. Intersectoriële rekeningen-courant

	2020		
	Commerciële activiteiten	Opdrachten van openbare dienst	Historische schuld
Begin van het jaar	-327.009.548,22	1.610.657.236,99	-1.283.647.688,77
Intersectoriële hertoewijzigingen	0,00	0,00	0,00
Kasstroom voor de intersectoriële financiële resultaten	-57.542.554,28	-134.697.280,33	192.239.834,61
Intersectoriële financiële resultaten	-8.198.843,15	-8.047.137,04	16.245.980,19
Einde van het jaar	-392.750.945,64	1.467.912.819,62	-1.075.161.873,97

	2019		
	Commerciële activiteiten	Opdrachten van openbare dienst	Historische schuld
Begin van het jaar	-200.328.897,95	1.655.921.925,68	-1.455.602.027,79
Intersectoriële hertoewijzigingen	-2.131.708,99	2.131.708,99	0,00
Kasstroom voor de intersectoriële financiële resultaten	-118.018.125,80	-41.037.024,75	150.055.150,55
Intersectoriële financiële resultaten	-6.530.815,40	-6.368.372,93	12.900.188,41
Einde van het jaar	-327.009.548,22	1.610.657.236,99	-1.283.647.688,79

VII. Overheidstussenkomsten

VII.1 Kapitaalsubsidies

2020	Commerciële activiteiten	Opdrachten openbare dienst	Historische schuld	Totaal
01/01/2020	0,00	7.199.710.289,48	0,00	7.199.710.289,48
Nieuw*	0,00	629.643.306,76	0,00	629.643.306,76
In resultaatname	0,00	-416.274.600,25	0,00	-416.274.600,25
31/12/2020	0,00	7.413.078.995,99	0,00	7.413.078.995,99

* intersectoriële overdrachten inbegrepen

2019	Commerciële activiteiten	Opdrachten openbare dienst	Historische schuld	Totaal
01/01/2019	0,00	6.972.121.559,75	0,00	6.972.121.559,75
Nieuw*	0,00	615.643.042,53	0,00	615.643.042,53
In resultaatname	0,00	-388.054.312,80	0,00	-388.054.312,80
31/12/2019	0,00	7.199.710.289,48	0,00	7.199.710.289,48

* intersectoriële overdrachten inbegrepen

2020	Commerciële activiteiten	Opdrachten openbare dienst	Historische schuld	Totaal
Aanschaffingen activa*	11.845.998,20	525.174.189,84	0,00	537.020.188,04
Inningen van subsidies*	0,00	660.449.411,38	0,00	660.449.411,38
Gesubsidieerd percentage	0,0%	125,8%	N.S.	123,0%

* inclusief intersectoriële transfer

2019	Commerciële activiteiten	Opdrachten openbare dienst	Historische schuld	Totaal
Aanschaffingen activa*	27.599.359,75	547.662.120,17	0,00	575.261.479,92
Inningen van subsidies*	0,00	630.016.308,84	0,00	630.016.308,84
Gesubsidieerd percentage	0,0%	115,0%	N.S.	109,5%

* inclusief intersectoriële transfer

31/12/2020	Commerciële activiteiten	Opdrachten openbare dienst
Activa	536.566.956,57	7.559.879.968,49
Kapitaalsubsidies	0,00	7.413.078.995,99
Gesubsidieerd percentage	0,0%	98,1%

31/12/2019	Commerciële activiteiten	Opdrachten openbare dienst
Activa	560.247.550,07	7.472.543.592,75
Kapitaalsubsidies	0,00	7.199.710.289,48
Gesubsidieerd percentage	0,0%	96,3%

VII.2 Exploitatiesubsidies

2020	2019	
	Commerciële activiteiten	Oprachten van openbare dienst
Omzet	0,00	30.834.000,00
Exploitatiesubsidies	0,00	1.407.115.337,37
Exploitatiesubsidies via het resultaat	0,00	1.437.949.337,37
waarvan variabele exploitatiesubsidies	0,00	358.694.836,26

VII.3 Interestsubsidies

2020	Historische schuld	2019	Historische schuld
Interestsubsidies*	24.060.152,31	Interestsubsidies*	25.594.231,59

* in het financieel resultaat begrepen

VII.4 Vorderingen op overheid - subsidies


	Kapitaalsubsidies	Exploitatiesubsidies*	Interestsubsidies	Totaal
01/01/2020	81.310.441,08	481.428.144,83	19.833.572,18	582.572.158,09
Nieuw	629.643.306,76	1.393.250.699,63	24.673.045,02	2.047.567.051,41
Inningen	-660.449.411,38	-1.517.237.000,00	-27.360.073,94	-2.205.046.485,32
Andere bewegingen	0,02	359.230,01	0,00	359.230,03
31/12/2020	50.504.336,48	357.801.074,47	17.146.543,26	425.451.954,21

