

2019



jaarverslag

Inhoud

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

Jaarverslag van 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€)	2019	2018	Delta
Verkopen en diensten	2.665,9	2.578,1	87,8
Omzet	2.406,9	2.338,7	68,2
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering	19,3	12,1	7,1
Geproduceerde vaste activa	125,7	141,3	-15,6
Andere bedrijfsopbrengsten	38,5	41,0	-2,6
Niet recurrente bedrijfsopbrengsten	75,5	44,8	30,6
Kosten van verkopen en diensten	-2.589,0	-2.480,1	-108,9
Handelsgoederen-, grond- en hulpstoffen	-107,9	-108,8	0,9
Diensten en diverse goederen	-2.420,6	-2.341,6	-79,0
Andere bedrijfskosten	-8,0	-9,5	1,5
Niet recurrente bedrijfskosten	-52,5	-20,2	-32,3
EBITDA (operationeel resultaat)	76,9	98,0	-21,1
Afschrijvingen recurrent	-420,5	-405,4	-15,1
Waardeverminderingen	-20,1	-13,1	-7,0
Voorzieningen	26,8	-1,6	28,4
EBIT	-336,9	-322,1	-14,9
Financieel resultaat	437,0	352,8	84,2
EBT	100,1	30,7	69,4
Belastingen	5,9	0,0	5,9
Resultaat	106,0	30,7	75,3

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. :

	2019	2018	Delta
Operationeel resultaat recurrent	53,9	73,4	-19,4
Operationeel resultaat niet recurrent	22,9	24,6	-1,7
EBITDA	76,9	98,0	-21,1

De daling van het **recurrent** operationeel resultaat (-19,4 M€) is hoofdzakelijk het gevolg van :

- de stijging van de omzet met 68,2 M€, waarvan hoofdzakelijk +32,7 M€ omzet uit het binnenlands verkeer en +33,8 M€ exploitatiesubsidies;
- de stijging van de diensten en diverse goederen met 79,0 M€, waarvan +18,2 M€ ingevolge de verhoging van de infrastructuurvergoeding; +20,6 M€ ICT-prestaties (consultancy inbegrepen); +4,8 M€ consultancy kosten (behalve ICT), +4,2 M€ onderhoud van gebouwen, terreinen en rollend materieel, en een toename van de personeelskosten met 25,0 M€;
- de daling van de geproduceerde vaste activa met 15,6 M€.

Het **niet recurrent** operationeel resultaat bedraagt 22,9 M€ op 31 december 2019 en wordt voornamelijk verklaard door :

- +10,2 M€ aan niet recurrent meerwaarden als gevolg van de verkoop van activa die deel uitmaken van de NMBS sinds de opslorping van Eurostation in 2018.
- +5,5 M€ aan BTW, boetes en interesten betaald door Eurostation in het verleden en te recupereren door de NMBS van de BTW administratie. De zaak is nog steeds hangende voor het Hof van beroep, maar op basis van de huidige inschattingen is de kans op een terugbetaling in het voordeel van de NMBS zo goed als zeker (dit geldt eveneens voor de moratoriuminteresten), meer nog de BTW administratie heeft aan ons advocatenbureau laten weten dat ze de vervolgingen wenst te stoppen. Een gezamenlijke vraag om de zaak in te trekken zal binnenkort ingediend worden aan de griffier van het Hof van beroep.
- +3,1 M€ aan niet recurrente afschrijvingen en netto waardeverminderingen op vaste activa (waarvan +14,2 M€ aan netto terugnames in 2019 als gevolg van een test op waardeverminderingsverliezen op terreinen driejaarlijks uitgevoerd)

In 2018 bevatte het niet recurrent operationeel resultaat van +24,6 M€ voor +38,5 M€ aan meerwaarden voortvloeiend uit de fusie in het kader van de opslorping van Eurostation, +3,6 M€ aan tussenkomsten van de NS in de operationele verliezen van ICZ Brussel-Amsterdam met betrekking tot de afgelopen jaren, -8,9 M€ aan niet recurrente waardeverminderingen op vaste activa en -11,1 M€ aan niet recurrente afschrijvingen op vaste activa.

Andere belangrijke elementen van het resultaat

Na het in rekening nemen van de recurrente afschrijvingen (-420,5 M€), waardeverminderingen (-20,1 M€) en voorzieningen (+26,8 M€) bedraagt het exploitatieresultaat (EBIT) -336,9 M€ in 2019.

De financiële resultaten van 2019 zijn positief ten belope van 437,0 M€. Deze resultaten bestaan hoofdzakelijk uit :

- de in resultaatname van de kapitaalsubsidies (388,1 M€);
- de in resultaatname van de interestsubsidies (4,5 M€);
- de in resultaatname van de eerder bij alternatieve financiële verrichtingen ontvangen bedragen (3,5 M€);
- de terugneming van de financiële voorziening voor afgeleide instrumenten (10,1 M€);
- de netto kosten van de schuld gedragen door de NMBS (-41,3 M€);
- de dividenden van deelnemingen (20,8 M€);
- niet recurrente inkomsten afkomstig van de operaties verbonden aan financiële vaste activa waarvan hoofdzakelijk:
 - een terugname van een waardevermindering op Eurostar International (+41,2 M€) en een terugname van een waardevermindering op Terminal Athus (+2,9 M€);
 - een meerwaarde van 2,5 M€ als gevolg van de verkoop van 21,12% van de deelneming in Lineas Group.

Het netto resultaat van het boekjaar is positief ten belope van 106,0 M€.

Balans

Balans (in M€)	2019	2018	Δ	Δ %
Vaste Activa	8.444,7	8.312,8	131,8	1,6%
Immateriële vaste activa	221,3	215,7	5,6	2,6%
Materiële vaste activa	7.787,0	7.676,6	110,4	1,4%
Financiële vaste activa	436,4	420,6	15,8	3,8%
Vlottende Activa	3.556,9	3.423,2	133,7	3,9%
Vorderingen op meer dan één jaar	1.029,9	1.134,9	-105,0	-9,2%
Voorraden en bestellingen in uitvoering	361,0	330,6	30,4	9,2%
Vorderingen op ten hoogste één jaar	1.312,0	1.196,1	115,9	9,7%
Geldbeleggingen	396,6	441,5	-44,9	-10,2%
Liquide middelen	299,1	167,0	132,1	79,1%
Overlopende rekeningen	158,3	153,1	5,1	3,4%
Activa	12.001,6	11.736,1	265,5	2,3%
Eigen vermogen	7.126,7	6.793,9	332,8	4,9%
Kapitaal	249,0	249,0	0,0	0,0%
Herwaarderingsmeerwaarden	104,0	104,8	-0,8	-0,7%
Overgedragen verliezen	-426,1	-532,0	106,0	-19,9%
Kapitaalsubsidies	7.199,7	6.972,1	227,6	3,3%
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	650,0	690,1	-40,2	-5,8%
Voorzieningen	650,0	690,1	-40,2	-5,8%
Schulden	4.224,9	4.252,1	-27,1	-0,6%
Schulden op meer dan één jaar	2.557,8	2.939,1	-381,3	-13,0%
Schulden op ten hoogste één jaar	1.275,2	930,3	344,9	37,1%
Overlopende rekeningen	391,9	382,6	9,3	2,4%
Passiva	12.001,6	11.736,1	265,5	2,3%

Het balanstotaal van de NMBS per 31 december 2019 bedraagt 12.001,6 M€, d.i. een stijging met 265,5 M€ tegenover 31 december 2018 (11.736,1 M€).

De balansstructuur blijft gekenmerkt door een belangrijk deel vaste activa (8.444,7 M€), in hoofdzaak materiële vaste activa (7.787,0 M€).

De materiële en immateriële vaste activa bedragen 8.008,2 M€ op 31 december 2019 en stijgen met 116,0 M€ ten opzichte van 31 december 2018, hoofdzakelijk als gevolg van de in 2019 gerealiseerde investeringen (566,0 M€) verminderd met de afschrijvingen (-417,4 M€).

De nieuwe investeringen omvatten onder meer 331,4 M€ voor de aankoop en de renovatie van rollend materieel, 107,6 M€ voor het onthaal van de reizigers, 52,2 M€ voor de investeringen in de werkplaatsen en 74,8 M€ voor de informatica.

De vaste activa werden voor 89,03% gefinancierd met kapitaalsubsidies van de federale overheid, voor 0,87% door andere overheden en voor 10,10% met leningen.

De financiële vaste activa bedragen 436,4 M€ per 31 december 2019 en stijgen met 15,8 M€ t.o.v. 31 december 2018 (420,6 M€), met hoofdzakelijk +41,2 M€ als gevolg van de terugname van de waardevermindering op Eurostar International, +2,9 M€ als gevolg van de terugname van de waardevermindering op Terminal Athus, -19,0 M€ als gevolg van de terugbetaling door

Lineas Group van het termijn voorschot toegekend in 2015 (Term Loan) en -6,3 M€ als gevolg van de verkoop van 21,12% van de aandelen in Lineas Group.

De rest van de activa wordt gevormd door de vlottende activa (3.556,9 M€), die onder andere voor 1.029,9 M€ bestaan uit vorderingen op meer dan één jaar, voor 1.312,0 M€ uit vorderingen op ten hoogste één jaar en voor 695,7 M€ uit geldbeleggingen en liquide middelen.

Bij de vorderingen bevinden zich onder meer voor 1.431,0 M€ 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 373,8 M€ aan geplaatste borgtochten in het kader van de CSA's ("Credit Support Annex" verbonden aan financiële afdekkingsproducten).

De passiva worden hoofdzakelijk gevormd door 7.126,7 M€ eigen vermogen, 650,0 M€ voorzieningen voor risico's en kosten, 2.557,8 M€ schulden op meer dan een jaar en 1.275,2 M€ schulden op ten hoogste een jaar.

De daling van de schulden op meer dan één jaar met 381,3 M€ wordt hoofdzakelijk verklaard door de transfers ten bedrage van -414,7 M€ naar de schulden op ten hoogste één jaar.

De stijging van de schulden op ten hoogste één jaar met 344,9 M€ wordt hoofdzakelijk verklaard door +414,7 M€ aan transfers komende van de schulden op meer dan één jaar, +150 M€ aan nieuwe leningen op korte termijn, -126,0 M€ aan terugbetalingen van financiële-leaseschulden, -52,8 M€ m.b.t. het GEN-fonds, -40,0 M€ aan terugbetalingen van obligaties en -9,7 M€ door de derden uitgevoerde stortingen in het kader van de CSA's.

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 2.172,2 M€ op 31 december 2019, dit is een daling met 83,6 M€ op één jaar tijd.

De economische schuld bedraagt echter 2.286,6 M€ op 31 december 2019, tegenover 2.376,2 M€ op 31 december 2018, ofwel een daling met 89,6 M€.

Overeenkomstig de door de Raad van Bestuur van 28 september 2018 goedgekeurde 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 86,19% en 13,81% op 31 december 2019.

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 houderschapspercentage :

Naam	Quotum in het stemrecht in % op
	31/12/2019
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	95,44
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
THV EGT	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
Transurb	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 en toepassing van de continuïteitsregels

De crisis van het Coronavirus heeft een organisatorische en financiële impact voor de NMBS. Het gaat om een gebeurtenis na balansdatum die geen aanleiding geeft tot een aanpassing van de rekeningen 2019.

Als gevolg van de huidige gezondheidscrisis zijn de huidige en verwachte inkomsten na balansdatum in belangrijke mate gedaald. 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 2019 opgesteld in de veronderstelling van continuïteit van de activiteiten van de NMBS.

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

Naast de omstandigheden die hierboven beschreven worden onder het punt 2. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum en toepassing van de continuïteitsregels en die hierna beschreven worden onder het punt 7 risico's verbonden aan het gebruik van financiële instrumenten, dient er 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. 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 3 februari 2019. Dit koninklijk besluit stelt voorlopig de dotatie vast die de NMBS zal ontvangen voor de periode 2016 tot 2020, 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 2016 tot 2020, 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 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.

4. Activiteiten op het vlak van onderzoek en ontwikkeling

Er werden door de vennootschap geen noemenswaardige activiteiten op het vlak van onderzoek en ontwikkeling uitgevoerd in het jaar 2019.

5. Bijkantoren

De NMBS heeft geen bijkantoren.

6. Reporting en controle

Na de hervorming werd 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.

7. 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 gereglementeerd 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 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 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 bestaan de volgende prefinancieringen 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, die voor 99,97 % aandeelhouder is 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 de NMBS worden sterk beïnvloed door haar juridisch statuut van Naamloze Vennootschap van publiek recht. Dat statuut maakt dat de 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 de 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 de 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 de NMBS zich naar de referentiecode opgelegd bij koninklijk besluit van 6 juni 2010 (Belgisch Staatsblad van 28 juni 2010, blz. 39622 en volgende), 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 de 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 de 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 de NMBS (www.nmbs.be).

Afwijking van de Belgische corporate governance code 2009

De NMBS richt zich naar de principes en bepalingen van de Belgische corporate governance code 2009, met uitzondering van de bepalingen 4.1, 4.2, 4.6 en 4.7.

De bepalingen 4.1 en 4.2 stellen dat de Raad van Bestuur benoemingsprocedures en selectiecriteria opstelt voor de bestuurders en dat de voorzitter of een andere niet-uitvoerende bestuurder het benoemingsproces leidt. Maar artikel 162 bis §2 van de wet van 1991 bepaalt dat de Koning de bestuurders benoemt in functie van de complementariteit van hun competenties en dit, met uitzondering van de twee bestuurders die voldoen aan de criteria die worden opgesomd in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en die benoemd worden door de algemene vergadering. De benoeming van deze twee bestuurders kan slechts plaatsvinden na afloop van de lopende mandaten.

Bepaling 4.6 stelt dat de mandaten van de bestuurders niet meer dan vier jaar mogen bedragen, terwijl overeenkomstig artikel 162 bis §3 van de wet van 1991, de mandaten van de bestuurders van de NMBS een duur van 6 jaar hebben.

Bepaling 4.7 stelt dat de voorzitter benoemd wordt door de Raad; artikel 162 bis §5 daarentegen bepaalt dat de voorzitter benoemd wordt door de Koning.

