

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

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van de neerlegging)

Naam : **NMBS**
Rechtsvorm : Naamloze vennootschap (Publiek recht)
Adres : Frankrijkstraat - Rue de France Nr : 56 Bus :
Postnummer : 1060 Gemeente : Sint-Gillis
Land : België
Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van Brussel, Nederlandstalige
Internetadres :
E-mailadres :

Ondernemingsnummer

Datum van de neerlegging van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt

Deze neerlegging betreft :

de JAARREKENING in goedgekeurd door de algemene vergadering van

de ANDERE DOCUMENTEN

met betrekking tot

het boekjaar dat de periode dekt van tot

het vorige boekjaar van de jaarrekening van tot

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

Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn :

VOL-kap 6.1, VOL-kap 6.2.1, VOL-kap 6.2.2, VOL-kap 6.2.4, VOL-kap 6.2.5, VOL-kap 9, VOL-kap 12, VOL-kap 13, VOL-kap 14, VOL-kap 15

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

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

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

POOT An

Mechelsebaan 60
3140 Keerbergen
BELGIË

Begin van het mandaat : 2021-05-03

Einde van het mandaat : 2027-05-02

Bestuurder

DEWEZ Arnaud

Rue Affnay 4C
4607 Dalhem
BELGIË

Begin van het mandaat : 2022-12-23

Einde van het mandaat : 2027-05-31

Bestuurder

VAN CAMP Bart

Tabaksvest 11
2000 Antwerpen
BELGIË

Begin van het mandaat : 2017-01-01

Einde van het mandaat : 2022-12-31

Bestuurder

SCHALCK Daan

Olmstraat 17
9030 Mariakerke (Gent)
BELGIË

Begin van het mandaat : 2021-05-10

Einde van het mandaat : 2027-05-31

Bestuurder

GERADON Deborah

Rue Solvay 90
4100 Bonnelles
BELGIË

Begin van het mandaat : 2021-05-03

Einde van het mandaat : 2027-05-02

Bestuurder

STERCKX Dirk

Britspad 9
8300 Knokke-Heist
BELGIË

Begin van het mandaat : 2013-10-14

Einde van het mandaat : 2027-05-02

Bestuurder

MERCENIER Eric

Avenue d'Andrimont 58
1180 Brussel
BELGIË

Begin van het mandaat : 2019-11-29

Einde van het mandaat : 2022-12-31

Bestuurder

BOELAERT Filip

Durmestraat 11
9220 Hamme
BELGIË

Begin van het mandaat : 2017-01-01

Einde van het mandaat : 2022-12-31

Bestuurder

GLAUTIER Laurence

Beukenlaan 14
3080 Tervuren
BELGIË

Begin van het mandaat : 2018-02-23

Einde van het mandaat : 2027-05-02

Bestuurder

LEVEQUE Laurent

Rue du Château 4
6140 Fontaine-l'Evêque
BELGIË

Begin van het mandaat : 2021-05-03

Einde van het mandaat : 2027-05-02

Bestuurder

DUREZ Martine

Avenue de Saint Pierre 34
7000 Mons
BELGIË

Begin van het mandaat : 2017-01-01

Einde van het mandaat : 2022-12-31

Bestuurder

BIHET Mathieu

Rue des Joncs fleuris 14
4120 Neupré
BELGIË

Begin van het mandaat : 2021-05-10

Einde van het mandaat : 2022-12-22

Bestuurder

DUTORDOIR Sophie

Pelikaanhof 5
3090 Overijse
BELGIË

Begin van het mandaat : 2017-03-07

Einde van het mandaat : 2029-03-06

Gedelegeerd bestuurder

GEORGIN Thibaut

Rue Franz Merjay 123
1050 Ixelles
BELGIË

Begin van het mandaat : 2021-05-03

Einde van het mandaat : 2027-05-02

Voorzitter van de Raad van Bestuur

VAN BESIEN Wouter

Sint-Mattheusstraat 3
2140 Borgerhout (Antwerpen)
BELGIË

Begin van het mandaat : 2021-05-03

Einde van het mandaat : 2027-05-02

Bestuurder

BV BDO Bedrijfsrevisoren - Réviseurs d'Entreprises SRL (B00023)

0431088289
DA VINCILAAAN 9 E6
1930 Zaventem
BELGIË

Begin van het mandaat : 2020-05-29

Einde van het mandaat : 2023-05-31

Commissaris

Direct of indirect vertegenwoordigd door :

DELBEKE Michaël (A02323)
Bedrijfsrevisor
DA VINCILAAAN 9 E6
1930 Zaventem
BELGIË

KPMG Bedrijfsrevisoren BV/ KPMG Réviseurs d'Entreprises SRL (B00001)

0419122548
Luchthaven Brussel Nationaal 1 K
1930 Zaventem
BELGIË

Begin van het mandaat : 2020-05-29

Einde van het mandaat : 2023-05-31

Commissaris

Direct of indirect vertegenwoordigd door :

LEGEIN Tanguy (A02651)
Bedrijfsrevisor
Luchthaven Brussel Nationaal 1 K
1930 Zaventem
BELGIË

RION Pièrre (Rekenhof - Cour des comptes)

Raadsheer

Regentschapsstraat - Rue de la Régence 2

1000 Brussel

BELGIË

Begin van het mandaat : 2020-07-01

Einde van het mandaat : 2023-07-01

Commissaris

MOENS Rudi (Rekenhof - Cour des comptes)

Raadsheer

Regentschapsstraat - Rue de la Régence 2

1000 Brussel

BELGIË

Begin van het mandaat : 2020-01-01

Einde van het mandaat : 2023-01-01

Commissaris

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 artikel 5 van de wet van 17 maart 2019 betreffende de beroepen van accountant en belastingadviseur.

De jaarrekening werd niet geverifieerd of gecorrigeerd door een gecertificeerd accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

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

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

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door accountants of door fiscaal accountants, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke accountant of fiscaal accountant en zijn lidmaatschapsnummer bij het Instituut van de Belastingadviseurs en de Accountants (IBA), evenals de aard van zijn opdracht.

(* Facultatieve vermelding.)

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

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN	6.1	20		
VASTE ACTIVA		21/28	<u>8.912.590.520</u>	<u>8.682.209.619</u>
Immateriële vaste activa	6.2	21	239.565.778	235.227.517
Materiële vaste activa	6.3	22/27	8.243.614.870	8.056.148.677
Terreinen en gebouwen		22	1.940.432.261	1.926.043.450
Installaties, machines en uitrusting		23	547.532.469	507.623.458
Meubilair en rollend materieel		24	3.490.403.843	3.274.423.530
Leasing en soortgelijke rechten		25	7.272.076	7.693.946
Overige materiële vaste activa		26	680.682.178	709.121.550
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	1.577.292.043	1.631.242.742
Financiële vaste activa	6.4/6.5.1	28	429.409.872	390.833.426
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1	14.459.645	18.387.060
Deelnemingen		280	14.459.645	18.387.060
Vorderingen		281		
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.15	282/3	414.766.601	314.828.086
Deelnemingen		282	414.104.086	314.828.086
Vorderingen		283	662.516	
Andere financiële vaste activa		284/8	183.626	57.618.280
Aandelen		284	116.240	57.414.535
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	67.385	203.745

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	3.288.664.154	3.330.909.573
Vorderingen op meer dan één jaar		29	1.041.627.640	975.394.603
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291	1.041.627.640	975.394.603
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3	428.091.823	410.370.718
Vorraden		30/36	235.417.016	235.419.948
Grond- en hulpstoffen		30/31	231.982.196	231.846.914
Goederen in bewerking		32	1.457.765	1.661.701
Gereed product		33	113.365	137.184
Handelsgoederen		34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35		
Vooruitbetalingen		36	1.863.690	1.774.149
Bestellingen in uitvoering		37	192.674.808	174.950.770
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	1.277.646.339	1.165.144.484
Handelsvorderingen		40	770.231.479	579.596.042
Overige vorderingen		41	507.414.859	585.548.443
Geldbeleggingen	6.5.1/6.6	50/53	192.022.084	245.339.865
Eigen aandelen		50		
Overige beleggingen		51/53	192.022.084	245.339.865
Liquide middelen		54/58	224.179.853	419.648.375
Overlopende rekeningen	6.6	490/1	125.096.415	115.011.527
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	12.201.254.675	12.013.119.193

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN				
Inbreng				
		10/15	<u>7.555.339.478</u>	<u>7.357.397.231</u>
	6.7.1	10/11	249.022.346	249.022.346
		10	249.022.346	249.022.346
		100	249.022.346	249.022.346
		101		
		11		
		1100/10		
		1109/19		
Herwaarderingsmeerwaarden				
		12	100.201.488	101.869.709
Reserves				
		13	996.332	
		130/1		
		130		
		1311		
		1312		
		1313		
		1319		
		132	996.332	
		133		
Overgedragen winst (verlies)				
	(+)/(-)	14	-622.813.971	-639.301.914
Kapitaalsubsidies				
		15	7.827.933.284	7.645.807.091
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief				
		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN				
Voorzieningen voor risico's en kosten				
		160/5	534.278.193	627.162.314
		160	237.620.629	324.951.402
		161		
		162		
		163	124.301.233	130.774.098
	6.8	164/5	172.356.332	171.436.814
Uitgestelde belastingen				
		168		