*hierbij inbegrepen wat in de omzet geboekt wordt

	Kapitaalsubsidies	Exploitatiesubsidies*	Interestsubsidies	Totaal
01/01/2019	107.651.288,04	475.681.727,32	18.918.624,40	602.251.639,76
Nieuw	615.643.042,53	1.280.342.760,92	26.308.460,60	1.922.294.264,05
Inningen	-630.016.308,84	-1.277.706.000,00	-25.775.397,88	-1.933.497.706,72
Andere bewegingen	-11.967.580,65	3.109.656,59	381.885,06	-8.476.039,00
31/12/2019	81.310.441,08	481.428.144,83	19.833.572,18	582.572.158,09

*hierbij inbegrepen wat in de omzet geboekt wordt

VIII. Evolutie van de historische schuld

€	31/12/2019	31/12/2020
Netto financiële schuld	2.161.038.324,93	1.981.992.801,11
Prefinancieringen	-606.011.133,46	-569.810.285,57
MtM	-373.797.202,00	-382.659.101,00
NPV	26.491.099,73	23.134.532,93
Fair Value	135.543.493,83	135.983.077,90
GNVI	20.037.294,38	15.381.850,12
Intersectoriële financiële resultaten	4.505.090,30	20.751.070,49
Cumul van de kasstromen van de overige sectoren	618.679.777,61	810.919.612,22
	1.986.486.745,32	2.035.693.558,20
		
	49.206.812,88	
Non cash elementen	-7.572.426,99	
Betaalde netto-interesten	38.575.683,85	
Intersectoriële financiële resultaten	16.245.980,19	
Wisselkoersverschillen	1.957.575,83	
	<u>49.206.812,88</u>	

4. Verslag van het college van commissarissen

Verslag van het College van commissarissen aan de algemene vergadering van NMBS NV van Publiek Recht over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van NMBS NV van Publiek Recht (de "Vennootschap"), leggen wij u ons verslag van het College van commissarissen voor. Dit bevat ons verslag over de controle van de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020, alsook de overige door wet-, regelgeving en normen gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

De bedrijfsrevisoren, leden van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren, werden benoemd in hun hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 29 mei 2020, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Hun mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2022. Zij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van NMBS NV van Publiek Recht uitgevoerd gedurende vier opeenvolgende boekjaren.

Op grond van artikel 25 §3 van de wet van 21 maart 1991 werden twee leden van het College van commissarissen benoemd door de algemene vergaderingen van het Rekenhof van 18 december 2019 en van 23 november 2020.

Verslag over de controle van de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze jaarrekening omvat de balans op 31 december 2020, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum evenals de toelichting. Het balanstotaal bedraagt EUR 11.918.164.603 en de resultatenrekening sluit af met een verlies van het boekjaar van EUR 212.899.335.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2020, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

KPMG Bedrijfsrevisoren BV / BTW BE 0419.122.548 RPR Brussel
Maatschappelijke zetel: Luchthaven Brussel Nationaal 1K - 1930 Zaventem – België
KPMG Bedrijfsrevisoren, a Belgian BV/SRL and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

BDO Bedrijfsrevisoren CVBA / BTW BE 0419.122.548 RPR Brussel
Maatschappelijke zetel: Da Vincilaan 9 Box E.6 - Elsinore Building - 1935 Zaventem - België
BDO Bedrijfsrevisoren CVBA, a limited liability company incorporated in Belgium, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.

Rekenhof | Cour des Comptes
Regentschapsstraat 2 – 1000 Brussel | Rue de Régence 2 – 1000 Bruxelles

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau, en het referentiestelsel specifiek aan de vennootschap, zoals opgenomen in de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven, alsook meer specifiek op de spoorwegmaatschappijen gerichte wet- en regelgeving. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van het college van commissarissen voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van het College van commissarissen voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een verslag van het College van commissarissen waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijke controle van de jaarrekening biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het bestuursorgaan onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Verslag betreffende de overige door wet-, regelgeving en normen gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag en van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van het college van commissarissen

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm, bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12 §1 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen, waaronder deze betreffende de informatie inzake de lonen en de vormingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Onze bedrijfsrevisorenkantoren en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht en onze bedrijfsrevisorenkantoren zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.



Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.

Brussel, 7 mei 2021

Het College van commissarissen

De leden van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

BDO Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Patrick De Schutter
Bedrijfsrevisor

Felix Fank
Bedrijfsrevisor

Het Rekenhof vertegenwoordigd door

Rudi Moens
Raadsheer in het Rekenhof

Pierre Rion
Raadsheer in het Rekenhof