1. Raad van Bestuur

Samenstelling

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

In 2019 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, Laurence GLAUTIER, Marc DESCHEEMAECKER, Martine DUREZ, Yves GOLDSTEIN (tot 29 november 2019), Kris LAUWERS, Isabelle JEURISSEN, Ermeline GOSSELIN, Saskia SCHATTEMAN, Dirk STERCKX, Bart VAN CAMP en Eric MERCENIER (vanaf 29 november 2019);

Het mandaat van de bestuurders loopt sinds 14 oktober 2013, met uitzondering van het mandaat van de 3 bestuurders die de Gewesten vertegenwoordigen (mevr. DUREZ en de heren BOELAERT en GOLDSTEIN) en van de heer VAN CAMP, dat loopt sinds 1 januari 2017. Voor mandaten die voortijdig openvallen, worden 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.

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

- de heer FONTINOY, Voorzitter van HR Rail en van de Nationale Paritaire Commissie, bestuurder van vennootschappen;
- de heer BOELAERT, Secretaris-generaal van het Vlaams Departement “Mobiliteit en Openbare werken”;
- de heer CLOQUET, Gedelegeerd bestuurder, commercieel en operationeel directeur Pairi Daiza;
- de heer 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;
- de heer GOLDSTEIN, Opdrachtgelastigde bij de Maatschappij voor Stedelijke Inrichting;
- mevr. GOSSELIN, Medeoprichtster Gosselin & de Walque, strategie- en communicatieadviesbureau;
- mevr. JEURISSEN, Lid van het Directiecomité van de Société wallonne des Eaux;
- de heer LAUWERS, Adjunct-directeur-generaal van de MIVB;
- mevr. SCHATTEMAN, CEO VAR;
- de heer STERCKX, bestuurder van vennootschappen;
- de heer VAN CAMP, Directeur Omgeving Beheersmaatschappij Antwerpen Mobiel NV;
- de heer Eric MERCENIER, Kabinetschef van de Minister-President van Brussels Hoofdstedelijk Gewest.

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 2019 is de Raad 12 keer bijeengekomen. Mevr. JEURISSEN en de heer BOELAERT hebben niet deelgenomen aan 1 vergadering; mevr. GOSSELIN en SCHATTEMAN en de heer CLOQUET hebben niet deelgenomen aan 2 vergaderingen; de heer VAN CAMP heeft niet deelgenomen aan 3 vergaderingen en de heer GOLDSTEIN heeft niet deelgenomen aan 4 vergaderingen. De andere bestuurders waren aanwezig op alle vergaderingen. Het gemiddeld aanwezigheidspercentage bedraagt 91 %.

In uitzonderlijke gevallen, wanneer de dringende noodzakelijkheid en het belang van de vennootschap zulks vereisen (behalve in de door de wet uitgesloten gevallen), kunnen de besluiten van de Raad van Bestuur worden genomen bij eenparig schriftelijk akkoord van de bestuurders.

Deze procedure werd in 2019 niet toegepast.

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 2019 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 beheer van operationele efficiëntie;
- de financiële toestand van de NMBS en de stabilisering van de schuld;
- de stiptheid en de veiligheid van het treinverkeer;
- het transportplan 2020-2023;
- het project voor de fusie van de activiteiten van Thalys en Eurostar

Strijdig belang van vermogensrechtelijke aard

In 2019 moest de procedure zoals voorgeschreven door artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen (art.7:96 WVV) in geen enkel geval toegepast worden.

2. Auditcomité

In 2019 was het Auditcomité als volgt samengesteld:

Voorzitter: Marc DESCHEEMAECKER

Leden: Laurence GLAUTIER, Dirk STERCKX en Martine DUREZ.

Het bestaan van het Auditcomité is vastgelegd in artikel 161 ter 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 2019 is het Auditcomité 8 keer bijeengekomen. Alle leden waren aanwezig op alle vergaderingen. Het aanwezigheidspercentage bedraagt 100 %.

3. Benoemings- en Bezoldigingscomité

In 2019 was het Benoemings- en Bezoldigingscomité als volgt samengesteld:

Voorzitter: Jean-Claude FONTINOY
Leden: Sophie DUTORDOIR, Jean-Jacques CLOQUET en Marc DESCHEEMAECKER

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 2019 is het Benoemings- en Bezoldigingscomité 3 keer bijeengekomen. De heer CLOQUET heeft niet deelgenomen aan 1 vergadering. De andere leden waren aanwezig op alle vergaderingen. Het gemiddeld aanwezigheidspercentage bedraagt 91,7 %.

4. GEN-oriëntatiecomité

In 2019 was het GEN-oriëntatiecomité als volgt samengesteld:

Voorzitter: Sophie DUTORDOIR
Leden: Filip BOELAERT, Laurence GLAUTIER, Martine DUREZ, Yves GOLDSTEIN (tot 29 november 2019), Kris LAUWERS en Eric MERCENIER (vanaf 29 november 2019),

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 2019 is het GEN-oriëntatiecomité 3 keer bijeengekomen. De heer GOLDSTEIN heeft niet deelgenomen aan 2 vergaderingen. De andere leden waren aanwezig op alle vergaderingen. Het gemiddeld aanwezigheidspercentage bedraagt 89%.

5. Directiecomité – Executive Committee

Directiecomité

In 2019 was het Directiecomité als volgt samengesteld:

Voorzitter: Sophie DUTORDOIR
Algemeen directeurs: Patrice COUCHARD (Stations)
Olivier HENIN (Finance)
Koen KERCKAERT (Passenger Transport & Security)

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 2019 is het Directiecomité 46 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 2019 was het Executive Committee als volgt samengesteld:

Voorzitter: - Sophie DUTORDOIR, voorzitter
Leden: - Jihane ANNANE, (Corporate Communication & GEN)
- Petra BLANCKAERT (HR)
- David CARLIEZ (Transport Operations)
- Patrice COUCHARD (Stations)
- Gerd DE VOS (Technics)
- Olivier HENIN (Finance)
- Marc HUYBRECHTS (Marketing & Sales)
- Koen KERCKAERT (Passenger Transport & Security)
- Renaud LORAND (Strategy, Legal & IT).

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

6. Regeringscommissaris

Artikel 162 nonies van de wet van 21 maart 1991 bepaalt: "De 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.

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

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 31 mei 2017 heeft haar akkoord betuigd met de aanduiding, voor de maatschappelijke boekjaren 2017 tot 2019, 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
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.

1.2. Bezoldigingsverslag

Bezoldigingsverslag

1. Bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur

Artikel 162 quinquies §2 van de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven bepaalt dat de Algemene Vergadering de bezoldiging vaststelt van de leden van de Raad van Bestuur.

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 2019.

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 Comité waarvan hij lid is.

Bovendien geniet hij een jaarlijkse vergoeding van € 2.400 voor werkingskosten en hij heeft de beschikking over een bedrijfswagen.

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 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.

<i>Bruto bezoldiging van de bestuurders in 2019 (excl. vergoeding voor werkingskosten)</i>		<i>Aanwezigheid op de vergaderingen</i>			
		RvB	BEZ	Audit	CoGEN
		/12	/3	/8	/3
J-C. FONTINOY	€ 46.400	12	3		
M. DESCHEEMAECKER	€ 24.000	12	3	8	
JJ. CLOQUET	€ 19.400	10	2		
L. GLAUTIER	€ 24.000	12		8	3
K. LAUWERS	€ 20.800	12			3
E. GOSSELIN	€ 18.600	10			
I. JEURISSEN	€ 19.100	11			
S. SCHATTEMAN	€ 18.600	10			
D. STERCKX	€ 22.800	13		8	
F. BOELAERT	€ 20.300	11			3
M. DUREZ	€ 24.000	12		8	3
B. VAN CAMP	€ 18.100	9			
Y. GOLDSTEIN	€ 14.333,3	6/10			0/2
E. MERCENIER	€ 3.666,7	2/2			1/1

De heer FONTINOY oefent bovendien de mandaten uit van voorzitter van de Raad van Bestuur van HR Rail, waarvoor hij een bruto bezoldiging van € 3.800 heeft geïnd (zitpenning van € 500 per RvB en € 400 per BEZ) en van voorzitter van de Raad van Bestuur van Eurogare (onbezoldigd).

2. Bezoldiging van de leden van het Directiecomité

De procedure die gevolgd werd voor het vaststellen van de bezoldiging van de leden van het Directiecomité is conform met artikel 161 ter, §4, 2e lid van de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven: “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 kwesties op de voet.”

De bezoldiging van de gedelegeerd bestuurder en van de algemeen directeurs houdt rekening met de door de Regering genomen beslissing over de toelonen 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 bruto bedrag 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.

In het boekjaar 2019 bedraagt de aan de mevr. DUTORDOIR, gedelegeerd bestuurder, toegekende globale bruto bezoldiging:

- Vast gedeelte 2019: € 248.639,10
- Variabel gedeelte 2018: € 65.085,75

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

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. Overeenkomstig de beslissingen van de Raad van Bestuur van 19 december 2017 en van 26 april 2019, op voorstel van het Benoemings- en Bezoldigingscomité, is de evaluatie voor 50 % gebaseerd op de volgende gemeenschappelijke criteria: recurrente EBITDA cash (15 %), stiptheid zonder neutralisatie en minuten vertraging ten laste van NMBS (15 %), klantentevredenheid (15 %) en de vermindering van het aantal arbeidsongevallen met ongeschiktheid (5%), en voor de andere 50 % op de verwezenlijking van de vooraf door de gedelegeerd bestuurder vastgestelde individuele doelstellingen.

Het bezoldigingssysteem bevat geen bepalingen over een terugvorderingsrecht van de variabele bezoldiging ten gunste van de onderneming, indien deze werd toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens.

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.

In het boekjaar 2019 bedraagt de aan de algemeen directeurs toegekende globale bruto bezoldiging:

- Vast gedeelte 2019: € 593.173,70
- Variabel gedeelte voor het jaar 2018: € 151.124,10
- Andere bestanddelen van de bezoldiging:
 - Voordeel in natura (auto, telefoon): € 13.719,28
 - Groepsverzekering, arbeidsongevallenverzekering en hospitalisatieverzekering: € 46.891,11

Vertrekregelingen van de leden van het Directiecomité

In geval van vroegtijdige beëindiging van haar overeenkomst om een andere reden dan grove tekortkoming heeft mevr. DUTORDOIR 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 heren COUCHARD en HENIN recht op een vergoeding gelijk aan 12 maanden van de totale bezoldiging.

Voor de heer KERCKAERT is voorzien dat in geval van ontslag in de loop van zijn mandaat of indien dit mandaat niet hernieuwd wordt, hij teruggeplaatst wordt in de graad van directeur en bezoldigd wordt volgens de aan die graad verbonden geldelijke voorwaarden.

3. Mandaten in de dochtervennootschappen en vennootschappen met deelneming

De Raad van 25 februari 2005 heeft beslist dat de personeelsleden van de NMBS-Groep die een mandaat van bestuurder uitoefenen in een dochteronderneming, hiervoor geen bezoldiging ontvangen. Dit werd recentelijk bevestigd in het Governance Charter van de dochterondernemingen dat in mei 2015 door de Raad van Bestuur werd goedgekeurd.

Sophie DUTORDOIR
Gedelegeerd bestuurder

Jean-Claude FONTINOY
Voorzitter van de Raad van Bestuur

2. Jaarrekeningen

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

**JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK
VAN VENNOOTSCHAPPEN 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 de oprichtingsakte OF 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 **29 / 05 / 2020**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **01 / 01 / 2019** tot **31 / 12 / 2019**

Vorig boekjaar van **01 / 01 / 2018** tot **31 / 12 / 2018**

De bedragen van het vorige boekjaar ~~zijn~~ ^{zijn niet} identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen:¹⁰⁸ Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn:

DUTORDOIR Sophie
Gedelegeerd bestuurder

FONTINOY Jean-Claude
Voorzitter van de Raad van Bestuur

¹ Facultatieve vermelding.

² Schrappen wat niet van toepassing is.

DE SITUATIE VAN DE ONDERNEMING

Betreft deze jaarrekening een vennootschap die onderworpen is aan de bepalingen van het nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen van 23 maart 2019? nee

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

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSSEN

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

Jean-Claude FONTINOY
Rue de Loyers 3, 5340 Mozet, België

Voorzitter van de Raad van Bestuur
14/10/2013 - 13/10/2019

Sophie DUTORDOIR
Pelikaanhof 5, 3090 Overijse, België

Gedelegeerd bestuurder
07/03/2017 - 06/03/2023

Filip BOELAERT
Durmestraat 11, 9220 Hamme, België

Bestuurder
01/01/2017 - 31/12/2022

Jean-Jacques CLOQUET
Rue de Nalannes 30, 5651 Thy-le-château, België

Bestuurder
27/02/2015 - 13/10/2019

Laurence GLAUTIER
Beukenlaan 14, 3080 Tervuren, België

Bestuurder
23/02/2018 - 13/10/2019

Ermeline GOSSELIN
Rue du Tram 19F, 7060 Soignies, België

Bestuurder
26/01/2018 - 13/10/2019

Marc DESCHEEMAECCKER
Hutstraat 1, 8670 Koksijde, België

Bestuurder
01/01/2017 - 13/10/2019

Martine DUREZ
Avenue de Saint Pierre 34, 7000 Mons, België

Bestuurder
01/01/2017 - 31/12/2022

Yves GOLDSTEIN
Avenue Huart Hamoir 101, 1030 Schaerbeek, België

Bestuurder
01/01/2017 - 29/11/2019

Eric MERCENIER
Avenue d'Andrimont 58, 1180 Ukkel, België

Bestuurder
29/11/2019 - 31/12/2022

Kris LAUWERS
Anneessenplein 19 bus 405, 1000 Brussel, België

Bestuurder
14/10/2013 - 13/10/2019

Isabelle JEURISSEN
Rue Denis-Georges Bayar 43, 5000 Namur, België

Bestuurder
24/11/2017 - 13/10/2019

Saskia SCHATTEMAN
Muizenhoekstraat 33, 2812 Muizen (Mechelen), België

Bestuurder
14/10/2013 - 13/10/2019

Dirk STERCKX
Kerkhofweg 13, 2547 Lint, België

Bestuurder
14/10/2013 - 13/10/2019

Bart VAN CAMP
Bossestraat 22, 2220 Heist-op-den-Berg, België

Bestuurder
01/01/2017 - 31/12/2022

CVBA KPMG Bedrijfsrevisoren SCRL
Nr.: BE 0419.122.548
Luchthaven Brussel Nationaal 1K, 1930 Zaventem, België
Lidmaatschapsnr.: B00001