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	4.111.637.003	4.028.559.648
Schulden op meer dan één jaar	6.9	17	2.608.014.993	2.551.459.507
Financiële schulden		170/4	2.386.736.527	2.325.360.554
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	475.307.512	468.636.707
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172	327.650.968	653.691.359
Kredietinstellingen		173	1.357.423.127	967.941.504
Overige leningen		174	226.354.920	235.090.983
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Vooruitbetalingen op bestellingen		176		1.745.953
Overige schulden		178/9	221.278.466	224.353.000
Schulden op ten hoogste één jaar	6.9	42/48	1.160.214.093	1.110.727.221
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	379.827.866	536.046.760
Financiële schulden		43	64.829.185	25.368.029
Kredietinstellingen		430/8	14.860.181	24.931.029
Overige leningen		439	49.969.003	437.000
Handelsschulden		44	472.377.257	355.267.416
Leveranciers		440/4	472.377.257	355.267.416
Te betalen wissels		441		
Vooruitbetalingen op bestellingen		46	205.803.390	178.600.704
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6.9	45	125.485	316.722
Belastingen		450/3	121.662	316.722
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	3.822	
Overige schulden		47/48	37.250.909	15.127.590
Overlopende rekeningen	6.9	492/3	343.407.917	366.372.920
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	12.201.254.675	12.013.119.193

RESULTATENREKENING

			Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten			70/76A	2.443.177.757	2.248.603.808
Omzet		6.10	70	2.215.187.323	1.941.915.999
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)	(+)/(-)		71	17.185.614	25.054.458
Geproduceerde vaste activa			72	111.314.452	105.795.954
Andere bedrijfsopbrengsten		6.10	74	38.339.993	42.699.647
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten		6.12	76A	61.150.375	133.137.751
Bedrijfskosten			60/66A	2.881.480.181	2.654.759.293
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen			60	111.384.418	106.991.458
Aankopen			600/8	148.435.547	135.923.063
Voorraad: afname (toename)	(+)/(-)		609	-37.051.130	-28.931.605
Diensten en diverse goederen			61	2.233.349.090	2.084.823.568
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(+)/(-)	6.10	62		
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa			630	470.754.604	469.253.332
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)	(+)/(-)	6.10	631/4	31.579.167	20.030.557
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	(+)/(-)	6.10	635/8	-84.699.400	-36.445.869
Andere bedrijfskosten		6.10	640/8	7.390.454	5.270.355
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten	(-)		649		
Niet-recurrente bedrijfskosten		6.12	66A	111.721.848	4.835.892
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)	(+)/(-)		9901	-438.302.424	-406.155.484

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	562.519.048	511.853.628
Recurrente financiële opbrengsten		75	562.519.048	511.547.860
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	1.436.028	1.864.124
Opbrengsten uit vlottende activa		751	33.265.366	33.517.272
Andere financiële opbrengsten	6.11	752/9	527.817.653	476.166.464
Niet-recurrente financiële opbrengsten	6.12	76B		305.767
Financiële kosten		65/66B	106.661.171	105.886.015
Recurrente financiële kosten	6.11	65	106.661.171	91.496.437
Kosten van schulden		650	91.634.622	81.312.213
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)	(+)/(-)	651	335.949	14.169
Andere financiële kosten		652/9	14.690.599	10.170.056
Niet-recurrente financiële kosten	6.12	66B		14.389.578
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting	(+)/(-)	9903	17.555.453	-187.872
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat	(+)/(-)	6.13 67/77	71.178	141.006
Belastingen		670/3	72.480	141.926
Regularisering van belastingen en terugnemning van voorzieningen voor belastingen		77	1.302	920
Winst (Verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9904	17.484.275	-328.878
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689	996.332	
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9905	16.487.943	-328.878

RESULTAATVERWERKING

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)	(+)/(-)	9906	-622.813.971	-639.301.914
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	(9905)	16.487.943	-328.878
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	(+)/(-)	14P	-639.301.914	-638.973.036
Onttrekking aan het eigen vermogen		791/2		
aan de inbreng		791		
aan de reserves		792		
Toevoeging aan het eigen vermogen		691/2		
aan de inbreng		691		
aan de wettelijke reserve		6920		
aan de overige reserves		6921		
Over te dragen winst (verlies)	(+)/(-)	(14)	-622.813.971	-639.301.914
Tussenkost van de vennoten in het verlies		794		
Uit te keren winst		694/7		
Vergoeding van de inbreng		694		
Bestuurders of zaakvoerders		695		
Werknemers		696		
Andere rechthebbenden		697		

TOELICHTING

STAAT VAN DE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

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
	XXXXXXXXXX	
8052P		772.880.072
	8022	81.487.242
	8032	4.007.895
(+)/(-)	8042	
	850.359.419	
	XXXXXXXXXX	
8122P		537.652.555
	8072	76.213.273
	8082	
	8092	
	8102	3.072.188
(+)/(-)	8112	
	610.793.641	
	211	239.565.778

STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
TERREINEN EN GEBOUWEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191P	XXXXXXXXXX	2.320.573.099
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8161	109.120.431	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8171	2.122.612	
Overboekingen van een post naar een andere	(+)/(-) 8181	-26.298.075	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191	2.401.272.843	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251P	XXXXXXXXXX	559.158.889
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8211	1.439.939	
Verworven van derden	8221		
Afgeboekt	8231	1.845.578	
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8241	-21.297.837	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251	537.455.413	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321P	XXXXXXXXXX	953.688.537
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8271	65.173.480	
Teruggenomen	8281	110.430	
Verworven van derden	8291	82.001	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8301	3.968.190	
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8311	-16.569.403	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321	998.295.996	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(22)	1.940.432.261	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	XXXXXXXXXX	1.026.158.719
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162	86.997.135	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172		
Overboekingen van een post naar een andere	(+)/(-) 8182	-14.479.885	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	1.098.675.969	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252P	XXXXXXXXXX	
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	XXXXXXXXXX	518.535.261
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272	49.702.998	
Teruggenomen	8282	21.920	
Verworven van derden	8292		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8312	-17.072.839	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322	551.143.500	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)	547.532.469	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P	XXXXXXXXXX	6.724.281.906
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8163	561.070.806	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173	407.040	
Overboekingen van een post naar een andere	(+)/(-) 8183	-48.821.264	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	7.236.124.408	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253P	XXXXXXXXXX	194.833.387
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8213		
Verworven van derden	8223		
Afgeboekt	8233	41.247	
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8243	-4.835.773	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253	189.956.367	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323P	XXXXXXXXXX	3.644.691.763
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8273	344.299.533	
Teruggenomen	8283	155.888	
Verworven van derden	8293		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8303	448.287	
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8313	-52.710.189	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323	3.935.676.932	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	3.490.403.843	

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8194P	XXXXXXXXXX	17.106.910

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

8194	17.106.910	
8254P	XXXXXXXXXX	

Meerwaarden per einde van het boekjaar**Mutaties tijdens het boekjaar**

Geboekt

Verworven van derden

Afgeboekt

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

Meerwaarden per einde van het boekjaar**Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

8324P	XXXXXXXXXX	9.412.964
-------	------------	-----------

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

8324	9.834.834	
(25)	<u>7.272.076</u>	

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR**WAARVAN**

Terreinen en gebouwen

Installaties, machines en uitrusting

Meubilair en rollend materieel

250	7.272.076	
251		
252		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195P	XXXXXXXXXX	889.894.540
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8165	3.976.239	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8175	110.531.905	
Overboekingen van een post naar een andere	(+)/(-) 8185	89.599.224	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195	872.938.097	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8255P	XXXXXXXXXX	440.577.306
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8215	289.154	
Verworven van derden	8225		
Afgeboekt	8235	14.219.478	
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8245	26.133.610	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8255	452.780.592	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325P	XXXXXXXXXX	621.350.296
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8275	45.097.965	
Teruggenomen	8285	695.158	
Verworven van derden	8295		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8305	107.069.025	
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8315	86.352.432	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325	645.036.510	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(26)	680.682.178	

ACTIVA IN AANBOUW EN 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

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Verworven van derden

Afgeboekt

Overgeboekt van een post naar een andere

Meerwaarden 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
8196P	XXXXXXXXXX	1.631.242.742
8166		
8176	53.950.699	
(+)/(-) 8186		
8196	1.577.292.043	
8256P	XXXXXXXXXX	
8216		
8226		
8236		
(+)/(-) 8246		
8256		
8326P	XXXXXXXXXX	
8276		
8286		
8296		
8306		
(+)/(-) 8316		
8326		
(27)	1.577.292.043	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	XXXXXXXXXX	24.674.296
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361	54.650	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371	10.189.445	
Overboekingen van een post naar een andere	(+)/(-) 8381	-79.856	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	14.459.645	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451P	XXXXXXXXXX	
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	XXXXXXXXXX	6.287.237
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471		
Teruggenomen	8481		
Verworven van derden	8491		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501	6.287.237	
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8511		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	XXXXXXXXXX	
Mutaties tijdens het boekjaar	(+)/(-) 8541		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(280)	<u>14.459.645</u>	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	XXXXXXXXXX	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581		
Terugbetalingen	8591		
Geboekte waardeverminderingen	8601		
Teruggenomen waardeverminderingen	8611		
Wisselkoersverschillen	(+)/(-) 8621		
Overige mutaties	(+)/(-) 8631		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(281)		
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392P	XXXXXXXXXX	363.194.420
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8362	325.156.000	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372	225.960.070	
Overboekingen van een post naar een andere	(+)/(-) 8382	79.856	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	462.470.206	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452P	XXXXXXXXXX	62.000.000
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	
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522P	XXXXXXXXXX	214
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8472		
Teruggenomen	8482		
Verworven van derden	8492		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502	214	
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8512		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552P	XXXXXXXXXX	110.366.120
Mutaties tijdens het boekjaar	(+)/(-) 8542		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552	110.366.120	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(282)	<u>414.104.086</u>	
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	283P	XXXXXXXXXX	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8582	698.279	
Terugbetalingen	8592		
Geboekte waardeverminderingen	8602		
Teruggenomen waardeverminderingen	8612		
Wisselkoersverschillen	(+)/(-) 8622		
Overige mutaties	(+)/(-) 8632	-35.763	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(283)	<u>662.516</u>	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8652		

ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8393P	XXXXXXXXXX	102.038.184

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen	8363	1.705
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373	101.923.649
Overboekingen van een post naar een andere	(+)/(-) 8383	

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

8393	116.240	
------	---------	--

Meerwaarden per einde van het boekjaar

8453P	XXXXXXXXXX	
-------	------------	--

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	XXXXXXXXXX	44.623.649
-------	------------	------------

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt	8473	
Teruggenomen	8483	
Verworven van derden	8493	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503	44.623.649
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8513	

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8523		
------	--	--

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

8553P	XXXXXXXXXX	
-------	------------	--

Mutaties tijdens het boekjaar

(+)/(-)

8543		
------	--	--

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

8553		
------	--	--

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

(284)	116.240	
-------	---------	--

ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

285/8P	XXXXXXXXXX	203.745
--------	------------	---------

Mutaties tijdens het boekjaar

Toevoegingen	8583	11.859
Terugbetalingen	8593	
Geboekte waardeverminderingen	8603	
Teruggenomen waardeverminderingen	8613	
Wisselkoersverschillen	(+)/(-) 8623	-4.129
Overige mutaties	(+)/(-) 8633	-144.090

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

(285/8)	67.385	
---------	--------	--

GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR

8653		
------	--	--

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

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

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Aard	rechtstreeks		dochter s	Jaarrekening per	Muntco de	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%				%	(+ of (-) (in eenheden))
A+ LOGISTICS (EN LIQUIDATION/IN VEREFFENING) FR06475482261 Naamloze vennootschap Rue du Chateau 10 59100 Roubaix FRANKRIJK	Aandelen op naam	1.500	100		2021-12-31	EUR	-1.892.576	93.637
BELGIAN MOBILITY CARD 0822658483 Naamloze vennootschap Koningsstraat - Rue Royale 76 1000 Brussel BELGIË	Aandelen op naam	50	25		2021-12-31	EUR	1.743.831	-271.954
BENE RAIL INTERNATIONAL 0479863354 Naamloze vennootschap Hallepoortlaan 40 1060 Saint-Gilles BELGIË	Aandelen op naam	50.000	50		2021-12-31	EUR	13.200.091	-606.165
DE LEEWE II 0476491021 Naamloze vennootschap Brogniezstraat 54 1070 Anderlecht BELGIË	Aandelen op naam	100	100		2022-12-31	EUR	206.569	-21.404
EUROFIMA CH Buitenlandse entiteit Meret Oppenheim Platz 1 C CH-4051 Basel ZWITSERLAND	Aandelen op naam	25.480	9,8		2021-12-31	EUR	1.556.340.000	22.023.000
EUROSTAR GROUP 0784617657 Naamloze vennootschap Place Marcel Broodthaers 4 1060 Sint-Gillis BELGIË	Aandelen op naam	56.573	18,5		2022-12-31	EUR	1.757.600.000	

HR RAIL 0541691352 Naamloze vennootschap Frankrijkstraat - Rue de France 85 1060 Saint-Gilles BELGIË	Aandelen op naam	98	49		2021-12-31	EUR	18.282.303	4.930.503
K.EUR Development 0651617195 Naamloze vennootschap Heistraat 129 2610 Wilrijk (Antwerpen) BELGIË	Aandelen zonder vermelding van nominale waarde	1.000	50		2021-12-31	EUR	457.410	-6.058
OPTIMOBIL BELGIUM 0471868277 Naamloze vennootschap Theresianenstraat 7A 1000 Brussel BELGIË	Aandelen op naam	237	24,01		2021-12-31	EUR	1.224.136	223.250
RAILTEAM NL818547182B01 Besloten vennootschap Stationsplein - De Oost 9 NL1012 AB Amsterdam NEDERLAND	Aandelen op naam	1.800	10		2022-12-31	EUR	57.651	-14.678
TERMINAL ATHUS 0419149074 Naamloze vennootschap Rue du Terminal 13 6791 Athus BELGIË	Aandelen op naam	61	25,42		2021-12-31	EUR	17.566.189	2.536.734
WETENSCHAPSPARK LEUVEN NOORD 0759838315 Besloten vennootschap Waaistraat 6 3000 Leuven BELGIË	Aandelen op naam	500	33,33		2021-12-31	EUR	885.640	114.361
YPTO 0821220410 Naamloze vennootschap Tweestationsstraat - Rue des Deux Gares 84 A 1070 Anderlecht BELGIË	Aandelen op naam	7.177	100		2021-12-31	EUR	8.167.782	120.321

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

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

De jaarrekening van de vermelde onderneming:

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

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

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)**OVERIGE GELDBELEGGINGEN****Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen**

Aandelen - Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag

Aandelen - Niet-opgevraagd bedrag

Edele metalen en kunstwerken

Vastrentende effecten

Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen

Termijnrekeningen bij kredietinstellingen

Met een resterende looptijd of opzegtermijn van

hoogstens één maand

meer dan één maand en hoogstens één jaar

meer dan één jaar

Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51		
8681		
8682		
8683		
52	55.716.776	80.035.070
8684		
53	136.305.308	165.304.795
8686		63.525
8687	801.113	45.944.450
8688	135.504.195	119.296.821
8689		

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

Over te dragen kosten : infrastructuurvergoeding

Over te dragen diverse kosten

Verkregen opbrengsten : protocollen en conventies met andere operatoren en netten

Verkregen opbrengsten : gelopen, niet vervallen intresten

Verkregen opbrengsten met betrekking tot personeel

Overige verkregen diverse opbrengsten

Boekjaar
63.312.853
18.585.807
22.929.621
11.174.823
2.917.598
6.175.714

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar
 Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	XXXXXXXXXX	249.022.346
(100)	249.022.346	

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Samenstelling van het kapitaal
 Soorten aandelen
 Gewone aandelen

Aandelen op naam
 Gedematerialiseerde aandelen

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	249.022.346	1.053.611.251
8702	XXXXXXXXXX	1.053.611.251
8703	XXXXXXXXXX	

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal
 Opgevraagd, niet-gestort kapitaal
 Aandeelhouders die nog moeten volstorten

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

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen
 Gehouden door haar dochters
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten
 Bedrag van de lopende converteerbare leningen
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen
 Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten
 Aantal inschrijvingsrechten in omloop
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

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

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling
 Aantal aandelen
 Daaraan verbonden stemrecht
 Uitsplitsing volgens de aandeelhouders
 Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf
 Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761	20.000.000
8762	2.000.000
8771	
8781	

BIJKOMENDE TOELICHTING MET BETREKKING TOT DE INBRENG (WAARONDER DE INBRENG IN NIJVERHEID)

Boekjaar

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP OP DE DATUM VAN JAARAFSLUITING

zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de vennootschap heeft ontvangen overeenkomstig artikel 7:225 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, artikel 14, 4de lid van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen of artikel 5 van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten.

NAAM van de personen die maatschappelijke rechten van de vennootschap in eigendom hebben, met vermelding van het ADRES (van de zetel, zo het een rechtspersoon betreft) en van het ONDERNEMINGSNUMMER, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft	Aangehouden maatschappelijke rechten			
	Aard	Aantal stemrechten		%
		Verbonden aan effecten	Niet verbonden aan effecten	

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

Stemgerechtigde effecten (*)	Aantal Effecten
1) Aandelen in bezit van de Staat	1.053.611.251
2) Winst aandelen	20.000.000
Winst aandelen in bezit van FPIM / SFPI	16.615.817
Winst aandelen in bezit van anderen	3.384.183
(*) 1 stem per aandeel	
1 stem per 10 winst aandelen	

VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN

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

Voorzieningen voor personeelsvoordelen op lange termijn IAS19
 Voorzieningen voor juridische geschillen
 Diverse financiële voorzieningen
 Voorziening voor overige risico's en kosten

Boekjaar
117.253.855
34.682.416
184.088
20.168.592

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD

Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8801	379.827.866
Achtergestelde leningen	8811	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	326.040.391
Kredietinstellingen	8841	21.607.115
Overige leningen	8851	32.180.360
Handelsschulden	8861	
Leveranciers	8871	
Te betalen wissels	8881	
Vooruitbetalingen op bestellingen	8891	
Overige schulden	8901	

Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

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

	(42)	379.827.866
Financiële schulden	8802	606.489.521
Achtergestelde leningen	8812	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	54.674.659
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	174.086.204
Kredietinstellingen	8842	299.123.623
Overige leningen	8852	78.605.035
Handelsschulden	8862	
Leveranciers	8872	
Te betalen wissels	8882	
Vooruitbetalingen op bestellingen	8892	
Overige schulden	8902	1.665.585
	8912	608.155.106

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

Financiële schulden	8803	1.780.247.006
Achtergestelde leningen	8813	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	420.632.853
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	153.564.764
Kredietinstellingen	8843	1.058.299.504
Overige leningen	8853	147.749.885
Handelsschulden	8863	
Leveranciers	8873	
Te betalen wissels	8883	
Vooruitbetalingen op bestellingen	8893	
Overige schulden	8903	219.612.882

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

8913	1.999.859.888
------	----------------------

GEWAARBORGDE SCHULDEN (BEGREPEN IN DE POSTEN 17 EN 42/48 VAN DE PASSIVA)

Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

- Financiële schulden
 - Achtergestelde leningen
 - Niet-achtergestelde obligatieleningen
 - Leasingschulden en soortgelijke schulden
 - Kredietinstellingen
 - Overige leningen
- Handelsschulden
 - Leveranciers
 - Te betalen wissels
- Vooruitbetalingen op bestellingen
- Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten
- Overige schulden

Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

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

- Financiële schulden
 - Achtergestelde leningen
 - Niet-achtergestelde obligatieleningen
 - Leasingschulden en soortgelijke schulden
 - Kredietinstellingen
 - Overige leningen
- Handelsschulden
 - Leveranciers
 - Te betalen wissels
- Vooruitbetalingen op bestellingen
- Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten
 - Belastingen
 - Bezoldigingen en sociale lasten
- Overige schulden

Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap

Codes	Boekjaar
8921	1.420.200.946
8931	
8941	
8951	643.053.300
8961	777.147.646
8971	
8981	
8991	
9001	
9011	
9021	
9051	
9061	1.420.200.946
8922	1.298.923.696
8932	
8942	
8952	653.691.359
8962	386.697.056
8972	258.535.280
8982	
8992	
9002	
9012	
9022	
9032	
9042	
9052	221.042.606
9062	1.519.966.302

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen (posten 450/3 en 179 van de passiva)

- Vervallen belastingschulden
- Niet-vervallen belastingschulden
- Geraamde belastingschulden

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

- Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid
- Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten

Codes	Boekjaar
9072	
9073	
450	69.434
9076	
9077	44.490

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

- Toe te rekenen kosten met betrekking tot het personeel
- Toe te rekenen kosten : gelopen, niet vervallen intresten
- Toe te rekenen kosten : protocols en conventies met andere operatoren en netten
- Toe te rekenen diverse kosten
- Over te dragen opbrengsten met betrekking tot vervoer
- Over te dragen opbrengsten : NPV
- Over te dragen opbrengsten : alternatieve financieringen

Boekjaar
136.145.262
34.273.054
2.862.641
444.739
132.517.749
17.331.430
12.649.652

Over te dragen diverse opbrengsten

7.183.390

BEDRIJFSRESULTATEN

BEDRIJFSOPBRENGSTEN

NETTO-OMZET

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

	Boekjaar	Vorig boekjaar
Binnenlands reizigersvervoer	725.986.994	520.255.397
Subsidies	1.183.221.464	1.170.999.922
Beheer en uitbating van de stations en het onroerend patrimonium	86.024.387	84.424.386
Internationaal reizigersvervoer	104.823.398	51.621.082
Onderhoud en herstelling spoorwegmaterieel	114.086.127	113.113.078
Diversen	1.044.954	1.502.134

Uitsplitsing per geografische markt

Belgische markt	2.215.187.323	1.941.915.999
-----------------	---------------	---------------

Andere bedrijfsopbrengsten

Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	740 2.351.683	13.819.268
--	---------------	------------

BEDRIJFSKOSTEN

Werknemers waarvoor de vennootschap een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9086	
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087	
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088	
Personeelskosten		
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620	
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621	
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622	
Andere personeelskosten	623	
Ouderdoms- en overlevingspensioenen	624	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	(+)/(-) 635	-87.330.773	-36.951.624
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110	30.992.056	19.991.647
Teruggenomen	9111	310.667	
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112	958.104	38.910
Teruggenomen	9113	60.326	
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115	84.856.897	83.496.764
Bestedingen en terugnemingen	9116	169.556.297	119.942.633
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	4.746.916	4.093.047
Andere	641/8	2.643.538	1.177.309
Uitzendkrachten en ter beschikking van de vennootschap gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096	17.476	17.664
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097	16.771,4	17.147,3
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098	23.465.177	24.400.601
Kosten voor de vennootschap	617	1.240.017.351	1.168.329.198

FINANCIËLE RESULTATEN**RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN****Andere financiële opbrengsten**

Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening

Kapitaalsubsidies

Interestsubsidies

Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten

Gerealiseerde wisselkoersverschillen

Andere

NPV

Omrekenings-en koersverschillen

Ontvangen overige interesten

Diversen

RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN**Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen****Geactiveerde interesten****Waardeverminderingen op vlottende activa**

Geboekt

Teruggenomen

Andere financiële kosten

Bedrag van het disconto ten laste van de vennootschap bij de verhandeling van vorderingen

Voorzieningen met financieel karakter

Toevoegingen

Bestedingen en terugnemingen

Uitsplitsing van de overige financiële kosten

Gerealiseerde wisselkoersverschillen

Resultaten uit de omrekening van vreemde valuta

Andere

Terugname kapitaalsubsidies bij verkoop

Terugname afschrijvingen op kapitaalsubsidies

Nalatigheidsinteresten

Diversen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9125	489.479.071	451.439.610
9126	16.505.617	17.469.219
754	14.166.820	3.415.233
	2.757.436	3.068.450
	875	33.016
	41.214	42.456
	1.167.584	641.332
6501		
6502	59.519	103.840
6510	335.949	17.492
6511		3.323
653		
6560	184.047	
6561	7.401.742	6.127.893
654	9.067.763	3.422.153
655	5.238.321	147
	6.434.874	10.716.253
	292.049	2.400
	72.848	66.306
	802.439	2.090.689

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	76	<u>61.150.375</u>	<u>133.443.518</u>
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	(76A)	61.150.375	133.137.751
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760	983.395	760.144
Terugneming van voorzieningen voor niet-recurrente bedrijfsrisico's en -kosten	7620	1.101.786	4.484.505
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	7630	13.989.241	71.468.596
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	764/8	45.075.953	56.424.506
	(76B)		305.767
Niet-recurrente financiële opbrengsten			
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761		
Terugneming van voorzieningen voor niet-recurrente financiële risico's en kosten	7621		
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	7631		305.767
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	769		
	66	<u>111.721.848</u>	<u>19.225.470</u>
NIET-RECURRENTE KOSTEN			
Niet-recurrente bedrijfskosten	(66A)	111.721.848	4.835.892
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660	110.154.516	5.434.475
Voorzieningen voor niet-recurrente bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen)	(+)(-) 6620		-1.835.697
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	6630		
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	664/7	1.567.333	1.237.113
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten	(-) 6690		
	(66B)		14.389.578
Niet-recurrente financiële kosten			
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661		14.385.831
Voorzieningen voor niet-recurrente financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)	(+)(-) 6621		
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	6631		3.747
Andere niet-recurrente financiële kosten	668		
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten	(-) 6691		

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belastingen op het resultaat van het boekjaar

- Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen
- Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen
- Geraamde belastingsupplementen

Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren

- Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen
- Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd

Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst

- Verworpen uitgaven
- Voorzieningen
- Meerwaarde op aandelen

Codes	Boekjaar
9134	71.387
9135	23.390
9136	
9137	47.996
9138	1.093
9139	1.093
9140	
	36.967.705
	-92.439.455
	-41.752.055

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

Boekjaar

Bronnen van belastinglatenties

Actieve latenties

- Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten

Andere actieve latenties

- Investeringsaftrek
- Overgedragen DBI

Passieve latenties

- Uitsplitsing van de passieve latenties
 - Herwaardering op financiële vaste activa (deelneming Eurofima)
 - Herwaarderingsmeerwaarden materiële vaste activa

Codes	Boekjaar
9141	1.198.858.991
9142	1.023.505.933
	162.376.452
	12.976.607
9144	100.201.488
	62.000.000
	38.201.488

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde

- Aan de vennootschap (aftrekbaar)
- Door de vennootschap

Ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van

- Bedrijfsvoorheffing
- Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	703.868.076	653.487.878
9146	287.810.451	236.734.341
9147	289.415	270.872
9148		

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

DOOR DE VENNOOTSCHAP GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN

Waarvan

Door de vennootschap geëndosseerde handelseffecten in omloop

Door de vennootschap getrokken of voor aval getekende handelseffecten

Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de vennootschap zijn gewaarborgd

ZAKELIJKE ZEKERHEDEN

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

Hypotheken

Boekwaarde van de bezwaarde activa

Bedrag van de inschrijving

Voor de onherroepelijke mandaten tot hypothekeken, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat inschrijving mag nemen

Pand op het handelsfonds

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt

Voor de onherroepelijke mandaten tot verpanding van het handelsfonds, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat tot registratie mag overgaan

Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa

Boekwaarde van de bezwaarde activa

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd

Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op nog te verwerven activa

Bedrag van de betrokken activa

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd

Voorrecht van de verkoper

Boekwaarde van het verkochte goed

Bedrag van de niet-betaalde prijs

Codes	Boekjaar
9149	
9150	
9151	
9153	
91611	
91621	
91631	
91711	
91721	
91811	1.510.285.984
91821	1.684.064.005
91911	
91921	
92011	
92021	

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

Hypotheken

Boekwaarde van de bezwaarde activa

91612

Bedrag van de inschrijving

91622

Voor de onherroepelijke mandaten tot hypothekeken, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat inschrijving mag nemen

91632

Pand op het handelsfonds

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt

91712

Voor de onherroepelijke mandaten tot verpanding van het handelsfonds, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat tot registratie mag overgaan

91722

Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa

Boekwaarde van de bezwaarde activa

91812

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd

91822

Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op nog te verwerven activa

Bedrag van de betrokken activa

91912

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd

91922

Voorrecht van de verkoper

Boekwaarde van het verkochte goed

92012

Bedrag van de niet-betaalde prijs

92022

Codes	Boekjaar
91612	
91622	
91632	
91712	
91722	
91812	
91822	
91912	
91922	
92012	
92022	