Commissaris
01/01/2017 - 31/12/2019

Vertegenwoordigd door:

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (VERVOLG)

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

Patrick DE SCHUTTER
(Commissaris)
Luchthaven Brussel Nationaal 1K, 1930 Zaventem, België
Lidmaatschapsnr.: A01419

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

Commissaris
01/01/2017 - 31/12/2019

Vertegenwoordigd door:

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

Michel DE FAYS
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

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 ~~werd~~ / **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 onderneming**,
- 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	Lidmaatschaps- nummer	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	8.444.663.159,02	8.312.833.546,87
Immateriële vaste activa	6.2	21	221.269.974,44	215.665.722,10
Materiële vaste activa	6.3	22/27	7.786.968.617,22	7.676.574.521,58
Terreinen en gebouwen		22	1.903.902.184,16	1.823.955.987,62
Installaties, machines en uitrusting		23	427.901.373,87	341.560.307,91
Meubilair en rollend materieel		24	3.448.913.878,52	3.570.109.457,72
Leasing en soortgelijke rechten		25	6.988.344,37	7.225.913,94
Overige materiële vaste activa		26	639.003.141,04	693.780.021,35
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	1.360.259.695,26	1.239.942.833,04
Financiële vaste activa	6.4/6.5.1	28	436.424.567,36	420.593.303,19
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1	25.637.171,72	28.294.698,28
Deelnemingen		280	25.637.171,72	25.662.407,58
Vorderingen		281	.....	2.632.290,70
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.15	282/3	315.341.547,63	341.026.608,64
Deelnemingen		282	315.053.085,72	321.446.258,44
Vorderingen		283	288.461,91	19.580.350,20
Andere financiële vaste activa		284/8	95.445.848,01	51.271.996,27
Aandelen		284	95.439.880,43	51.266.028,69
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	5.967,58	5.967,58

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	3.556.894.894,89	3.423.250.828,61
Vorderingen op meer dan één jaar		29	1.029.935.871,87	1.134.906.606,65
Handelsvorderingen		290	702.390,97	702.390,97
Overige vorderingen		291	1.029.233.480,90	1.134.204.215,68
Voorraden en bestellingen in uitvoering		3	361.026.189,81	330.600.516,47
Voorraden		30/36	230.110.598,69	219.606.802,08
Grond- en hulpstoffen		30/31	225.234.889,25	214.960.498,52
Goederen in bewerking		32	2.337.973,77	2.528.412,78
Gereed product		33	116.750,98	133.483,22
Handelsgoederen		34	.....	.....
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	.....	.....
Vooruitbetalingen		36	2.420.984,69	1.984.407,56
Bestellingen in uitvoering		37	130.915.591,12	110.993.714,39
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	1.312.019.401,74	1.196.163.615,49
Handelsvorderingen		40	663.580.452,44	659.610.019,94
Overige vorderingen		41	648.438.949,30	536.553.595,55
Geldbeleggingen	6.5.1/6.6	50/53	396.580.625,72	441.474.189,36
Eigen aandelen		50	.....	.....
Overige beleggingen		51/53	396.580.625,72	441.474.189,36
Liquide middelen		54/58	299.076.751,67	166.986.486,94
Overlopende rekeningen	6.6	490/1	158.256.054,08	153.119.413,70
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	12.001.558.053,91	11.736.084.375,48

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	7.126.674.624,54	6.793.907.580,75
Kapitaal	6.7.1	10	249.022.345,57	249.022.345,57
Geplaatst kapitaal		100	249.022.345,57	249.022.345,57
Niet-opgevraagd kapitaal		101	.....	.....
Uitgiftepremies		11	.....	.....
Herwaarderingsmeerwaarden		12	104.015.690,64	104.788.942,72
Reserves		13	.....	.....
Wettelijke reserve		130	.....	.....
Onbeschikbare reserves		131	.....	.....
Voor eigen aandelen		1310	.....	.....
Andere		1311	.....	.....
Belastingvrije reserves		132	.....	.....
Beschikbare reserves		133	.....	.....
Overgedragen winst (verlies)(+)/(-)		14	-426.073.701,15	-532.025.267,29
Kapitaalsubsidies		15	7.199.710.289,48	6.972.121.559,75
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19	.....	.....
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	649.950.331,99	690.111.687,94
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	649.950.331,99	690.111.687,94
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	332.810.871,60	297.108.794,49
Fiscale lasten		161	.....	3.300.865,96
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162	.....	.....
Milieuverplichtingen		163	129.152.477,54	121.263.478,45
Overige risico's en kosten	6.8	164/5	187.986.982,85	268.438.549,04
Uitgestelde belastingen		168	.....	.....

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	4.224.933.097,38	4.252.065.106,79
Schulden op meer dan één jaar	6.9	17	2.557.810.928,01	2.939.118.756,81
Financiële schulden		170/4	2.335.579.750,89	2.716.376.505,85
Achtergestelde leningen		170	.....	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	456.253.393,76	604.419.539,42
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172	1.097.424.126,66	1.190.145.477,82
Kredietinstellingen		173	424.339.063,28	534.873.272,29
Overige leningen		174	357.563.167,19	386.938.216,32
Handelsschulden		175	.....	.....
Leveranciers		1750	.....	.....
Te betalen wissels		1751	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176	15.186.139,43	30.874.150,02
Overige schulden		178/9	207.045.037,69	191.868.100,94
Schulden op ten hoogste één jaar	6.9	42/48	1.275.210.343,30	930.363.356,96
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	415.113.146,38	219.556.325,52
Financiële schulden		43	222.365.290,60	58.192.675,63
Kredietinstellingen		430/8	71.018.946,50	56.855.084,70
Overige leningen		439	151.346.344,10	1.337.590,93
Handelsschulden		44	411.387.837,61	390.092.781,20
Leveranciers		440/4	411.387.837,61	390.092.781,20
Te betalen wissels		441	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46	136.282.908,29	110.345.347,59
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6.9	45	79.242,74	70.649,62
Belastingen		450/3	79.242,74	70.649,62
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	.....	.....
Overige schulden		47/48	89.981.917,68	152.105.577,40
Overlopende rekeningen	6.9	492/3	391.911.826,07	382.582.993,02
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	12.001.558.053,91	11.736.084.375,48

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	2.665.875.129,15	2.578.071.972,13
Omzet	6.10	70	2.406.934.684,18	2.338.702.809,85
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)(+)/(-)		71	19.266.494,97	12.148.132,23
Geproduceerde vaste activa		72	125.715.975,26	141.346.915,18
Andere bedrijfsopbrengsten	6.10	74	38.494.337,71	41.046.818,54
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	6.12	76A	75.463.637,03	44.827.296,33
Bedrijfskosten		60/66A	3.002.798.162,20	2.900.130.979,13
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	107.920.083,12	108.794.707,90
Aankopen		600/8	142.873.618,50	130.677.938,11
Voorraad: afname (toename)(+)/(-)		609	-34.953.535,38	-21.883.230,21
Diensten en diverse goederen		61	2.420.553.943,91	2.341.575.882,44
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen(+)/(-)	6.10	62	.....	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	420.501.071,47	405.357.364,41
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)(+)/(-)	6.10	631/4	20.058.877,81	13.080.241,99
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)	6.10	635/8	-26.775.434,55	1.591.185,14
Andere bedrijfskosten	6.10	640/8	8.011.432,24	9.522.908,55
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfskosten	6.12	66A	52.528.188,20	20.208.688,70
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)(+)/(-)		9901	-336.923.033,05	-322.059.007,00

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	523.439.593,97	461.617.790,12
Recurrente financiële opbrengsten		75	476.870.029,01	458.789.944,72
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	21.172.103,23	3.285.749,09
Opbrengsten uit vlottende activa		751	35.742.447,87	38.334.359,53
Andere financiële opbrengsten	6.11	752/9	419.955.477,91	417.169.836,10
Niet-recurrente financiële opbrengsten	6.12	76B	46.569.564,96	2.827.845,40
Financiële kosten		65/66B	86.447.802,71	108.853.110,48
Recurrente financiële kosten	6.11	65	86.447.802,71	108.233.376,62
Kosten van schulden		650	92.092.002,09	94.528.194,34
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handels- vorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		651	1.020.883,17	3.051.426,00
Andere financiële kosten		652/9	-6.665.082,55	10.653.756,28
Niet-recurrente financiële kosten	6.12	66B	.....	619.733,86
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting		9903	100.068.758,21	30.705.672,64
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780	.....	.....
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680	.....	.....
Belastingen op het resultaat	6.13	67/77	-5.882.807,93	28.252,88
Belastingen		670/3	72.502,56	60.494,22
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	5.955.310,49	32.241,34
Winst (Verlies) van het boekjaar		9904	105.951.566,14	30.677.419,76
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789	.....	.....
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689	.....	.....
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar		9905	105.951.566,14	30.677.419,76

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	-426.073.701,15	-532.025.267,29
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	105.951.566,14	30.677.419,76
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-)	14P	-532.025.267,29	-562.702.687,05
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791	.....	.....
aan de reserves	792	.....	.....
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve	6920	.....	.....
aan de overige reserves	6921	.....	.....
Overgedragen winst (verlies)(+)/(-)	(14)	-426.073.701,15	-532.025.267,29
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794	.....	.....
Uit te keren winst	694/7	.....	.....
Vergoeding van het kapitaal	694	.....	.....
Bestuurders of zaakvoerders	695	.....	.....
Werknemers	696	.....	.....
Andere rechthebbenden	697	.....	.....

TOELICHTING

STAAT VAN DE OPRICHTINGSKOSTEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	20P	XXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Nieuwe kosten van het boekjaar	8002	.....	
Afschrijvingen	8003	.....	
Andere(+)/(-)	8004	.....	
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	(20)	.....	
Waarvan			
Kosten van oprichting en kapitaalverhoging, kosten bij uitgifte van leningen en andere oprichtingskosten	200/2	.....	
Herstructureringskosten	204	.....	

STAAT VAN DE IMMATERIELE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
KOSTEN VAN ONTWIKKELING			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8051P	XXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8021	.....	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8031	.....	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8041	.....	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8051	.....	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8121P	XXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8071	.....	
Teruggenomen	8081	.....	
Verworven van derden	8091	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8101	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8111	.....	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8121	.....	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	81311	.....	

**KOSTEN VAN ONDERZOEK DIE WERDEN GEMAAKT TIJDENS EEN BOEKJAAR
DAT EEN AANVANG HEEFT GENOMEN VÓÓR 1 JANUARI 2016**

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8055P	XXXXXXXXXXXXXXXX	.....
8025		
8035		
8045		
8055		
8125P	XXXXXXXXXXXXXXXX	.....
8075		
8085		
8095		
8105		
8115		
8125		
81312		

**KOSTEN VAN ONDERZOEK DIE WERDEN GEMAAKT TIJDENS EEN BOEKJAAR DAT EEN AANVANG
HEEFT GENOMEN NA 31 DECEMBER 2015**

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar
8056	
8126	
81313	

**CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN
SOORTGELIJKE RECHTEN**

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8052P	xxxxxxxxxxxxxxxx	587.783.015,33
8022	56.617.918,68	
8032	18.204.903,98	
8042	.....	
8052	626.196.030,03	
8122P	xxxxxxxxxxxxxxxx	372.117.293,23
8072	50.995.596,34	
8082	.....	
8092	.....	
8102	18.186.833,98	
8112	.....	
8122	404.926.055,59	
211	221.269.974,44	

GOODWILL
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8053P	XXXXXXXXXXXXXXXX	.....

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

8023

Overdrachten en buitengebruikstellingen

8033

Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)

8043

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

8053

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8123P	XXXXXXXXXXXXXXXX	
-------	------------------	-------

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

8073

Teruggenomen

8083

Verworven van derden

8093

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

8103

Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)

8113

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8123

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

212

VOORUITBETALINGEN
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar
Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar
Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8054P	XXXXXXXXXXXXXXXX	.....
8024		
8034		
8044		
8054		
8124P	XXXXXXXXXXXXXXXX	.....
8074		
8084		
8094		
8104		
8114		
8124		
213		

STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
TERREINEN EN GEBOUWEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.097.492.196,31
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8161	131.003.263,88	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8171	153.910,80	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8181	-2.180.981,21	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191	2.226.160.568,18	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251P	xxxxxxxxxxxxxxxx	585.799.478,53
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8211	305.559,02	
Verworven van derden	8221	.....	
Afgeboekt	8231	1.364.096,56	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8241	-3.739.054,32	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251	581.001.886,67	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321P	xxxxxxxxxxxxxxxx	859.335.687,22
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8271	73.642.545,43	
Teruggenomen	8281	36.822.391,82	
Verworven van derden	8291	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8301	477.686,98	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8311	7.582.116,84	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321	903.260.270,69	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(22)	1.903.902.184,16	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxxxx	773.416.182,21
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162	128.400.079,18	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172	1.402.478,60	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8182	-24.036.489,66	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	876.377.293,13	
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	431.855.874,30
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272	40.630.788,84	
Teruggenomen	8282	15.103,27	
Verworven van derden	8292	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302	71.680,92	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8312	-23.923.959,69	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322	448.475.919,26	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)	427.901.373,87	

MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL**Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8193P	xxxxxxxxxxxxxxxx	6.410.223.038,23

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

8163 128.637.397,84

Overdrachten en buitengebruikstellingen

8173 22.964,09

Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)

8183 -12.673.817,93

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

8193 6.526.163.654,05

Meerwaarden per einde van het boekjaar

8253P xxxxxxxxxxxxxxxx 203.317.603,42

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

8213

Verworven van derden

8223

Afgeboekt

8233

Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)

8243 837.500,23

Meerwaarden per einde van het boekjaar

8253 204.155.103,65

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8323P xxxxxxxxxxxxxxxx 3.043.431.183,93

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

8273 259.706.446,88

Teruggenomen

8283 199.224,40

Verworven van derden

8293

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

8303 22.863,07

Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)

8313 -21.510.664,16

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8323 3.281.404.879,18

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

(24) 3.448.913.878,52

LEASING EN SOORTGELIJKE RECHTEN**Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8194P	XXXXXXXXXXXXXXXX	15.502.546,24

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

8164

Overdrachten en buitengebruikstellingen

8174

Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)

8184

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

8194 15.502.546,24

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 8.276.632,30

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

8274 237.569,57

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 8.514.201,87

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

(25) 6.988.344,37

WAARVAN**Terreinen en gebouwen**

250 6.988.344,37

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	688.712.345,45
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8165	9.494.382,75	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8175	98.613.260,73	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8185	38.891.288,80	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195	638.484.756,27	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8255P	xxxxxxxxxxxxxxxx	459.096.001,75
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8215	71.839,47	
Verworven van derden	8225	.....	
Afgeboekt	8235	25.859.157,00	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8245	2.901.554,09	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8255	436.210.238,31	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325P	xxxxxxxxxxxxxxxx	454.028.325,85
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8275	48.229.640,08	
Teruggenomen	8285	18.988.163,21	
Verworven van derden	8295	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8305	85.430.456,19	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8315	37.852.507,01	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325	435.691.853,54	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(26)	639.003.141,04	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196P	XXXXXXXXXXXXXXX	1.239.942.833,04
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8166	120.316.862,22	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8176	.....	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8186	.....	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196	1.360.259.695,26	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8256P	XXXXXXXXXXXXXXX	.....
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	XXXXXXXXXXXXXXX	.....
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)	1.360.259.695,26	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	28.326.407,58
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361	.....	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371	25.235,86	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8381	.....	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	28.301.171,72	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
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	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
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	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	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)	25.637.171,72	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	2.632.290,70
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581	48.301,50	
Terugbetalingen	8591	2.680.592,20	
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	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	852.837.492,27
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8362	.....	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372	339.092.753,64	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8382	-150.325.318,66	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	363.419.419,97	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	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	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	483.025.113,56
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8472	.....	
Teruggenomen	8482	2.943.730,88	
Verworven van derden	8492	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502	332.756.140,40	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8512	-147.325.028,30	
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522	213,98	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	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	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	19.580.350,20
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8582	23.585,24	
Terugbetalingen	8592	19.315.473,53	
Geboekte waardeverminderingen	8602	.....	
Teruggenomen waardeverminderingen	8612	.....	
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8622	.....	
Overige mutaties(+)/(-)	8632	.....	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(283)	288.461,91	
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	93.059.323,93
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8363	.....	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373	.....	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8383	150.325.318,66	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393	243.384.642,59	
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	41.793.295,24
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8473	.....	
Teruggenomen	8483	41.173.561,38	
Verworven van derden	8493	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8513	147.325.028,30	
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523	147.944.762,16	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	XXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)			
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553	.....	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	95.439.880,43	
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 onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10% van het geplaatste kapitaal.

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	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
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	31/12/2018	EUR	8.043.564,00	1.095.779,00
TERMINAL ATHUS BE 0419.149.074 Naamloze vennootschap Rue du Terminal 13 6791 Athus België	Aandelen op naam	61	25,42	0,0	31/12/2018	EUR	12.548.473,00	1.847.443,00
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	31/12/2018	EUR	1.602.421,00	-86.581,00
EUROGARE BE 0451.150.562 Naamloze vennootschap Place de Bronckart 26 4000 Liège België	Aandelen op naam	1.575	75,0	0,0	31/12/2018	EUR	8.933.344,00	320.487,00
BENE RAIL INTERNATIONAL BE 0479.863.354 Naamloze vennootschap Hallepoortlaan 40 1060 Saint-Gilles België					31/12/2018	EUR	8.441.291,00	74.946,00

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN (VERVOLG)

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)	
K.EUR Development BE 0651.617.195 Naamloze vennootschap Heistraat 129 2610 Wilrijk (Antwerpen) België	Aandelen op naam	50.000	50,0	0,0	31/12/2018	EUR	476.329,00	-6.092,00
	Aandelen zonder vermelding van nominale waarde	1.000	50,0	0,0	31/12/2018	EUR	972.469,00	-21.796,00
HASSELT STATIONSOMGEVING BE 0862.570.223 Naamloze vennootschap Groenplein 1 3500 Hasselt België	Aandelen op naam	400	50,0	0,0	31/12/2018	EUR	128.049,00	-6.569,00
	Aandelen op naam : groep A (NMBS) en B	150	50,0	0,0	31/12/2018	EUR	257.069,00	-75.696,00
DE LEEWE II BE 0476.491.021 Naamloze vennootschap Brogniezstraat 54 1070 Anderlecht België	Aandelen op naam	99	99,0	1,0	31/12/2018	EUR	1.072.631,00	125.448,00
	Aandelen op naam	20	100,0	0,0				
B-PARKING BE 0899.438.834 Naamloze vennootschap Frankrijkstraat - Rue de France 56-58 1060 Saint-Gilles België								

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN (VERVOLG)

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	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	31/12/2018	EUR	693.105,00	180.020,00
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	0,0	31/12/2018	EUR	346.500,00	309.255,00
RAILTEAM NL818547182B01 Buitenlandse onderneming Stationsplein - De Oost 9 NL1012 AB Amsterdam Nederland	Aandelen op naam	1.800	10,0	0,0	31/12/2018	EUR	150.417,00	12.273,00
BELGIAN MOBILITY CARD BE 0822.658.483 Naamloze vennootschap Koningsstraat - Rue Royale 76 1000 Brussel België	Aandelen op naam	50	25,0	0,0	31/12/2018	EUR	2.172.607,00	234.909,00
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	31/12/2018	EUR	567.130.318,00	41.082.764,00
TRANSURB BE 0413.393.907 Naamloze vennootschap Joseph Stevens 7 bus 18 1000 Brussel België	Aandelen op naam	250	10,0	0,0	31/12/2018	EUR	6.917.757,00	-1.498,00

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN (VERVOLG)

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	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
RAILTOUR BE 0402.698.765 Naamloze vennootschap Hallepoortlaan - Avenue de la porte de Hal 40 1060 Saint-Gilles België	Aandelen op naam	5.689	95,44	0,0	31/12/2018	EUR	3.406.314,00	235.286,00
EUROFIMA Buitenlandse onderneming Ritterhof/Rittergasse 20 bus 1764 4001 Basel Zwitserland	Aandelen op naam	25.480	9,8	0,0	31/12/2018	CHF	1.644.395.000,00	15.949.000,00
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	31/12/2018	GBP	4.000,00	0,00
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	30/06/2019	EUR	403.217.760,00	1.311.109,00
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	EUR	-2.009.110,00	6.733,00
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	31/12/2018	EUR	33.562.941,00	986.851,00

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

De jaarrekening van elk van de ondernemingen waarvoor de onderneming onbeperkt 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 3 van de richtlijn 2009/101/EG;
- C. wordt door integrale of evenredige consolidatie opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de onderneming die is opgesteld, gecontroleerd en openbaar gemaakt overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen inzake de geconsolideerde jaarrekening;
- D. betreft een maatschap, een tijdelijke handelsvennootschap of een stille handelsvennootschap.

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

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE GELDBELEGGINGEN			
Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen	51	.....	.....
Aandelen - Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag	8681	.....	.....
Aandelen - Niet-opgevraagd bedrag	8682	.....	.....
Edele metalen en kunstwerken	8683	.....	.....
Vastrentende effecten	52	107.470.342,85	102.699.694,61
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen	8684	.....	.....
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53	289.110.282,87	338.774.494,75
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand	8686	68.584.127,23	122.584.464,28
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687	33.825.216,65	7.355.198,37
meer dan één jaar	8688	186.700.938,99	208.834.832,10
Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen	8689	.....	.....

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

	Boekjaar
<i>Over te dragen kosten : infrastructuurvergoeding</i>	113.145.536,35
<i>Verkregen opbrengsten : Proctocol en conventies met andere operatoren en netten</i>	17.374.406,87
<i>Over te dragen kosten met betrekking tot personeel</i>	2.667.509,59
<i>Verkregen opbrengsten : gelopen, niet vervallen interesten</i>	9.772.132,06
<i>Over te dragen diverse kosten</i>	15.296.469,21

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

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

Wijzigingen tijdens het boekjaar

.....

.....

.....

.....

Samenstelling van het kapitaal

Soorten aandelen

Gewone aandelen

Winst aandelen

.....

.....

Aandelen op naam

Gedematerialiseerde aandelen

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
		
		
		
		
	249.022.345,57	1.053.611.251
	0,00	20.000.000
		
		
8702	xxxxxxxxxxxxxxx	1.073.611.251
8703	xxxxxxxxxxxxxxx	.....

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal

Opgevraagd, niet-gestort kapitaal

Aandeelhouders die nog moeten volstorten

.....

.....

.....

.....

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

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	
8762	
8771	
8781	

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

Belgische Staat : 99,97 %
Andere aandeelhouders : 0,03 %

VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN

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

	Boekjaar
<i>Voorzieningen voor personeelsvoordelen op lange termijn IAS19</i>	109.343.959,12
<i>Voorzieningen voor juridische geschillen</i>	55.118.933,35
<i>Diverse financiële voorzieningen</i>	20.075.183,38
<i>Voorziening voor overige risico's en kosten</i>	3.448.907,00

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

	Codes	Boekjaar
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		
Financiële schulden	8801	415.113.146,38
Achtergestelde leningen	8811	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	153.962.542,96
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	94.586.721,24
Kredietinstellingen	8841	116.852.628,18
Overige leningen	8851	49.711.254,00
Handelsschulden	8861	.....
Leveranciers	8871	.....
Te betalen wissels	8881	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891	.....
Overige schulden	8901	.....
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42)	415.113.146,38
Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar		
Financiële schulden	8802	1.254.161.972,44
Achtergestelde leningen	8812	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	772.140.934,68
Kredietinstellingen	8842	265.753.372,96
Overige leningen	8852	216.267.664,80
Handelsschulden	8862	.....
Leveranciers	8872	.....
Te betalen wissels	8882	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	15.186.139,43
Overige schulden	8902	31.550.932,17
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar .	8912	1.300.899.044,04
Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar		
Financiële schulden	8803	1.081.417.778,45
Achtergestelde leningen	8813	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	456.253.393,76
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	325.283.191,98
Kredietinstellingen	8843	158.585.690,32
Overige leningen	8853	141.295.502,39
Handelsschulden	8863	.....
Leveranciers	8873	.....
Te betalen wissels	8883	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	.....
Overige schulden	8903	175.494.105,52
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	1.256.911.883,97

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

Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

Financiële schulden	8921	1.609.280.930,70
Achtergestelde leningen	8931	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951	1.180.827.724,68
Kredietinstellingen	8961	428.453.206,02
Overige leningen	8971	.....
Handelsschulden	8981	.....
Leveranciers	8991	.....
Te betalen wissels	9001	.....
Ontvangen 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	1.609.280.930,70

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

Financiële schulden	8922	1.612.285.269,09
Achtergestelde leningen	8932	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	1.192.010.847,90
Kredietinstellingen	8962	13.000.000,00
Overige leningen	8972	407.274.421,19
Handelsschulden	8982	.....
Leveranciers	8992	.....
Te betalen wissels	9002	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022	.....
Belastingen	9032	.....
Bezoldigingen en sociale lasten	9042	.....
Overige schulden	9052	206.809.177,70
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	9062	1.819.094.446,79

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN
Belastingen (post 450/3 van de passiva)

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

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

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	.....
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	26.512,65

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

	Boekjaar
Toe te rekenen diverse kosten	3.457.689,25
Toe te rekenen kosten : protocols en conventies met andere operatoren en netten	12.621.136,62
Toe te rekenen kosten met betrekking tot het personeel	142.034.259,63
Toe te rekenen kosten : gelopen, niet vervallen interesten	40.875.527,08
Over te dragen diverse opbrengsten	6.972.706,35
Over te dragen opbrengsten met betrekking tot vervoer	136.761.435,12
Over te dragen opbrengsten : alternatieve financieringen	22.673.036,07
Over te dragen opbrengsten : NPV	26.516.035,95

BEDRIJFSRESULTATEN**BEDRIJFSOPBRENGSTEN****Netto-omzet**

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
	796.622.877,19	766.974.420,30

Binnenlands reizigersvervoer	1.280.342.760,92	1.245.939.222,26
------------------------------------	------------------	------------------

Toelagen	794.071,01	3.457.643,19
----------------	------------	--------------

Freight services	108.260.088,86	107.136.679,07
------------------------	----------------	----------------

Beheer en uitbating van de Stations en het onroerend patrimonium	102.010.981,86	97.837.358,06
--	----------------	---------------

Internationaal reizigersvervoer	115.517.852,37	114.142.738,70
---------------------------------------	----------------	----------------

Onderhoud en herstelling spoorwagematerieel	3.386.051,97	3.214.748,27
---	--------------	--------------

Diversen		
----------------	--	--

Uitsplitsing per geografische markt

Belgische markt	2.406.934.684,18	2.338.702.809,85
-----------------------	------------------	------------------

.....		
-------	-------	-------

.....		
-------	-------	-------

.....		
-------	-------	-------

Andere bedrijfsopbrengsten

Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen

740	2.196.619,10	2.998.698,09
-----	--------------	--------------

BEDRIJFSKOSTEN**Werknemers waarvoor de onderneming 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
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)	635	35.702.077,11	-2.326.732,89
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110	19.998.363,28	11.861.622,11
Teruggenomen	9111	440.740,58	3.444,64
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112	1.134.115,47	1.300.222,03
Teruggenomen	9113	632.860,36	78.157,51
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115	121.926.147,05	97.362.001,27
Bestedingen en terugnemingen	9116	148.701.581,60	95.770.816,13
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	7.249.844,54	7.410.321,39
Andere	641/8	761.587,70	2.112.587,16
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096	18.562	18.703
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097	17.840,9	18.053,6
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098	25.702.804	25.889.136
Kosten voor de onderneming	617	1.180.180.302,49	1.155.222.536,56