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

Verrichtingen in het kader van alternatieve financiering

64.850.267

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA

Investering

947.384.957

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA

TERMIJNVERRICHTINGEN

Gekochte (te ontvangen) goederen

9213

Verkochte (te leveren) goederen

9214

Gekochte (te ontvangen) deviezen

9215

150.879.732

Verkochte (te leveren) deviezen

9216

30.418.735

Codes	Boekjaar
	64.850.267
	947.384.957
9213	
9214	
9215	150.879.732
9216	30.418.735

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

Boekjaar

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

	Boekjaar
Verbintenis - SWAP Contracten inflatie CPI	22.806.204
Juridische geschillen : schulden	2.672.200
Onkostennota's verzonden aan derden	952.499
IRS	670.710.620
Persoonlijke zekerheid gesteld voor rekening van derden - bankgaranties	38.043.311
Persoonlijke zekerheid gesteld voor rekening van derden - waarborg gegeven t.o.v. Infrabel	123.825.336
Verbintenissen voor aankoop van diensten	655.549.614
Verbintenissen voor aankoop van voorraden	291.290.101
Gevraagde niet ontvangen waarborgen	281.820
Goederen en waarden van derden gehouden door de onderneming	10.733.279
Juridische geschillen : vorderingen	3.015.503

REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN**Beknopte beschrijving****Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken****PENSIOENEN DIE DOOR DE VENNOOTSCHAP ZELF WORDEN GEDRAGEN****Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk**

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

Een sociaal akkoord werd onderhandeld met de syndicale organisaties voor de periode 2023-2024. Deze voorziet de overdracht van de kost voor de hospitalatieverzekering toegekend aan het gepensioneerd statutair personeel aan het Fonds voor de sociale werken vanaf 1 juli 2023 om deze blijvend te verankeren. Deze overdracht zal een terugname van de IAS 19 voorziening met betrekking tot de hospitalatieverzekering met zich meebrengen vanaf 30 juni 2023. Op 31 december 2022 bedroeg het bedrag van deze voorziening voor NMBS 48.683.437.

Boekjaar

48.683.437

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

Boekjaar

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

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

Boekjaar
1.313.206.393
1.502.957.686
400.445.758
400.445.758
468.885.968
11.103.487

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

VERBONDEN ONDERNEMINGEN

Financiële vaste activa

Deelnemingen

Achtergestelde vorderingen

Andere vorderingen

Vorderingen

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Geldbeleggingen

Aandelen

Vorderingen

Schulden

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Persoonlijke en zakelijke zekerheden

Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen

Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de vennootschap

Andere betekenisvolle financiële verplichtingen

Financiële resultaten

Opbrengsten uit financiële vaste activa

Opbrengsten uit vlottende activa

Andere financiële opbrengsten

Kosten van schulden

Andere financiële kosten

Realisatie van vaste activa

Verwezenlijkte meerwaarden

Verwezenlijkte minderwaarden

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
(280/1)	14.459.645	18.387.060
(280)	14.459.645	18.387.060
9271		
9281		
9291	979.012	2.191.332
9301		
9311	979.012	2.191.332
9321	801.113	1.801.113
9331		
9341	801.113	1.801.113
9351	23.280.633	34.149.341
9361		
9371	23.280.633	34.149.341
9381		
9391		
9401		
9421		
9431	4.180	781
9441	212	7.207
9461	44.775	
9471		
9481		
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 vennootschap 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 vennootschap

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	414.766.601	314.828.086
9262	414.104.086	314.828.086
9272		
9282	662.516	
9292	2.177.136	2.828.874
9302		
9312	2.177.136	2.828.874
9352	88.296.149	86.523.312
9362	60.000.000	60.000.000
9372	28.296.149	26.523.312

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

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

Voorname voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien

Waarborgen toegestaan in hun voordeel**Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel****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

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500	
9501	
9502	
9503	741.944
9504	

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)**Bezoldiging van de commissaris(sen)****Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)**

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	511.336
95061	9.250
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	56.678

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

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

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

Categorie afgeleide financiële instrumenten	Ingedekt risico	Speculatie / dekking	Omvang	Boekjaar		Vorig boekjaar	
				Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
SWAP interesten (IRS)	Interest rentvoeten	Dekking	670.710.620	-137.235.326	-323.816.219	-159.250.609	-473.453.576
Swaps deviezen (CCIRS)	Deviezen	Dekking	118.338.840	38.264.673	43.973.703	6.859.934	25.037.830
Swaps inflatie (CPI)	Inflatie	Dekking	22.806.204	1.147.049	1.894.221	-1.186.451	-1.186.451
Swaps grondstoffen (COM)	Grondstoffen	Dekking	457	45.080	996.918	64.028	1.562.820

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

Bedrag van de afzonderlijke activa of van passende groepen ervan

Redenen waarom de boekwaarde niet is verminderd

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

Boekwaarde	Reële waarde

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

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

INLICHTINGEN DIE MOETEN WORDEN VERSTREKT DOOR DE VENNOOTSCHAP INDIEN ZIJ DOCHTERVENNOOTSCHAP OF GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERVENNOOTSCHAP IS

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)*:

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

VERMELDINGEN IN TOEPASSING VAN HET ARTIKEL 3:65, §4 EN §5 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN

Bezoldiging van de commissaris(sen) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

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

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9507	550.881
95071	9.250
95072	
95073	
9509	
95091	
95092	
95093	56.678

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

WAARDERINGSREGELS

WAARDERINGSREGELS

I. GELDENDE WETGEVING

De waarderingsregels werden vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. 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 3:1 van hetzelfde KB, 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 korte termijn personeelsbeloningen, met uitzondering van de opleidingskosten en de uitgaven inzake veiligheid en van alle kosten van de lange termijn personeelsbeloningen, 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 ontwaarding 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 bovenvermelde 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 bedrijfstukken, mogen enkel als immateriële vaste activa beschouwd worden, de kosten die voortvloeien uit :
- de conceptie (functionele en technische blueprint);
- de programmatie en de configuratie;
- de ontwikkeling van de interfaces;
- de technische documentatie voor intern gebruik;
- de integratie van de hardware en het testproces.

b) Immateriële vaste activa waarvan de gebruiksduur niet beperkt is

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

3. Materiële vaste activa

A. Principe

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

B. Waardering

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

- de kosten inherent aan de haalbaarheidsstudies;
- de kosten inherent aan de studiefase;
- de algemene kosten van de directiediensten;
- de algemene kosten van de andere dan operationele diensten;
- de kosten verbonden aan de opleiding van het personeel.

Verder worden het museummaterieel en de kunstwerken gewaardeerd hetzij tegen de aanschaffingsprijs of de residuele waarde, hetzij, indien de aanschaffingswaarde onbekend is of het een gift betreft, tegen de prijs van 0,01 €, en worden er in geval van expertise waardeverminderingen of herwaarderingsmeerwaarden op toegepast.

C. Waardevermindering

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

De materiële vaste activa worden afgeschreven op basis van de in bijlage 1 opgegeven duurtijd, met uitzondering van de gronden, het museummaterieel en de kunstwerken, waarvan de gebruiksduur als onbeperkt wordt beschouwd. De afschrijving vangt aan op de eerste dag van de maand die volgt op die waarin de materiële vaste activa in gebruik kunnen gesteld worden. Er worden aanvullende of niet-recurrerende afschrijvingen geboekt indien ingevolge technische ontwaarding of wijziging van economische of technologische omstandigheden de boekwaarde van de vaste activa hoger is dan hun realiseerbare waarde, d.i. de hoogste waarde tussen hun reële waarde na aftrek van de aan de verkoop verbonden kosten en hun gebruikswaarde.

De gebruiksduur van de materiële vaste activa met een welbepaalde gebruiksduur wordt periodiek 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 bovenvermelde 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 herraamd tegen de op die datum geldende omrekeningskoers, waarbij de tegenwaarde van het vastgesteld omrekeningsverschil geboekt wordt bij de aanschaffingswaarde van de financiële vaste activa. De door vorderingen vertegenwoordigde financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de nominale waarde ervan, met eventuele toepassing van de omrekeningskoers bij de aanschaffing op het in vreemde valuta uitgedrukt bedrag.

C. Waardevermindering

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

- de evolutie van de beurs- of marktwaarde, voor zover deze informatie beschikbaar is;
- de intrinsieke waarde, de resultaten van de onderneming of van de door de onderneming gecontroleerde subgroep;
- de resultaten van de onderneming of van de door de onderneming gecontroleerde subgroep en hun evolutievooruitzichten.

Een bijzonder waardeverminderverslies 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 waardeverminderversliezen indien er een objectieve indicatie bestaat dat het belang mogelijk een bijzonder waardeverminderverslies 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 waardeverminderversliezen 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 bovenvermelde 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. Bijzondere gevallen

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 bovenvermelde 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 waardeverminderingpercentage 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 bovenvermelde 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 bovenvermelde regels.

Voor de vastrentende effecten, indien er een verschil bestaat tussen de aanschaffings-waarde en de terugbetalings-waarde, wordt dit verschil pro rata temporis over de resterende looptijd van de effecten in resultaat genomen als bestandsdeel 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 de notering 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 aanschaffingswaarde 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. Waardevermindering

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 :

- korte termijnbeloningen (vakantiedagen, compensatieverlofdagen en rustdagen);
- andere lange termijnbeloningen (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 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 en verenigingen. 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 milieuherstel die kan gebruikt worden en op basis van de ramingen van de onderneming wat betreft de te maken kosten.

b) Voorzieningen voor andere lange termijnbeloningen, 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 lange termijnbeloningen, 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 lange termijnbeloningen (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

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 herraaming 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 schulden tot 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 bovenmeld punt III.8 D.