FINANCIËLE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN			
Andere financiële opbrengsten			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125	393.882.446,05	382.903.620,24
Interestsubsidies	9126	19.288.080,81	20.146.068,56
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
NPV		3.512.634,69	8.333.990,60
Omrekenings-en koersverschillen		388.667,85	3.449.043,41
Ontvangen overige interesten		1.430.276,17	0,00
Moratoriuminteresten met betrekking tot belastingen		313.562,98	0,00
Diversen		1.139.809,36	2.337.113,29
RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN			
Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen	6501	.....	.....
Geactiveerde interesten	6503	218.382,80	201.701,52
Waardeverminderingen op vlottende activa			
Geboekt	6510	1.020.883,17	3.051.426,00
Teruggenomen	6511	.....	.....
Andere financiële kosten			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen	653	.....	.....
Voorzieningen met financieel karakter			
Toevoegingen	6560	483.720,97	3.030.714,87
Bestedingen en terugnemingen	6561	10.147.154,50	994.902,98
Uitsplitsing van de overige financiële kosten			
Terugname kapitaalsubsidies bij verkoop(+)/(-)		1.280.258,16	2.171.682,59
Terugname afschrijvingen op kapitaalsubsidies(+)/(-)		21.015,82	9.554,99
Diversen(+)/(-)		1.253.607,15	2.911.720,10
Nalatigheidsinteresten(+)/(-)		97.224,25	12.426,05
Alternatieve financieringen(+)/(-)		2.152,77	2.152,76

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	76	122.033.201,99	47.655.141,73
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	(76A)	75.463.637,03	44.827.296,33
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760	56.024.882,70	9.676,44
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	7620	.....	1.653.792,75
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	7630	10.274.150,23	1.747.507,29
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	764/8	9.164.604,10	41.416.319,85
Niet-recurrente financiële opbrengsten	(76B)	46.569.564,96	2.827.845,40
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761	44.117.292,26	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten	7621	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	7631	2.452.272,70	2.827.845,40
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	769	.....	.....
NIET-RECURRENTE KOSTEN	66	52.528.188,20	20.828.422,56
Niet-recurrente bedrijfskosten	(66A)	52.528.188,20	20.208.688,70
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660	52.941.515,67	20.002.922,10
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen)	6620	-421.621,91	145.833,00
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa ...	6630	8.294,44	59.933,60
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	664/7	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten ..(-)	6690	.....	.....
Niet-recurrente financiële kosten	(66B)	.....	619.733,86
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661	.....	619.733,86
Voorzieningen voor uitzonderlijke 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	59.698,45
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	9135	59.698,45
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	9136	.....
Geraamde belastingssupplementen	9137	.....
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	9138	12.804,11
Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen	9139	12.804,11
Geraamde belastingssupplementen 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)		30.000.000,00
Voorzieningen		-37.124.850,56
Terugname van vroegere in VU opgenomen waardeverminderingen op aandelen		-44.117.292,26
Meerwaarde op aandelen		-2.943.730,88
Gebruik aftrek van definitief belaste inkomsten (DBI)		-19.955.536,62
Gebruik overgedragen investeringsaftrek		-28.999.715,29

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

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

Bronnen van belastinglatenties

	Codes	Boekjaar
Actieve latenties	9141	977.931.451,43
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	9142	831.000.812,25
Andere actieve latenties		
<i>Investeringsaftrek</i>		146.930.639,18
.....		
.....		
Passieve latenties	9144	104.015.690,64
Uitsplitsing van de passieve latenties		
<i>Herwaarderingen op terreinen</i>		42.015.690,64
<i>Herwaardering op financiële vaste activa (deelneming 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 onderneming (aftrekbaar)	9145	638.266.606,20	624.748.783,16
Door de onderneming	9146	188.019.190,82	255.111.917,47
Ingehouden bedragen ten laste van derden als			
Bedrijfsvoorheffing	9147	246.631,73	249.377,79

Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9148		

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN	9149	.....
Waarvan		
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	.....
Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten	9151	.....
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd	9153	.....
ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9161	.....
Bedrag van de inschrijving	9171	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9181	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9191	2.270.119.676,29
Zekerheden op de nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201	.....
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9162	.....
Bedrag van de inschrijving	9172	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9182	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9192	.....
Zekerheden op de nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202	.....

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

<i>Verrichtingen in het kader van alternatieve financiering</i>	56.868.878,64
.....	
.....	

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA

<i>Investerings</i>	536.211.153,06
.....	
.....	

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA

.....	
.....	
.....	

TERMIJNVERRICHTINGEN

Gekochte (te ontvangen) goederen	9213	.....
Verkochte (te leveren) goederen	9214	.....
Gekochte (te ontvangen) deviezen	9215	128.706.319,20
Verkochte (te leveren) deviezen	9216	31.315.072,17

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

Verbintenis - SWAP Contracten inflatie CPI 22.806.204,28

IRS 1.154.423.355,68

Persoonlijke zekerheid gesteld voor rekening van derden - bankgarante OVAM 35.955.335,42

Persoonlijke zekerheid gesteld voor rekening van derden - waarborg gegeven t.o.v. Infrabel (CCB II) 147.051.676,12

Verbintenissen voor aankoop van diensten 1.237.134.294,28

Verbintenissen voor aankoop van voorraden 309.018.826,99

Gevraagde niet ontvangen waarborgen 204.167,89

Goederen en waarden van derden gehouden door de onderneming 8.523.894,97

Boekjaar

22.806.204,28
1.154.423.355,68
35.955.335,42
147.051.676,12
1.237.134.294,28
309.018.826,99
204.167,89
8.523.894,97

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

Beknpte beschrijving

Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

.....

.....

.....

.....

Codes	Boekjaar
9220	

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.

Deze optie werd niet gevaloriseerd op 31 december 2019 aangezien de NMBS niet in staat is om deze te waarderen, wegens ontbrekende marktgegevens.

Boekjaar

0,00

0,00

Boekjaar

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

Verbintenissen alternatieve financiering : schulden

Verbintenissen alternatieve financiering : vorderingen

Ontvangen garanties

Bijdrage van derden in investeringen

1.815.206.393,23

1.907.972.963,01

582.198.303,61

582.198.303,61

461.765.311,11

59.939.150,84

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)	25.637.171,72	28.294.698,28
Deelnemingen	(280)	25.637.171,72	25.662.407,58
Achtergestelde vorderingen	9271	.....	.....
Andere vorderingen	9281	.....	2.632.290,70
Vorderingen	9291	4.208.949,54	7.893.643,80
Op meer dan één jaar	9301	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9311	4.208.949,54	7.893.643,80
Geldbeleggingen	9321	900.000,00	.....
Aandelen	9331	.....	.....
Vorderingen	9341	900.000,00	.....
Schulden	9351	98.425.166,15	101.752.229,15
Op meer dan één jaar	9361	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9371	98.425.166,15	101.752.229,15
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming 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 onderneming	9391	.....	.....
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401	.....	.....
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	921.076,66	23.782,50
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	.....	.....
Andere financiële opbrengsten	9441	2.365,64	1.806,91
Kosten van schulden	9461	.....	.....
Andere financiële kosten	9471	.....	22.883,71
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481	206,94	4.648,32
Verwezenlijkte minderwaarden	9491	.....	.....

GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN**Financiële vaste activa**

Deelnemingen

Achtergestelde vorderingen

Andere vorderingen

Vorderingen

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Schulden

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Persoonlijke en zakelijke zekerheden

Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen

Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming

Andere betekenisvolle financiële verplichtingen**ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT****Financiële vaste activa**

Deelnemingen

Achtergestelde vorderingen

Andere vorderingen

Vorderingen

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Schulden

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9253	.....	.....
9263	.....	.....
9273	.....	.....
9283	.....	.....
9293	.....	.....
9303	.....	.....
9313	.....	.....
9353	.....	.....
9363	.....	.....
9373	.....	.....
9383	.....	.....
9393	.....	.....
9403	.....	.....
9252	315.341.547,63	341.026.608,64
9262	315.053.085,72	321.446.258,44
9272	.....	.....
9282	288.461,91	19.580.350,20
9292	31.699.350,38	17.419.946,60
9302	.....	.....
9312	31.699.350,38	17.419.946,60
9352	39.307.463,40	37.242.640,80
9362	15.000.000,00	15.000.000,00
9372	24.307.463,40	22.242.640,80

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 ONDERNEMING 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	697.944,52
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	479.718,00
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)		
Andere controleopdrachten	95061	22.300,00
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	1.951,00
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95083	.....

Vermeldingen in toepassing van het artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen

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	1154423356	-93.833.096,03	-444.950.457,38	-33.084.746,06	-314.875.192,93
Swaps deviezen (CCIRS)	Deviezen	Dekking	121949541	-35.079.622,67	-13.385.351,01	-39.240.543,07	-21.971.623,87
Swaps inflatie (CPI)	Inflatie	Dekking	22806204	-5.034.776,46	-5.034.776,46	-4.583.207,19	-4.583.207,19
Swaps grondstoffen (COM)	Grondstoffen	Dekking	700000	2.176,68	169.711,73	-465.203,44	-342.499,49

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 ONDERNEMING DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

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

FINANCIËLE BETREKKINGEN VAN DE GROEP WAARVAN DE ONDERNEMING 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 134, §4 en §5 van het Wetboek van vennootschappen		
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	577.313,00
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door de commissaris(sen)		
Andere controleopdrachten	95071	22.300,00
Belastingadviesopdrachten	95072	1.951,00
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 134 van het Wetboek van vennootschappen

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 aangegane 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 activabestanddelen waarvoor ze gevormd of geboekt werden. Op de activabestanddelen 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 activabestanddelen, 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-recurrente 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 verbruik 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 waarschijnlijke toekomstige economische voordelen zullen genereren, inzonderheid het bestaan van een markt voor de uit de immateriële vaste activa voortgevloeide 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 bedrijfstakken, 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-recurrente 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-recurrente 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 evolutievoorzichten. Een bijzonder waardeverminderingsverlies 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 waardeverminderingsverliezen indien er een objectieve indicatie bestaat dat het belang mogelijk een bijzonder waardeverminderingsverlies 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 waardeverminderingsverliezen 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 interesten 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 leeftijdsgebonden 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 leeftijdsgebonden 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, herhaard op basis van de wisselkoers die op de financiële markten wordt vastgesteld op de dag vóór de afsluiting van de rekeningen. Deze heraming 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 herhaard 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 heraming 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 heraming 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 gegenereerd 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 gegenereerd 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

De crisis van het Coronavirus heeft een organisatorische en financiële impact voor de NMBS. Het gaat om een gebeurtenis na balansdatum die geen aanleiding geeft tot een aanpassing van de rekeningen 2019.

Als gevolg van de huidige gezondheidscrisis zijn de huidige en verwachte inkomsten na balansdatum in belangrijke mate gedaald. 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 2019 opgesteld in de veronderstelling van continuïteit van de activiteiten van de NMBS.

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN 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€)	2019	2018	Delta
Verkopen en diensten	2.665,9	2.578,1	87,8
Omzet	2.406,9	2.338,7	68,2
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering	19,3	12,1	7,1
Geproduceerde vaste activa	125,7	141,3	-15,6
Andere bedrijfsopbrengsten	38,5	41,0	-2,6
Niet recurrente bedrijfsopbrengsten	75,5	44,8	30,6
Kosten van verkopen en diensten	-2.589,0	-2.480,1	-108,9
Handelsgoederen-, grond- en hulpstoffen	-107,9	-108,8	0,9
Diensten en diverse goederen	-2.420,6	-2.341,6	-79,0
Andere bedrijfskosten	-8,0	-9,5	1,5
Niet recurrente bedrijfskosten	-52,5	-20,2	-32,3
EBITDA (operationeel resultaat)	76,9	98,0	-21,1
Afschrijvingen recurrent	-420,5	-405,4	-15,1
Waardeverminderingen	-20,1	-13,1	-7,0
Voorzieningen	26,8	-1,6	28,4
EBIT	-336,9	-322,1	-14,9
Financieel resultaat	437,0	352,8	84,2
EBT	100,1	30,7	69,4
Belastingen	5,9	0,0	5,9
Resultaat	106,0	30,7	75,3

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. :

	2019	2018	Delta
Operationeel resultaat recurrent	53,9	73,4	-19,4
Operationeel resultaat niet recurrent	22,9	24,6	-1,7
EBITDA	76,9	98,0	-21,1

De daling van het **recurrent** operationeel resultaat (-19,4 M€) is hoofdzakelijk het gevolg van :

- de stijging van de omzet met 68,2 M€, waarvan hoofdzakelijk +32,7 M€ omzet uit het binnenlands verkeer en +33,8 M€ exploitatiesubsidies;
- de stijging van de diensten en diverse goederen met 79,0 M€, waarvan +18,2 M€ ingevolge de verhoging van de infrastructuurvergoeding; +20,6 M€ ICT-prestaties (consultancy inbegrepen); +4,8 M€ consultancy kosten (behalve ICT), +4,2 M€ onderhoud van gebouwen, terreinen en rollend materieel, en een toename van de personeelskosten met 25,0 M€;
- de daling van de geproduceerde vaste activa met 15,6 M€.

Het **niet recurrent** operationeel resultaat bedraagt 22,9 M€ op 31 december 2019 en wordt voornamelijk verklaard door :

- +10,2 M€ aan niet recurrent meerwaarden als gevolg van de verkoop van activa die deel uitmaken van de NMBS sinds de opslorping van Eurostation in 2018.
- +5,5 M€ aan BTW, boetes en interesten betaald door Eurostation in het verleden en te recupereren door de NMBS van de BTW administratie. De zaak is nog steeds hangende voor het Hof van beroep, maar op basis van de huidige inschattingen is de kans op een terugbetaling in het voordeel van de NMBS zo goed als zeker (dit geldt eveneens voor de moratoriuminteresten), meer nog de BTW administratie heeft aan ons advocatenbureau laten weten dat ze de vervolgingen wenst te stoppen. Een gezamenlijke vraag om de zaak in te trekken zal binnenkort ingediend worden aan de griffier van het Hof van beroep.
- +3,1 M€ aan niet recurrente afschrijvingen en netto waardeverminderingen op vaste activa (waarvan +14,2 M€ aan netto terugnames in 2019 als gevolg van een test op waardevermindervingsverliezen op terreinen driejaarlijks uitgevoerd)

In 2018 bevatte het niet recurrent operationeel resultaat van +24,6 M€ voor +38,5 M€ aan meerwaarden voortvloeiend uit de fusie in het kader van de opslorping van Eurostation, +3,6 M€ aan tussenkomsten van de NS in de operationele verliezen van ICZ Brussel-Amsterdam met betrekking tot de afgelopen jaren, -8,9 M€ aan niet recurrente waardeverminderingen op vaste activa en -11,1 M€ aan niet recurrente afschrijvingen op vaste activa.

Andere belangrijke elementen van het resultaat

Na het in rekening nemen van de recurrente afschrijvingen (-420,5 M€), waardeverminderingen (-20,1 M€) en voorzieningen (+26,8 M€) bedraagt het exploitatieresultaat (EBIT) -336,9 M€ in 2019.

De financiële resultaten van 2019 zijn positief ten belope van 437,0 M€. Deze resultaten bestaan hoofdzakelijk uit :

- de in resultaatname van de kapitaalsubsidies (388,1 M€);
- de in resultaatname van de interestsubsidies (4,5 M€);
- de in resultaatname van de eerder bij alternatieve financiële verrichtingen ontvangen bedragen (3,5 M€);
- de terugneming van de financiële voorziening voor afgeleide instrumenten (10,1 M€);
- de netto kosten van de schuld gedragen door de NMBS (-41,3 M€);
- de dividenden van deelnemingen (20,8 M€);
- niet recurrente inkomsten afkomstig van de operaties verbonden aan financiële vaste activa waarvan hoofdzakelijk:
 - een terugname van een waardevermindering op Eurostar International (+41,2 M€) en een terugname van een waardevermindering op Terminal Athus (+2,9 M€);

nmbs



- O een meerwaarde van 2,5 M€ als gevolg van de verkoop van 21,12% van de deelneming in Lineas Group.

Het netto resultaat van het boekjaar is positief ten belope van 106,0 M€.

Balans

Balans (in M€)	2019	2018	Δ	Δ %
Vaste Activa	8.444,7	8.312,8	131,8	1,6%
Immateriële vaste activa	221,3	215,7	5,6	2,6%
Materiële vaste activa	7.787,0	7.676,6	110,4	1,4%
Financiële vaste activa	436,4	420,6	15,8	3,8%
Vlottende Activa	3.556,9	3.423,2	133,7	3,9%
Vorderingen op meer dan één jaar	1.029,9	1.134,9	-105,0	-9,2%
Voorraden en bestellingen in uitvoering	361,0	330,6	30,4	9,2%
Vorderingen op ten hoogste één jaar	1.312,0	1.196,1	115,9	9,7%
Geldbeleggingen	396,6	441,5	-44,9	-10,2%
Liquide middelen	299,1	167,0	132,1	79,1%
Overlopende rekeningen	158,3	153,1	5,1	3,4%
Activa	12.001,6	11.736,1	265,5	2,3%
Eigen vermogen	7.126,7	6.793,9	332,8	4,9%
Kapitaal	249,0	249,0	0,0	0,0%
Herwaarderingsmeerwaarden	104,0	104,8	-0,8	-0,7%
Overgedragen verliezen	-426,1	-532,0	106,0	-19,9%
Kapitaalsubsidies	7.199,7	6.972,1	227,6	3,3%
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	650,0	690,1	-40,2	-5,8%
Voorzieningen	650,0	690,1	-40,2	-5,8%
Schulden	4.224,9	4.252,1	-27,1	-0,6%
Schulden op meer dan één jaar	2.557,8	2.939,1	-381,3	-13,0%
Schulden op ten hoogste één jaar	1.275,2	930,3	344,9	37,1%
Overlopende rekeningen	391,9	382,6	9,3	2,4%
Passiva	12.001,6	11.736,1	265,5	2,3%

Het balanstotaal van de NMBS per 31 december 2019 bedraagt 12.001,6 M€, d.i. een stijging met 265,5 M€ tegenover 31 december 2018 (11.736,1 M€).

De balansstructuur blijft gekenmerkt door een belangrijk deel vaste activa (8.444,7 M€), in hoofdzaak materiële vaste activa (7.787,0 M€).

De materiële en immateriële vaste activa bedragen 8.008,2 M€ op 31 december 2019 en stijgen met 116,0 M€ ten opzichte van 31 december 2018, hoofdzakelijk als gevolg van de in 2019 gerealiseerde investeringen (566,0 M€) verminderd met de afschrijvingen (-417,4 M€).

De nieuwe investeringen omvatten onder meer 331,4 M€ voor de aankoop en de renovatie van rollend materieel, 107,6 M€ voor het onthaal van de reizigers, 52,2 M€ voor de investeringen in de werkplaatsen en et 74,8 M€ voor de informatica.

De vaste activa werden voor 89,03% gefinancierd met kapitaalsubsidies van de federale overheid, voor 0,87% door andere overheden en voor 10,10% met leningen.

nmbs



De financiële vaste activa bedragen 436,4 M€ per 31 december 2019 en stijgen met 15,8 M€ t.o.v. 31 december 2018 (420,6 M€), met hoofdzakelijk +41,2 M€ als gevolg van de terugname van de waardevermindering op Eurostar International, +2,9 M€ als gevolg van de terugname van de waardevermindering op Terminal Athus, -19,0 M€ als gevolg van de terugbetaling door Lineas Group van het termijn voorschot toegekend in 2015 (Term Loan) en -6,3 M€ als gevolg van de verkoop van 21,12% van de aandelen in Lineas Group.

De rest van de activa wordt gevormd door de vlottende activa (3.556,9 M€), die onder andere voor 1.029,9 M€ bestaan uit vorderingen op meer dan één jaar, voor 1.312,0 M€ uit vorderingen op ten hoogste één jaar en voor 695,7 M€ uit geldbeleggingen en liquide middelen.

Bij de vorderingen bevinden zich onder meer voor 1.431,0 M€ 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 373,8 M€ aan geplaatste borgtochten in het kader van de CSA's ("Credit Support Annex" verbonden aan financiële afdekkingsproducten).

De passiva worden hoofdzakelijk gevormd door 7.126,7 M€ eigen vermogen, 650,0 M€ voorzieningen voor risico's en kosten, 2.557,8 M€ schulden op meer dan een jaar en 1.275,2 M€ schulden op ten hoogste een jaar.

De daling van de schulden op meer dan één jaar met 381,3 M€ wordt hoofdzakelijk verklaard door de transfers ten bedrage van -414,7 M€ naar de schulden op ten hoogste één jaar.

De stijging van de schulden op ten hoogste één jaar met 344,9 M€ wordt hoofdzakelijk verklaard door +414,7 M€ aan transfers komende van de schulden op meer dan één jaar, +150 M€ aan nieuwe leningen op korte termijn, -126,0 M€ aan terugbetalingen van financiële-leaseschulden, -52,8 M€ m.b.t. het GEN-fonds, -40,0 M€ aan terugbetalingen van obligaties en -9,7 M€ door de derden uitgevoerde stortingen in het kader van de CSA's.

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.

nmbs



De netto financiële schuld bedraagt 2.172,2 M€ op 31 december 2019, dit is een daling met 83,6 M€ op één jaar tijd.

De economische schuld bedraagt echter 2.286,6 M€ op 31 december 2019, tegenover 2.376,2 M€ op 31 december 2018, ofwel een daling met 89,6 M€.

Overeenkomstig de door de Raad van Bestuur van 28 september 2018 goedgekeurde 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 86,19% en 13,81% op 31 december 2019.

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 :

nmbs



Naam	Quotum in het stemrecht in % op 31/12/2019
A+ Logistics	100,00
B-Parking	100,00
De Leuwe II	100,00
Publifer	100,00
Train World	100,00
YPTO	100,00
Railtour	95,44
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
THV EGT	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
Transurb	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 en toepassing van de continuïteitsregels

De crisis van het Coronavirus heeft een organisatorische en financiële impact voor de NMBS. Het gaat om een gebeurtenis na balansdatum die geen aanleiding geeft tot een aanpassing van de rekeningen 2019.



Als gevolg van de huidige gezondheidscrisis zijn de huidige en verwachte inkomsten na balansdatum in belangrijke mate gedaald. 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 2019 opgesteld in de veronderstelling van continuïteit van de activiteiten van de NMBS.

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

Naast de omstandigheden die hierboven beschreven worden onder het punt 2. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum en toepassing van de continuïteitsregels en die hierna beschreven worden onder het punt 7 risico's verbonden aan het gebruik van financiële instrumenten, dient er 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. 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 3 februari 2019. Dit koninklijk besluit stelt voorlopig de dotatie vast die de NMBS zal ontvangen voor de periode 2016 tot 2020, 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 2016 tot 2020, 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 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.

4. Activiteiten op het vlak van onderzoek en ontwikkeling

Er werden door de vennootschap geen noemenswaardige activiteiten op het vlak van onderzoek en ontwikkeling uitgevoerd in het jaar 2019.

5. Bijkantoren

De NMBS heeft geen bijkantoren.

6. Reporting en controle

Na de hervorming werd 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.

7. 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 gereglementeerd 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 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 voorziet 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 bestaan de volgende prefinancieringen in hoofde van de NMBS :

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 ontsluitingsweg 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, die voor 99,97 % aandeelhouder is 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 de NMBS worden sterk beïnvloed door haar juridisch statuut van Naamloze Vennootschap van publiek recht. Dat statuut maakt dat de 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 de 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 de 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 de NMBS zich naar de referentiecode opgelegd bij koninklijk besluit van 6 juni 2010 (Belgisch Staatsblad van 28 juni 2010, blz. 39622 en volgende), 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 de 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 de 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 de NMBS (www.nmbs.be).

nmbs



Afwijking van de Belgische corporate governance code 2009

De NMBS richt zich naar de principes en bepalingen van de Belgische corporate governance code 2009, met uitzondering van de bepalingen 4.1, 4.2, 4.6 en 4.7.

De bepalingen 4.1 en 4.2 stellen dat de Raad van Bestuur benoemingsprocedures en selectiecriteria opstelt voor de bestuurders en dat de voorzitter of een andere niet-uitvoerende bestuurder het benoemingsproces leidt. Maar artikel 162 bis §2 van de wet van 1991 bepaalt dat de Koning de bestuurders benoemt in functie van de complementariteit van hun competenties en dit, met uitzondering van de twee bestuurders die voldoen aan de criteria die worden opgesomd in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en die benoemd worden door de algemene vergadering. De benoeming van deze twee bestuurders kan slechts plaatsvinden na afloop van de lopende mandaten.

Bepaling 4.6 stelt dat de mandaten van de bestuurders niet meer dan vier jaar mogen bedragen, terwijl overeenkomstig artikel 162 bis §3 van de wet van 1991, de mandaten van de bestuurders van de NMBS een duur van 6 jaar hebben.

Bepaling 4.7 stelt dat de voorzitter benoemd wordt door de Raad; artikel 162 bis §5 daarentegen bepaalt dat de voorzitter benoemd wordt door de Koning.

1. Raad van Bestuur

Samenstelling

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

In 2019 was de Raad van Bestuur als volgt samengesteld:

Voorzitter: Jean-Claude FONTINOY
Gedelegeerd Bestuurder: Sophie DUTORDOIR
Bestuurders: Filip BOELAERT, Jean-Jacques CLOQUET, Laurence GLAUTIER, Marc DESCHEEMAECKER, Martine DUREZ, Yves GOLDSTEIN (tot 29 november 2019), Kris LAUWERS, Isabelle JEURISSEN, Ermeline GOSSELIN, Saskia SCHATTEMAN, Dirk STERCKX, Bart VAN CAMP en Eric MERCENIER (vanaf 29 november 2019);

Het mandaat van de bestuurders loopt sinds 14 oktober 2013, met uitzondering van het mandaat van de 3 bestuurders die de Gewesten vertegenwoordigen (mevr. DUREZ en de heren BOELAERT en GOLDSTEIN) en van de heer VAN CAMP, dat loopt sinds 1 januari 2017. Voor mandaten die voortijdig openvallen, worden 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.



nmbs



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

- de heer FONTINOY, Voorzitter van HR Rail en van de Nationale Paritaire Commissie, bestuurder van vennootschappen;
- de heer BOELAERT, Secretaris-generaal van het Vlaams Departement “Mobiliteit en Openbare werken”;
- de heer CLOQUET, Gedelegeerd bestuurder, commercieel en operationeel directeur Pairi Daiza;
- de heer 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;
- de heer GOLDSTEIN, Opdrachtgelastigde bij de Maatschappij voor Stedelijke Inrichting;
- mevr. GOSSELIN, Medeoprichtster Gosselin & de Walque, strategie- en communicatieadviesbureau;
- mevr. JEURISSEN, Lid van het Directiecomité van de Société wallonne des Eaux;
- de heer LAUWERS, Adjunct-directeur-generaal van de MIVB;
- mevr. SCHATTEMAN, CEO VAR;
- de heer STERCKX, bestuurder van vennootschappen;
- de heer VAN CAMP, Directeur Omgeving Beheersmaatschappij Antwerpen Mobiel NV;
- de heer Eric MERCENIER, Kabinetschef van de Minister-President van Brussels Hoofdstedelijk Gewest.

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 2019 is de Raad 12 keer bijeengekomen. Mevr. JEURISSEN en de heer BOELAERT hebben niet deelgenomen aan 1 vergadering; mevr. GOSSELIN en SCHATTEMAN en de heer CLOQUET hebben niet deelgenomen aan 2 vergaderingen; de heer VAN CAMP heeft niet deelgenomen aan 3 vergaderingen en de heer GOLDSTEIN heeft niet deelgenomen aan 4 vergaderingen. De andere bestuurders waren aanwezig op alle vergaderingen. Het gemiddeld aanwezigheidspercentage bedraagt 91 %.

In uitzonderlijke gevallen, wanneer de dringende noodzakelijkheid en het belang van de vennootschap zulks vereisen (behalve in de door de wet uitgesloten gevallen), kunnen de besluiten van de Raad van Bestuur worden genomen bij eenparig schriftelijk akkoord van de bestuurders.

Deze procedure werd in 2019 niet toegepast.



nmbs



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 2019 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 beheer van operationele efficiëntie;
- de financiële toestand van de NMBS en de stabilisering van de schuld;
- de stiptheid en de veiligheid van het treinverkeer;
- het transportplan 2020-2023;
- het project voor de fusie van de activiteiten van Thalys en Eurostar

Strijdig belang van vermogensrechtelijke aard

In 2019 moest de procedure zoals voorgeschreven door artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen (art.7:96 WVV) in geen enkel geval toegepast worden.