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 spoorwagematerieel, exclusief rijtuigen	25 tot 60 jaar
Component "Mid-life" van het rollend spoorwagemateriaal	15 tot 30 jaar
Rijtuigen	30 jaar
Revisie van rijtuigen	9 jaar
Installaties en diverse uitrustingen	4 tot 30 jaar
Meubilair	10 jaar
ICT	4 tot 10 jaar
Wegvoertuigen	2 tot 10 jaar
Verbeteringswerken	Kortste duurtijd tussen duur van het contract en gebruiksduur van de component

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

A. MONETAIRE/ NIET-MONETAIRE ACTIVA EN PASSIVA

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

Per balanspost is de situatie de volgende :

ACTIVA

Oprichtingskosten	Niet-monetair
Immateriële vaste activa	Niet-monetair
Materiële vaste activa	Niet-monetair
Financiële vaste activa	Niet-monetair : wanneer de niet opgevraagde bedragen opgevraagd worden, wordt de stortingsverplichting herhaald tegen de op die datum geldende omrekeningskoers, waarbij de tegenwaarde van het vastgesteld omrekeningsresultaat geboekt wordt bij de aanschaffingswaarde van de financiële vaste activa.
Vorderingen op meer dan één jaar	Monetair : de waardeverminderingen op vorderingen dienen evenwel als niet-monetair beschouwd. De waardevermindering moet parallel met de herraaming 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 herraaming 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 herraaming 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 herraaming 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 FINANCIËLE 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 FINANCIËLE 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

Continuïteit

Op grond van een analyse van de verwachte financiële gevolgen, en in het bijzonder van de huidige liquiditeitspositie, de verwachte geldstromen en de beschikbare financiële bronnen, blijkt dat de continuïteit van de activiteiten van NMBS niet in gevaar komt. Des te meer omdat NMBS beschikt over de mogelijkheid om een beroep te doen op een garantie van de Belgische Staat voor een bedrag van maximaal 1.138 ME (NMBS heeft geen beroep gedaan op deze garantie en heeft momenteel niet de intentie om dat te doen).

Bijgevolg werden de rekeningen van 2022 opgesteld vanuit een veronderstelling van continuïteit van de activiteiten van NMBS.

Op 30 november 2022 heeft Moody's een kredietadvies over NMBS uitgebracht waarin het de langetermijnrating van A1 met vooruitzicht 'stabiel' en de kortetermijnrating van P-1 heeft bevestigd. Standard & Poor's heeft de langetermijnrating van A met het vooruitzicht 'stabiel' en de kortetermijnrating van A-1 bevestigd op 16 december 2022.

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

JAARVERSLAG



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

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

1. Evolutie van de activiteiten en resultaten

Boekhoudkundig referentiestelsel

Sinds het boekjaar 2011 wordt de boekhouding van NMBS gevoerd volgens de IFRS-boekhoudnormen. De enkelvoudige jaarrekening wordt evenwel opgesteld volgens twee boekhoudkundige referentiestelsels (Belgische B-GAAP-normen en IFRS-normen).

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

Resultatenrekening

Resultatenrekening (in M€)	2022	2021	Δ
Verkopen en diensten	2.443,2	2.248,6	194,6
Omzet	2.215,2	1.941,9	273,3
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering	17,2	25,1	-7,9
Geproduceerde vaste activa	111,3	105,8	5,5
Andere bedrijfsopbrengsten	38,3	42,7	-4,4
Niet recurrente bedrijfsopbrengsten	61,2	133,1	-72,0
Kosten van verkopen en diensten	-2.463,8	-2.201,9	-261,9
Handelsgoederen-, grond- en hulpstoffen	-111,4	-107,0	-4,4
Diensten en diverse goederen	-2.233,3	-2.084,8	-148,5
Andere bedrijfskosten	-7,4	-5,3	-2,1
Niet recurrente bedrijfskosten	-111,7	-4,8	-106,9
EBITDA (operationeel resultaat)	-20,7	46,7	-67,4
Afschrijvingen recurrent	-470,8	-469,3	-1,5
Waardeverminderingen	-31,6	-20,0	-11,5
Voorzieningen	84,7	36,4	48,3
EBIT	-438,3	-406,2	-32,1
Financieel resultaat	455,9	406,0	49,9
EBT	17,6	-0,2	17,7
Belastingen	-0,1	-0,1	0,1
Overboeking naar de belastingvrije reserves	-1,0	0,0	-1,0
Resultaat	16,5	-0,3	16,8

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.:

	2022	2021	Δ
Operationeel resultaat recurrent	29,9	-81,6	111,5
Operationeel resultaat niet recurrent	-50,6	128,3	-178,9
EBITDA	-20,7	46,7	-67,4

In 2022 heeft de Staat krachtens verschillende Koninklijke Besluiten uitzonderlijke exploitatiesubsidies aan NMBS toegekend die in de omzet zijn opgenomen voor een totaalbedrag van 182,2 M€, waarvan 71,2 M€ om de stijging van de energieprijzen gedeeltelijk te compenseren, 72,1 M€ om de kosten van de loonindexering gedeeltelijk te compenseren, 26,8 M€ om de impact van de covidcrisis gedeeltelijk te compenseren, 13,0 M€ ter vervanging van een gedeeltelijke, vervroegde indexering van de tarieven midden 2022 in plaats van in februari 2023 die werd voorgesteld door de Raad van Bestuur, maar waarmee de Staat niet instemde.

In 2021 heeft de Staat een uitzonderlijke compensatie van 301,0 M€ toegekend om de impact van de gezondheidscrisis op de operationele resultaten voor de opdrachten van openbare dienst gedeeltelijk te dekken. Het toegezegde bedrag van 298,9 M€ werd geboekt onder de omzet van 2021 en het saldo van 2,1 M€ onder de schulden op ten hoogste een jaar. De Staat had ook een prefinanciering van 4,9 M€ toegekend ter compensatie van onvoorziene kosten als gevolg van de overstromingen van juli in het zuiden van het land (waarvan 0,8 M€ in 2022 aan de Staat werd terugbetaald op basis van de afrekening van de werkelijke netto kosten na aftrek van de ontvangen schadevergoedingen).

De stijging van het **recurrent** operationeel resultaat (+111,5 M€) in 2022 is hoofdzakelijk het gevolg van:

- de stijging van de omzet met 273,3 M€, waarvan +232,6 M€ voor de omzet nationaal (inclusief de IC NL), +€35,7 M€ voor de omzet internationaal, +126,8 M€ stijging van de variabele exploitatiesubsidie (+109,3 M€ door de toename van het aantal reizigerskilometers en +17,5 M€ door de indexering) en -121,6 M€ voor de uitzonderlijke exploitatiesubsidies (182,2 M€ in 2022 tegenover 303,8 M€ in 2021);
- de stijging van de diensten en diverse goederen met 148,5 M€, waarvan + 72,0 M€ voor het personeel dat door HR Rail ter beschikking wordt gesteld, +50,5 M€ voor de tractie-energie, +14,0 M€ miljoen voor de infrastructuurvergoeding en +14,0 M€ voor de aan Northern Diabolo door te storten vergoedingen met betrekking tot het Brussels Airport Supplement ingevolge de stijging van het aantal reizigers.

Het **niet-recurrent** operationeel resultaat bedraagt -50,6 M€ op 31 december 2022 tegenover 128,3 M€ op 31 december 2021 (+ -178,9 M€). In 2022 bestaat het voornamelijk uit:

- +41,8 M€ als gevolg van de meerwaarde volgend op de inbreng van de deelnemingen in Eurostar International Ltd en THI Factory in de nieuwe vennootschap Eurostar Group, die werd opgericht in april 2022;
- +14,0 M€ aan niet-recurrente meerwaarden als gevolg van verrichtingen op materiële vaste activa;
- +1,1 M€ naar aanleiding van de fusies met de dochterondernemingen Railtour en Publifer;
- -109,2 M€ niet-recurrente netto afschrijvingen en waardeverminderingen op vaste activa, waarvan -85,1 M€ op bepaalde groepen rollend materieel.

In 2021 bestond het niet-recurrente operationeel resultaat van 128,3 M€ voornamelijk uit:

- +71,5 M€ aan niet-recurrente meerwaarden als gevolg van verrichtingen op materiële vaste activa;
- +37,7 M€ ontvangen schadevergoedingen in het kader van een commercieel akkoord met betrekking tot de levering van rollend spoorwagematerieel;
- +14,9 M€ naar aanleiding van de fusies met de dochterondernemingen Eurogare en B-Parking;
- +6,3 M€ aan bestedingen en terugnemingen van voorzieningen voor niet-recurrente risico's en kosten (voornamelijk in verband met juridische geschillen);

- -4,7 M€ aan niet-recurrente netto afschrijvingen en waardeverminderingen op vaste activa.

Andere belangrijke elementen van het resultaat

Na het in rekening nemen van de recurrente afschrijvingen (-470,8 M€), waardeverminderingen (-31,6 M€) en voorzieningen (+84,7 M€), bedraagt het exploitatieresultaat (EBIT) -438,3 M€ in 2022.

De financiële resultaten van 2022 zijn positief ten belope van 455,9 M€. Deze resultaten bestaan hoofdzakelijk uit:

- inresultaatnemingen van de kapitaalsubsidies (478,9 M€);
- inresultaatnemingen van de interestsubsidies (3,9 M€);
- inresultaatnemingen van de eerder bij alternatieve financieringsverrichtingen ontvangen bedragen (2,8 M€);
- de terugneming van de financiële voorziening voor afgeleide instrumenten (7,2 M€);
- ontvangen dividenden op de deelnemingen (1,4 M€);
- de netto kosten van de schuld gedragen door NMBS (-37,2 M€).