2. Auditcomité

In 2019 was het Auditcomité als volgt samengesteld:

Voorzitter: Marc DESCHEEMAUECKER
Leden: Laurence GLAUTIER, Dirk STERCKX en Martine DUREZ.

Het bestaan van het Auditcomité is vastgelegd in artikel 161 ter 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 2019 is het Auditcomité 8 keer bijeengekomen. Alle leden waren aanwezig op alle vergaderingen. Het aanwezigheidspercentage bedraagt 100 %.

3. Benoemings- en Bezoldigingscomité

In 2019 was het Benoemings- en Bezoldigingscomité als volgt samengesteld:



nmbs



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

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 2019 is het Benoemings- en Bezoldigingscomité 3 keer bijeengekomen. De heer CLOQUET heeft niet deelgenomen aan 1 vergadering. De andere leden waren aanwezig op alle vergaderingen. Het gemiddeld aanwezigheidspercentage bedraagt 91,7 %.

4. GEN-oriëntatiecomité

In 2019 was het GEN-oriëntatiecomité als volgt samengesteld:

Voorzitter: Sophie DUTORDOIR
Leden: Filip BOELAERT, Laurence GLAUTIER, Martine DUREZ, Yves GOLDSTEIN (tot 29 november 2019), Kris LAUWERS en Eric MERCENIER (vanaf 29 november 2019),

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 2019 is het GEN-oriëntatiecomité 3 keer bijeengekomen. De heer GOLDSTEIN heeft niet deelgenomen aan 2 vergaderingen. De andere leden waren aanwezig op alle vergaderingen. Het gemiddeld aanwezigheidspercentage bedraagt 89%.

5. Directiecomité – Executive Committee

Directiecomité

In 2019 was het Directiecomité als volgt samengesteld:



nmbs



Voorzitter: Sophie DUTORDOIR
Algemeen directeurs: Patrice COUCHARD (Stations)
 Olivier HENIN (Finance)
 Koen KERCKAERT (Passenger Transport & Security)

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 2019 is het Directiecomité 46 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 2019 was het Executive Committee als volgt samengesteld:

Voorzitter: - Sophie DUTORDOIR, voorzitter
Leden: - Jihane ANNANE, (Corporate Communication & GEN)
 - Petra BLANCKAERT (HR)
 - David CARLIEZ (Transport Operations)
 - Patrice COUCHARD (Stations)
 - Gerd DE VOS (Technics)
 - Olivier HENIN (Finance)
 - Marc HUYBRECHTS (Marketing & Sales)
 - Koen KERCKAERT (Passenger Transport & Security)
 - Renaud LORAND (Strategy, Legal & IT).

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

6. Regeringscommissaris

Artikel 162 nonies van de wet van 21 maart 1991 bepaalt: "De 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."



nmbs



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.

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

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 31 mei 2017 heeft haar akkoord betuigd met de aanduiding, voor de maatschappelijke boekjaren 2017 tot 2019, 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.



VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN

VERSLAG VAN BETALINGEN AAN OVERHEDEN

SOCIALE BALANS

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

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

**WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING 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 ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN
INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER (vervolg)**
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar
Aantal werknemers
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Volgens het geslacht en het studieniveau

Mannen

lager onderwijs

secundair onderwijs

hoger niet-universitair onderwijs

universitair onderwijs

Vrouwen

lager onderwijs

secundair onderwijs

hoger niet-universitair onderwijs

universitair onderwijs

Volgens de beroepscategorie

Directiepersoneel

Bedienden

Arbeiders

Andere

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
105			
110			
111			
112			
113			
120			
1200			
1201			
1202			
1203			
121			
1210			
1211			
1212			
1213			
130			
134			
132			
133			

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN
Tijdens het boekjaar

Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Kosten voor de onderneming

Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
150	2,6	17.838,3
151	5.191	25.697.613
152	239.779,41	1.179.940.523,08

TABEL VAN HET PERSONEELSVEROLOP TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN

Aantal werknemers waarvoor de onderneming 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 reden
 het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming

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

Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers
Aantal gevolgde opleidingsuren
Nettokosten voor de onderneming
 waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding
 waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen
 waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)

Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
5801		5811	.....
5802		5812	.....
5803		5813	.....
58031		58131	.....
58032		58132	.....
58033		58133	.....
5821		5831	.....
5822		5832	.....
5823		5833	.....
5841		5851	.....
5842		5852	.....
5843		5853	.....

Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers
Aantal gevolgde opleidingsuren
Nettokosten voor de onderneming

Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers
Aantal gevolgde opleidingsuren
Nettokosten voor de onderneming

REMUNERATIEVERSLAG

voor de vennootschappen waarin de overheid of één of meer publiekrechtelijke rechtspersonen een controle uitoefenen (artikel 100, §1, 6°/3 van het Wetboek van vennootschappen)

Zie volgende pagina.

Bezoldigingsverslag

1. Bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur

Artikel 162 quinquies §2 van de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven bepaalt dat de Algemene Vergadering de bezoldiging vaststelt van de leden van de Raad van Bestuur.

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 2019.

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 Comité waarvan hij lid is.

Bovendien geniet hij een jaarlijkse vergoeding van   2.400 voor werkingskosten en hij heeft de beschikking over een bedrijfswagen.

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 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



<i>Bruto bezoldiging van de bestuurders in 2019 (excl. vergoeding voor werkingskosten)</i>		<i>Aanwezigheid op de vergaderingen</i>			
		RvB	BEZ	Audit	CoGEN
		/12	/3	/8	/3
J-C. FONTINOY	€ 46.400	12	3		
M. DESCHEEMAECKER	€ 24.000	12	3	8	
JJ. CLOQUET	€ 19.400	10	2		
L. GLAUTIER	€ 24.000	12		8	3
K. LAUWERS	€ 20.800	12			3
E. GOSSELIN	€ 18.600	10			
I. JEURISSEN	€ 19.100	11			
S. SCHATTEMAN	€ 18.600	10			
D. STERCKX	€ 22.800	13		8	
F. BOELAERT	€ 20.300	11			3
M. DUREZ	€ 24.000	12		8	3
B. VAN CAMP	€ 18.100	9			
Y. GOLDSTEIN	€ 14.333,3	6/10			0/2
E. MERCENIER	€ 3.666,7	2/2			1/1

De heer FONTINOY oefent bovendien de mandaten uit van voorzitter van de Raad van Bestuur van HR Rail, waarvoor hij een bruto bezoldiging van € 3.800 heeft geïnd (zitpenning van € 500 per RvB en € 400 per BEZ) en van voorzitter van de Raad van Bestuur van Eurogare (onbezoldigd).

2. Bezoldiging van de leden van het Directiecomité

De procedure die gevolgd werd voor het vaststellen van de bezoldiging van de leden van het Directiecomité is conform met artikel 161 ter, §4, 2e lid van de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven: “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 kwesties op de voet.”

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 bruto bedrag 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).

nmbs



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.

In het boekjaar 2019 bedraagt de aan de mevr. DUTORDOIR, gedelegeerd bestuurder, toegekende globale bruto bezoldiging:

- Vast gedeelte 2019: € 248.639,10
- Variabel gedeelte 2018: € 65.085,75

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

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. Overeenkomstig de beslissingen van de Raad van Bestuur van 19 december 2017 en van 26 april 2019, op voorstel van het Benoemings- en Bezoldigingscomité, is de evaluatie voor 50 % gebaseerd op de volgende gemeenschappelijke criteria: recurrente EBITDA cash (15 %), stiptheid zonder neutralisatie en minuten vertraging ten laste van NMBS (15 %), klantentevredenheid (15 %) en de vermindering van het aantal arbeidsongevallen met ongeschiktheid (5%), en voor de andere 50 % op de verwezenlijking van de vooraf door de gedelegeerd bestuurder vastgestelde individuele doelstellingen.

Het bezoldigingssysteem bevat geen bepalingen over een terugvorderingsrecht van de variabele bezoldiging ten gunste van de onderneming, indien deze werd toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens.

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.



nmbs



In het boekjaar 2019 bedraagt de aan de algemeen directeurs toegekende globale bruto bezoldiging:

- Vast gedeelte 2019: € 593.173,70
- Variabel gedeelte voor het jaar 2018: € 151.124,10
- Andere bestanddelen van de bezoldiging:
 - Voordeel in natura (auto, telefoon): € 13.719,28
 - Groepsverzekering, arbeidsongevallenverzekering en hospitalisatieverzekering: € 46.891,11

Vertrekregelingen van de leden van het Directiecomité

In geval van vroegtijdige beëindiging van haar overeenkomst om een andere reden dan grove tekortkoming heeft mevr. DUTORDOIR 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 heren COUCHARD en HENIN recht op een vergoeding gelijk aan 12 maanden van de totale bezoldiging.

Voor de heer KERCKAERT is voorzien dat in geval van ontslag in de loop van zijn mandaat of indien dit mandaat niet hernieuwd wordt, hij teruggeplaatst wordt in de graad van directeur en bezoldigd wordt volgens de aan die graad verbonden geldelijke voorwaarden.

3. Mandaten in de dochtervennootschappen en vennootschappen met deelneming

De Raad van 25 februari 2005 heeft beslist dat de personeelsleden van de NMBS-Groep die een mandaat van bestuurder uitoefenen in een dochteronderneming, hiervoor geen bezoldiging ontvangen. Dit werd recentelijk bevestigd in het Governance Charter van de dochterondernemingen dat in mei 2015 door de Raad van Bestuur werd goedgekeurd.

Sophie DUTORDOIR
Gedelegeerd bestuurder

Jean-Claude FONTINOY
Voorzitter van de Raad van Bestuur



BIJZONDER VERSLAG ENIGE VENNOOT (BVBA)

over de beslissingen en/of verrichtingen die een vermogensrechtelijk belangenconflict inhouden tussen de enige vennoot en de onderneming en over de tussen de enige vennoot en de vennootschap gesloten overeenkomsten, tenzij het courante verrichtingen betreft die onder normale omstandigheden plaatsvinden (artikel 261, 1ste en 3de lid van het Wetboek van vennootschappen)

VERSLAG ENIGE AANDEELHOUDER (NV)

over de tussen de enige aandeelhouder en de onderneming gesloten overeenkomsten, tenzij het courante verrichtingen betreft die onder normale omstandigheden plaatsvinden (artikel 646, §2, 4de lid van het Wetboek van vennootschappen)

VERSLAG VAN DE RAAD VAN TOEZICHT

van een Europese vennootschap (artikel 938 van het Wetboek van vennootschappen) of van een Europese coöperatieve vennootschap (artikel 1001 van het Wetboek van vennootschappen)

JAARREKENING(EN)

van de onderneming(en) waarvoor de neerleggende onderneming onbeperkt aansprakelijk is in haar hoedanigheid van onbeperkt aansprakelijk vennoot of lid (enkel toe te voegen indien de codes A, B, C en D in sectie VOL 6.5.2 niet van toepassing zijn) (artikel 100, §1, 6°/1, 7de lid van het Wetboek van vennootschappen)

ANDERE DOCUMENTEN

(door de onderneming te specificëren)

3. Sectorrekeningen

Gepubliceerde sectorrekeningen 2019

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 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/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 doorfacturatie 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 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
Belastingsschulden 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

III.2 Balans per 31 december 2018

31/12/2018	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)	577.045.881,92	7.310.578.954,00	0,00	0,00	7.887.624.835,92
Deelnemingen in dochterondernemingen, joint-ventures en verbonden ondernemingen	253.844.701,92	93.263.964,10	0,00	0,00	347.108.666,02
Intersectoriële deelnemingen	0,00	980.920.846,40	0,00	-980.920.846,40	0,00
Handelsvorderingen en overige debiteuren	39.700.930,21	1.041.106.223,57	961.924.427,14	0,00	2.042.731.580,92
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	144.142,75	267.618.898,36	0,00	267.763.041,11
Overige financiële activa	51.266.028,69	0,00	618.516.965,89	0,00	669.782.994,58
Belastingvorderingen op het huidige resultaat	0,00	13.106.475,11	0,00	0,00	13.106.475,11
Voorraden	16.016.917,35	201.605.477,17	0,00	0,00	217.622.394,52
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	121.308.964,14	168.466.616,00	0,00	289.775.580,14
Vaste activa aangehouden voor verkoop (beëindigde activiteiten)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal der activa	937.874.460,09	9.762.035.047,24	2.016.526.907,39	-980.920.846,40	11.735.515.568,32
Passiva					
Kapitaal	684.423.134,44	545.520.057,53	0,00	-980.920.846,40	249.022.345,57
Reserves en overgedragen resultaat	188.842.556,81	-589.672.306,99	-89.990.709,75	0,00	-490.820.459,92
Resultaat van het boekjaar	100.939.193,43	-171.542.563,24	67.739.626,20	0,00	-2.863.743,61
Eigen vermogen	974.204.884,68	-215.694.812,69	-22.251.083,55	-980.920.846,40	-244.661.857,96282
Kapitaalsubsidies	0,00	6.972.121.559,75	0,00	0,00	6.972.121.559,75
Voorzieningen	120.942.891,56	126.377.140,58	0,00	0,00	247.320.032,14
Financiële schulden	7.405.523,26	4.485.992,39	3.047.735.724,89	0,00	3.059.627.240,54
Afgeleide financiële instrumenten	213.757,85	4.856.091,58	409.834.230,31	0,00	414.904.079,74
Belastingsschulden op het resultaat van het boekjaar	0,00	3.320.433,08	0,00	0,00	3.320.433,08
Handelschulden	0,00	422.545.303,32	0,00	0,00	422.545.303,32
Sociale schulden	4.750.022,56	85.582.094,29	0,00	0,00	90.332.116,85
Personeelsbeloningen	23.412.030,81	427.573.327,67	0,00	0,00	450.985.358,48
Overige schulden	7.274.247,32	274.935.991,59	36.811.063,47	0,00	319.021.302,38
Passiva	163.998.473,36	8.321.797.934,25	3.494.381.018,67	0,00	11.980.177.426,28
Intersectoriële rekeningen-courant	-200.328.897,95	1.655.931.925,68	-1.455.603.027,73	0,00	0,00
Totaal der passiva	937.874.460,09	9.762.035.047,24	2.016.526.907,39	-980.920.846,40	11.735.515.568,32