Na belastingen en de overboeking naar de belastingvrije reserves van een deel van de gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van reclameborden is het nettoresultaat van het boekjaar positief en bedraagt het 16,5 M€.

Balans

Balans (in M€)	2022	2021	Δ
Vaste Activa	8.912,6	8.682,2	230,4
Immateriële vaste activa	239,6	235,2	4,3
Materiële vaste activa	8.243,6	8.056,1	187,5
Financiële vaste activa	429,4	390,8	38,6
Vlottende Activa	3.288,7	3.330,9	-42,2
Vorderingen op meer dan één jaar	1.041,6	975,4	66,2
Vorraden en bestellingen in uitvoering	428,1	410,4	17,7
Vorderingen op ten hoogste één jaar	1.277,6	1.165,1	112,5
Geldbeleggingen	192,0	245,3	-53,3
Liquide middelen	224,2	419,6	-195,5
Overlopende rekeningen	125,1	115,0	10,1
Activa	12.201,3	12.013,1	188,1
Eigen vermogen	7.555,3	7.357,4	197,9
Kapitaal	249,0	249,0	0,0
Herwaarderingsmeerwaarden	100,2	101,9	-1,7
Belastingvrije reserves	1,0		1,0
Overgedragen verliezen	-622,8	-639,3	16,5
Kapitaalsubsidies	7.827,9	7.645,8	182,1
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	534,3	627,2	-92,9
Voorzieningen	534,3	627,2	-92,9
Schulden	4.111,6	4.028,6	83,1
Schulden op meer dan één jaar	2.608,0	2.551,5	56,6
Schulden op ten hoogste één jaar	1.160,2	1.110,7	49,5
Overlopende rekeningen	343,4	366,4	-23,0
Passiva	12.201,3	12.013,1	188,1

Het balanstotaal van NMBS op 31 december 2022 bedraagt 12.201,3 M€, een stijging met 188,1 M€ tegenover 31 december 2021 (12.013,1 M€).

De balansstructuur blijft gekenmerkt door een groot aandeel vaste activa (8.912,6 M€), in hoofdzaak materiële vaste activa (8.243,6 M€).

De materiële en immateriële vaste activa bedragen 8.483,2 M€ op 31 december 2022 en nemen toe met 191,8 M€ ten opzichte van 31 december 2021, voornamelijk als gevolg van in 2022 gedane investeringen (786,7 M€) en de fusie met Publifer (1,5 M€), verminderd met recurrente en niet-recurrente afschrijvingen (-579,9 M€) en verkopen van activa tijdens het boekjaar (-19,1 M€).

De nieuwe investeringen omvatten onder meer 437,3 M€ voor de aankoop en de renovatie van rollend materieel, 182,6 M€ voor het onthaal van de reizigers, 60,4 M€ voor de investeringen in de werkplaatsen en 85,4 M€ voor de verbetering van de processen en de digitalisering.

90,66% van de vaste activa werd gefinancierd met kapitaalsubsidies van de federale overheid en 1,61% door andere overheidsinstanties.

De financiële vaste activa bedragen 429,4 M€ op 31 december 2022 en nemen toe met 38,6 M€ ten opzichte van 31 december 2021 (390,8 M€). De wijziging ten opzichte van het voorgaande boekjaar is voornamelijk het gevolg van de oprichting van Eurostar Group in april 2022 (325,2 M€) via de inbreng van de deelnemingen in Eurostar International Ltd en THI Factory in het kader van de fusieoperatie aan het begin van het jaar.

De rest van het actief wordt gevormd door de vlottende activa (3.288,7 M€), die onder andere voor 1.041,6 M€ bestaan uit vorderingen op meer dan één jaar, voor 1.277,6 M€ uit vorderingen op ten hoogste één jaar en voor 416,2 M€ uit geldbeleggingen en liquide middelen.

Bij de vorderingen bevinden zich onder meer voor 1.545,2 M€ vorderingen op de Staat en andere overheidsinstanties (vorderingen 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 kader van bijzondere overeenkomsten voor de financiering van investeringen en in het kader van het beheerscontract), en voor 327,8 M€ aan gestelde borgtochten in het kader van de CSA's ('Credit Support Annex' verbonden aan financiële afdekkingsproducten).

Het passief bestaat hoofdzakelijk uit 7.555,3 M€ aan eigen vermogen, 534,3 M€ aan voorzieningen voor risico's en kosten (waarvan 354,9 M€ voor personeelsbeloningen, 124,3 M€ voor bodemsanering en 34,0 M€ voor juridische geschillen), 2.608,0 M€ aan schulden op meer dan één jaar en 1.160,2 M€ aan schulden op ten hoogste één jaar.

De schuld op meer dan één jaar en op ten hoogste één jaar (3.768,2 M€) omvat met name 2.451,6 M€ aan financiële schulden, 379,8 M€ aan financiële schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen, 472,4 M€ aan handelsschulden, en 205,8 M€ aan ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen.

Evolutie van de schuld

Onder **netto financiële schuld** van NMBS dient te worden verstaan:

- de bij financiële instellingen aangepane schuld;
- + de leasingschulden aan de 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 aangepane schuld;

- de met de Staat afgesloten “back to back”-verrichtingen in het kader 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 bedraagt 2.200,8 M€ op 31 december 2022, dit is een toename met 134,1 M€ (2.066,7 M€ op 31 december 2021).

De netto financiële schuld geeft geen correct economisch beeld van de schuld van NMBS. Om een economisch beeld te krijgen van de financiële schuld, worden er een aantal elementen toegevoegd aan de netto financiële schuld.

Zo dient onder **economische schuld** van NMBS te worden verstaan:

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

De economische schuld bedraagt 2.275,2 M€ op 31 december 2022, tegenover 2.314,1 M€ op 31 december 2021, hetzij een daling met 38,9 M€.

Overeenkomstig de financiële politiek van NMBS, moet de netto langetermijnschuld minimum 75% en maximum 90% tegen vaste rentevoet en minimum 10% en maximum 25% tegen variabele rentevoet bedragen. De percentages van de schuld tegen vaste en variabele rentevoet bedragen respectievelijk 88% en 12% op 31 december 2022.

Inlichtingen omtrent deelnemingen

In overeenstemming met de wet van 26 januari 2018 wordt hieronder een exhaustieve lijst gegeven van alle vennootschappen waarin NMBS rechtstreeks of onrechtstreeks een deelneming heeft, met vermelding van het houderspercentage:

Naam	Quotum in het stemrecht in % op
	31/12/2022
A+ Logistics	100,00
De Leew e ll	100,00
Train World	100,00
YPTO	100,00
BeNe Rail International	50,00
K. EUR Development	50,00
HR Rail	49,00
Wetenschapspark Leuven Noord	33,33
Terminal Athus	25,42
Belgian Mobility Card	25,00
Optimobil Belgium	24,01
Eurostar Group	18,50
Railteam	10,00
Eurofima Joint-Stock Cie (droit suisse)	9,80
Hit Rail	9,52
THV Hassalink.be	5,00
BC Clearing	4,79
Eurail GIE	1,38
Eurail BV	1,71

2. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

In de marge van de sluiting van het Openbaredienstcontract 2023-2032 tussen de Belgische Staat en NMBS eind 2022 en de goedkeuring van de ondernemings- en meerjareninvesteringsplannen 2023-2032, werd met de vakbonden een sociaal akkoord onderhandeld voor de periode 2023-2024. Overeenkomstig de modaliteiten van de sociale onderhandeling binnen de NMBS-groep werd dit akkoord op 22 maart 2023 ondertekend door de 3 entiteiten van de groep en de erkende organisaties.

Dit akkoord legt het kader vast voor de evolutie van de tewerkstelling binnen NMBS in naleving van het traject waarin voorzien is in het ondernemingsplan voor de betrokken periode, waarbij prioriteit wordt gegeven aan de operationele ‘kernberoepen’. Daarnaast voorziet het akkoord in maatregelen voor de ontwikkeling, het welzijn en de koopkracht van het NMBS-personeel. De belangrijkste elementen van deze maatregelen zijn:

- op het vlak van de ontwikkeling van de medewerkers: aandacht voor permanente vorming, opleidingsmogelijkheden en interne mobiliteit;
- op het vlak van welzijn op het werk: naast de bijkomende aanwervingen in de ‘kernberoepen’, het behoud van de toekenning van deeltijds werk en de invoering van een geïntegreerd welzijnsbeleid;
- op het vlak van de koopkracht: de toekenning van een ecocheque in 2023 en 2024 en de verhoging van de waarde van de maaltijdcheques.

Daarnaast voorziet dit akkoord ook in de overdracht van de kosten van de hospitalisatieverzekering voor het statutaire gepensioneerde personeel naar het Fonds van de sociale werken vanaf 1 juli 2023 teneinde de continuïteit ervan te waarborgen. Deze overdracht zal leiden tot een terugneming van de IAS 19-voorziening ‘Hospitalisatieverzekering’ vanaf 30 juni 2023. Ter indicatie: op 31 december 2022 bedroeg het bedrag van deze voorziening 48,7 M€ voor NMBS.

3. Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

De conjuncturele effecten van de COVID-19-pandemie vlakten af in de loop van 2022. Op deze gezondheidscrisis volgde een inflatie- en energiecrisis, die een impact had op zowel de kosten van NMBS als op het gedrag van de reizigers.