Historische schuld op 1/1/2014	1.906.832.556,69
Eigen vermogen	22.251.083,55
Historische schuld op 31/12/2018	1.929.083.640,24

IV. Sectoriële resultatenrekeningen

IV.1 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

IV.2 Resultatenrekening 2018

2018	Commerciële activiteiten	Opdrachten van openbare dienst	Historische schuld	Eliminatie intersectoriële deelnemingen	Totaal
Bedrijfsopbrengsten	358.097.009,74	1.035.776.093,70	112.841.433,41	-172.115.687,79	1.334.598.849,06
Omzet	271.715.291,97	1.038.365.701,53	0,00	-175.314.273,68	1.134.766.719,82
Geproduceerde vaste activa	265.788,93	138.835.081,96	0,00	2.246.044,29	141.346.915,18
Overige bedrijfsopbrengsten	86.115.928,84	-141.424.689,79	112.841.433,41	952.541,60	58.485.214,06
			0,00		
Bedrijfskosten	-243.542.140,11	-2.402.091.822,60	-4.100,08	172.115.687,79	-2.473.522.375,00
Grondstoffen en handelsgoederen	-11.288.813,17	-97.725.202,48	0,00	219.307,75	-108.794.707,90
Diensten en diverse goederen	-172.508.880,17	-1.342.666.787,13	0,00	290.311.731,82	-1.224.863.935,48
Personeelskosten	-53.160.931,60	-945.645.138,01	0,00	-115.301.594,35	-1.114.107.663,96
Overige bedrijfskosten	-6.583.515,17	-16.054.694,98	-4.100,08	-3.113.757,43	-25.756.067,66
EBITDA voor exploitatiesubsidies	114.554.869,63	-1.366.315.728,90	112.837.333,33	0,00	-1.138.923.525,94
<i>waarvan cash recurrent</i>	<i>55.997.180,44</i>	<i>-1.201.336.608,51</i>			<i>-1.145.339.428,07</i>
<i>waarvan cash niet recurrent</i>	<i>8.238.357,45</i>	<i>-132.626,61</i>	<i>0,00</i>		<i>8.105.730,84</i>
Exploitatiesubsidies	0,00	1.216.084.222,26	0,00	0,00	1.216.084.222,26
Bedrijfsresultaat voor kapitaalsubsidies, afschrijvingen en waardeverminderingen	114.554.869,63	-150.231.506,64	112.837.333,33	0,00	77.160.696,32
<i>Cash recurrent</i>	<i>55.997.180,44</i>	<i>14.747.613,75</i>	<i>0,00</i>		<i>70.744.794,19</i>
<i>Cash niet recurrent</i>	<i>8.238.357,45</i>	<i>-132.626,61</i>	<i>0,00</i>		<i>8.105.730,84</i>
<i>Non cash*</i>	<i>50.319.331,74</i>	<i>-164.846.493,78</i>	<i>112.837.333,33</i>		<i>-1.689.828,71</i>
Kapitaalsubsidies	0,00	375.998.685,01	0,00		375.998.685,01
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële, materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	-20.364.135,69	-404.986.474,38	0,00		-425.350.610,07
Bijzondere waardeverminderingen op deelnemingen in dochterondernemingen, joint-ventures en geassocieerde ondernemingen	0,00	0,00	0,00		0,00
Bedrijfsresultaat	94.190.733,94	-179.219.296,01	112.837.333,33	0,00	27.808.771,26
Financieel resultaat	7.112.450,75	10.870.807,25	-46.857.629,57	0,00	-28.874.371,57
<i>Cash</i>	<i>7.419.356,58</i>	<i>15.930.279,76</i>	<i>-43.948.957,07</i>		<i>-20.599.320,73</i>
<i>Non cash</i>	<i>-306.905,83</i>	<i>-5.059.472,51</i>	<i>-2.908.672,50</i>		<i>-8.275.050,84</i>
Netto-resultaat van de beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,00	0,00	0,00		0,00
Netto-resultaat voor belastingen	101.303.184,69	-168.348.488,76	65.979.703,76	0,00	-1.065.600,31
(Kosten) / opbrengsten van belastingen op het netto-resultaat	0,00	-9.572.756,82	0,00		-9.572.756,82
<i>Cash</i>	<i>0,00</i>	<i>-28.252,88</i>	<i>0,00</i>		<i>-28.252,88</i>
<i>Non cash</i>	<i>0,00</i>	<i>-9.544.503,94</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>-9.544.503,94</i>
Netto-resultaat	101.303.184,69	-177.921.245,58	65.979.703,76	0,00	-10.638.357,13
Andere elementen van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	-363.991,26	6.378.682,34	1.759.922,44	0,00	7.774.613,52
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	100.939.193,43	-171.542.563,24	67.739.626,20	0,00	-2.863.743,61
<i>Cash</i>	<i>71.654.894,47</i>	<i>30.517.014,02</i>	<i>-43.948.957,07</i>		<i>58.222.951,42</i>
<i>Non cash</i>	<i>29.284.298,96</i>	<i>-202.059.577,26</i>	<i>111.688.583,27</i>		<i>-61.086.695,03</i>
Verschillen IFRS-BE-GAAP	35.393.994,99	7.823.231,88	-9.676.063,50	0,00	33.541.163,37
Resultaat BE-GAAP	136.333.188,41	-163.719.331,36	58.063.562,70	0,00	30.677.419,76

*Waarvan impact fusie Eurostation op 30/06/2018 57.746.311,06 -158.351.861,81 104.507.442,81 0,00 3.901.892,06

V. Sectoriële kasstromen

	2019			2018		
	Commerciële activiteiten	Opdrachten openbare dienst	Totaal	Commerciële activiteiten	Opdrachten openbare dienst	Totaal
EBITDA cash recurrent en niet recurrent	95.992.986,50	-14.357.986,43	81.635.000,07	64.235.537,89	14.614.987,14	78.850.525,03
Financieel resultaat cash rechtstreeks toewijsbaar aan sectoren	21.982.078,92	3.828.702,64	25.810.781,56	3.051.364,09	13.449.131,77	16.500.495,86
Belastingen	6.257.465,35	-61.094,44	6.196.370,91	0,00	-28.252,88	-28.252,88
Cash resultaat voor intersectorieel financieel resultaat	124.232.530,76	-10.590.378,22	113.642.152,54	67.286.901,98	28.035.866,03	95.322.768,01
Immateriële, materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen, netto*	12.236.266,77	-546.564.643,37	-534.328.376,60	-14.506.017,21	-398.665.851,35	-413.171.868,56
Geïnde kapitaalsubsidies*	0,00	630.016.308,84	630.016.308,84	0,00	605.226.711,74	605.226.711,74
Financiële activa, netto	6.361.849,10	0,00	6.361.849,10	-13.127,50	-12.084,19	-25.211,69
Totaal kasstroom zonder BBK	142.830.646,63	72.861.287,25	215.691.933,88	52.767.757,27	234.584.642,23	287.352.399,50
Behoefte aan bedrijfskapitaal	-24.812.520,83	-31.824.262,49	-56.636.783,33	-6.468.093,98	36.571.842,80	30.103.748,82
Kasstroom voor intersectorieel financieel resultaat	118.018.125,80	41.037.024,75	159.055.150,55	46.299.663,28	271.156.485,04	317.456.148,32
Intersectoriële financiële resultaten	6.530.815,48	6.369.372,93	12.900.188,41	4.367.992,49	2.481.147,99	6.849.140,48
Kasstroom	124.548.941,28	47.406.397,68	171.955.338,96	50.667.655,78	273.637.633,02	324.305.288,80

* intersectoriële overdrachten inbegrepen

VI. Intersectoriële rekeningen-courant

	2019		
	Commerciële activiteiten	Opdrachten van openbare dienst	Historische schuld
Begin van het jaar	-200.328.897,95	1.655.931.925,68	-1.455.603.027,73
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	159.055.150,55
Intersectoriële financiële resultaten	-6.530.815,48	-6.369.372,93	12.900.188,41
Einde van het jaar	-327.009.548,22	1.610.657.236,99	-1.283.647.688,78

2018		
Commerciële activiteiten	Opdrachten van openbare dienst	Historische schuld
-157.536.899,65	1.937.445.216,17	-1.779.908.316,52
7.875.657,47	-7.875.657,47	0,00
-46.299.663,28	-271.156.485,04	317.456.148,31
-4.367.992,50	-2.481.147,98	6.849.140,48
-200.328.897,95	1.655.931.925,68	-1.455.603.027,73

VII. Overheidstussenkomsten

VII.1 Kapitaalsubsidies

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

2018	Commerciële activiteiten	Opdrachten openbare dienst	Historische schuld	Totaal
01/01/2018	0,00	6.710.008.754,16	0,00	6.710.008.754,16
Nieuw*	0,00	638.111.490,60	0,00	638.111.490,60
In resultaatname	0,00	-375.998.685,01	0,00	-375.998.685,01
31/12/2018	0,00	6.972.121.559,75	0,00	6.972.121.559,75

* intersectoriële overdrachten inbegrepen

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

2018	Commerciële activiteiten	Opdrachten openbare dienst	Historische schuld	Totaal
Aanschaffingen activa*	28.347.196,75	400.831.626,08	0,00	429.178.822,83
Inningen van subsidies	0,00	605.226.711,74	0,00	605.226.711,74
Gesubsidieerd percentage	0,0%	151,0%	N.S.	141,0%

* inclusief intersectoriële transfer

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%

31/12/2018	Commerciële activiteiten	Opdrachten openbare dienst
Activa	577.045.881,92	7.310.578.954,00
Kapitaalsubsidies	0,00	6.972.121.559,75
Gesubsidieerd percentage	0,0%	95,4%

VII.2 Exploitatiesubsidies

	Commerciële activiteiten	Opdrachten van openbare dienst
Omzet	0,00	30.490.000,00
Exploitatiesubsidies	0,00	1.249.852.760,92
Exploitatiesubsidies via het resultaat	0,00	1.280.342.760,92
waarvan variabele exploitatiesubsidies	0,00	518.589.663,27

	Commerciële activiteiten	Opdrachten van openbare dienst
Omzet	0,00	29.855.000,00
Exploitatiesubsidies	0,00	1.216.084.222,26
Exploitatiesubsidies via het resultaat	0,00	1.245.939.222,26
waarvan variabele exploitatiesubsidies	0,00	490.592.662,73

VII.3 Interestsubsidiën

2019	Historische schuld
Interestsubsidiën*	25.594.231,59
* in het financieel resultaat begrepen	

2018	Historische schuld
Interestsubsidiën*	26.876.683,02

VII.4 Vorderingen op overheid - subsidies

	Kapitaalsubsidies	Exploitatiesubsidies*	Interestsubsidiën	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

	Kapitaalsubsidies	Exploitatiesubsidies*	Interestsubsidiën	Totaal
01/01/2018	74.766.509,18	498.700.505,06	17.392.250,59	590.859.264,83
Nieuw	638.111.490,60	1.245.939.222,26	26.876.683,02	1.910.927.395,88
Inningen	-605.226.711,74	-1.268.958.000,00	-25.350.309,21	-1.899.535.020,95
Andere bewegingen		0,00		0,00
31/12/2018	107.651.288,04	475.681.727,32	18.918.624,40	602.251.639,76

*hierbij inbegrepen wat in de omzet geboekt wordt

VIII. Evolutie van de historische schuld

€	31/12/2018	31/12/2019
Netto financiële schuld	2.244.038.018,59	2.161.038.324,93
Prefinancieringen	-639.347.570,62	-606.011.133,46
MtM	-304.167.049,29	-373.797.202,00
NPV	30.001.581,65	26.491.099,73
Fair Value	126.733.157,62	135.543.493,83
GNVI	20.595.973,33	20.037.294,38
Intersectoriële financiële resultaten	-8.395.098,11	4.505.090,30
Cumul van de kasstromen van de overige sectoren	459.624.627,06	618.679.777,61
	1.929.083.640,23	1.986.486.745,32
		
	57.403.105,09	
Non cash elementen	4.741.175,34	
Betaalde netto-interesten	40.346.068,31	
Intersectoriële financiële resultaten	12.900.188,41	
Wisselkoersverschillen	-584.326,97	
	57.403.105,09	

4. Rapport 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 2019

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 2019, alsook het verslag betreffende de overige door wet-, regelgeving en normen gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

De bedrijfsrevisoren, leden van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren, werden benoemd in hun hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 31 mei 2017, 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 2019. Zij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van NMBS NV van Publiek Recht uitgevoerd gedurende drie 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 vergadering van het Rekenhof van 18 december 2019.

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 2019 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze jaarrekening omvat de balans op 31 december 2019, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum evenals de toelichting. Het balanstotaal bedraagt EUR 12.001.558.054 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 105.951.566.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2019, 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 CVBA / BTW BE 0419.122.548 RPR Brussel
Maatschappelijke zetel: Luchthaven Brussel Nationaal 1K - 1930 Zaventem - België
KPMG Bedrijfsrevisoren, a Belgian civil CVBA/SCRL 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.

Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid - gebeurtenissen na balansdatum - COVID-19

Wij vestigen de aandacht op toelichting VOL 6.20 in de jaarrekening waarin de effecten van de COVID-19 crisis op de activiteiten en de financiële situatie van de Vennootschap worden beschreven. Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor 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.

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 dat 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 verslag van het College van commissarissen 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 verslag van het College van commissarissen. 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 of, vanaf 1 januari 2020, 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 of, vanaf 1 januari 2020, 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 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 of, vanaf 1 januari 2020, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.

Brussel, 6 mei 2020

Het College van commissarissen

De leden van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door



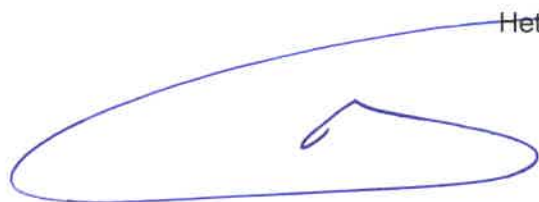
Patrick De Schutter
Bedrijfsrevisor

BDO Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door



Felix Fank
Bedrijfsrevisor

Het Rekenhof vertegenwoordigd door



Rudi Moens
Raadsheer in het Rekenhof



Michel de Fays
Raadsheer in het Rekenhof