Door deze opeenvolgende gezondheids-, inflatie- en energiecrisis ontstond er zeer snel een nieuwe structurele realiteit:

- de pandemie en de impact ervan op de arbeidsorganisatie bij openbare instellingen en privébedrijven hebben geleid tot een merkelijke daling van het aantal abonnees doordat telewerk een felle opmars maakte;
- de gedragsveranderingen die tijdens de pandemie en vooral tijdens de energiecrisis vastgesteld werden zorgden voor bepaalde wijzigingen in het mobiliteitsgedrag en een versnelling van de shift naar het openbaar vervoer. Hierdoor, en in combinatie met doeltreffende promoties, overtrof de ticketverkoop voor vrijetijdsverplaatsingen het niveau van 2019.

NMBS kon opnieuw rekenen op de steun van de Staat, die niet alleen de conjuncturele impact van de gezondheidscrisis in 2022 gedeeltelijk compenseerde, maar ook deels de effecten van de inflatie- en de energiecrisis op de energie- en loonkosten. Zo kon NMBS een beter financieel bedrijfsresultaat neerzetten dan in 2021 en haar schuld licht afbouwen ten opzichte van het voorgaande jaar. Er kon echter niet opnieuw aangeknoopt worden met de EBITDA-niveaus van vóór de gezondheids- en energiecrisis of naar het schuldniveau waartoe NMBS zich geëngageerd had tegen het einde van de periode van het ondernemingsplan 2018-2022. De schuld blijft 200 M€ hoger dan dit engagement liggen, voornamelijk als gevolg van verliezen aan variabele dotaties tijdens de gezondheidscrisis, maar bevindt zich wel opnieuw op een niveau dat vergelijkbaar is met dat van vóór de gezondheidscrisis (31 december 2019).

2022 werd ook gekenmerkt door een grote druk op het treinpersoneel en beveiligingspersoneel door maatschappelijke veranderingen. Het tekort aan arbeidskrachten in bepaalde beroepen en het toenemende absentieïsme hebben geleid tot een zware druk op het productieapparaat, waardoor bepaalde diensten soms tijdelijk en plaatselijk moesten worden afgeschaald wegens een gebrek aan beschikbaar personeel.

Deze operationele spanningen komen bovenop de besparingen die noodzakelijk zijn door de energie- en inflatiecrisis en door de kloof tussen de financiële behoeften van NMBS en de door de Staat toegekende extra middelen, in het bijzonder voor de jaren 2023 en 2024. Als gevolg van de operationele spanningen en deze noodzakelijke besparingen heeft de Raad van Bestuur van NMBS besloten de aanvankelijk voor december 2022 geplande uitbreidingen van het vervoersplan uit te stellen.

Nog in 2022 rondten NMBS en de Belgische Staat de onderhandelingen af over de contractuele uitvoering van de rechtstreekse toewijzing van de opdracht van openbare dienst voor het binnenlandse reizigersvervoer per spoor voor een periode van 10 jaar, overeenkomstig de principebeslissing die de Belgische Staat in 2021 had genomen.

Op 23 december 2022 hebben de Ministerraad en de Raad van Bestuur van NMBS het Openbaredienstcontract van NMBS goedgekeurd, evenals het Ondernemingsplan en het Meerjareninvesteringsplan voor de periode 2023-2032.

Deze plannen berusten op een tienjarige financieringsgarantie van de regering en op concrete doelstellingen op korte, middellange en lange termijn waarop NMBS zal worden beoordeeld, waaronder:

- ✓ het treinaanbod uitbreiden met 10% tegen 2032;
- ✓ het aantal reizigers met 30% doen groeien en de klantervaring aanzienlijk verbeteren;
- ✓ investeren in het reizigersonthaal door het huidige aantal volledig toegankelijke stations te verdubbelen;
- ✓ investeren in modern en comfortabel rollend materieel met een vernieuwing van de vloot met 50% tegen 2032;
- ✓ de financiële gezondheid van de onderneming verbeteren.

Dit contract en de voorwaarden voor de berekening van de compensatie geven NMBS een beter zicht op haar toekomstige operationele en financiële voorwaarden en zijn fundamentele garanties voor de continuïteit van NMBS:

- het contract garandeert dat de compensatiebetalingen door de Staat over een periode van 10 jaar de behoeften van NMBS over dezelfde periode dekken;
- NMBS kan haar industriële, operationele, commerciële en financiële apparatuur organiseren met een zicht op de lange termijn;
- het contract maakt het ook mogelijk de impact van de inflatie te dekken in hetzelfde jaar als dat waarin die zich voordoet, in plaats van met een vertraging van 1 of 2 jaar zoals tot nu toe het geval was.

NMBS gaat dus het jaar 2023 in met een nieuwe contractuele omgeving, die haar in staat stelt haar visie te sturen over een periode van 10 jaar. De context van deze eerste maanden van 2023 blijft vastgesteld worden gekenmerkt door een aanhoudende operationele druk en daarnaast door enkele tekenen van verbetering:

- operationele spanningen in een beladen sociale context;
- de daling in de segmenten van de woon-werkabonnementen is nog steeds aanzienlijk, maar wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de goede prestaties van het vrijetijdsvverkeer;
- de energierekening is nog steeds hoog, maar is gedeeltelijk teruggelopen ten opzichte van de piek in 2022;
- een tariefverhoging van 8,73% die op 1 februari 2023 werd doorgevoerd, zoals besloten;
- de aanstaande lancering van het flexibele woon-werkabonnement ('Flex Abonnement');

- een sterke stijging van de rentevoeten op de markten, die niettemin weinig invloed heeft op de kost van de langetermijnschuld, in de mate dat NMBS de afgelopen drie jaar voor bijna 1 miljard euro aan herfinancieringen op lange termijn tegen zeer lage rentevoeten heeft kunnen uitvoeren en anticiperen, en dit voor relatief lange periodes. De toekomstige herfinancieringen zullen echter gebeuren tegen rentevoeten die dicht bij de rentevoeten van de aflopende leningen liggen. Dit zal de daling van de gemiddelde rentevoet van de afgelopen jaren afremmen, maar evenwel niet fundamenteel ombuigen.

4. Activiteiten op het vlak van onderzoek en ontwikkeling

Er werden door de vennootschap een aantal activiteiten op het vlak van onderzoek en ontwikkeling uitgevoerd in het jaar 2022. Deze activiteiten situeren zich in het domein van de experimentele ontwikkeling, industrieel onderzoek en digitalisering in het kader van de activiteiten met betrekking tot de organisatie en de commercialisering van het spoorverkeer. Specifiek voor dit laatste punt worden de activiteiten op het vlak van onderzoek en ontwikkeling opgezet met de volgende doelstellingen:

- de operationele activiteit van het treinverkeer verbeteren, onder meer met het oog op een betere stiptheid, een betere energie-efficiëntie en voor de veiligheid van het personeel en de reizigers;
- de informatie aan de reizigers verbeteren via nieuwe ideeën en toepassingen;
- de digitalisering van de verkoopkanalen (bv. de ticketautomaten) voortzetten.

5. Bijkantoren

NMBS heeft geen bijkantoren.

6. Toepassing van de continuïteitsregels

Op grond van een analyse van de verwachte financiële gevolgen, en in het bijzonder van de huidige liquiditeitspositie, de verwachte geldstromen en de beschikbare financieringsbronnen, blijkt dat de continuïteit van de activiteiten van NMBS niet in gevaar komt. Des te meer omdat NMBS beschikt over de mogelijkheid om een beroep te doen op een garantie van de Belgische Staat voor een bedrag tot 1.138 M€ (NMBS heeft geen beroep gedaan op deze garantie en heeft momenteel niet de intentie om dat te doen).

Bijgevolg werden de rekeningen van 2022 opgesteld vanuit een veronderstelling van continuïteit van de activiteiten van NMBS.

Op 30 november 2022 heeft Moody's een kredietrating over NMBS uitgebracht waarin het de langetermijnrating van A1 met de outlook 'stabiel' en de kortetermijnrating van P-1 heeft bevestigd. Standard & Poor's heeft de langetermijnrating van A met de outlook 'stabiel' en de kortetermijnrating van A-1 bevestigd op 16 december 2022.

7. Reporting en controle

Er werd bijzondere aandacht besteed aan het ontwikkelen van budgettaire controlemiddelen en rapporteringsmiddelen om het risico op niet-naleving van de budgettaire doelstellingen te beperken en om alle directies van de onderneming op één lijn te brengen over de gemeenschappelijke doelstellingen, zowel in economisch en financieel als in operationeel opzicht en op het vlak van kwaliteit van de dienstverlening aan de klant.

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

Maandelijks stelt de dienst Thesaurie een activiteitenverslag van de financiële verrichtingen op 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 Interne Audit belast met het controleren van de naleving van de financiële politiek die de onderneming vastlegde, wat betreft het thesaurie- en schuldbeheer, het beleggingsbeleid en het financieel risicobeheer.

Gezien de geldende interne reglementering inzake risicobeheersing en -beperking, is het duidelijk dat de bestaande contracten m.b.t. de 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 aangelegd of teruggenomen.

Conform artikel 67 van het beheerscontract dat in 2008 gesloten werd met de Staat, stelt de directie Finance periodiek een rapport op voor het directoraat-generaal Duurzame Mobiliteit en Spoorbeleid en voor de minister van Mobiliteit over de besteding van de financiële middelen van het GEN-Fonds. In het eerste kwartaal van 2022 is een laatste rapport opgesteld, dat samen met een afsluitend verslag en het jaarverslag over 2021 is overgemaakt.

In de marge van de sluiting en inwerkingtreding van het openbardienstcontract 2023-2032 dat de Belgische Staat en NMBS eind 2022 sloten, werd er een versterkt systeem voor de monitoring van de prestaties ingevoerd.

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

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

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

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

Trading-verrichtingen zijn uitgesloten.

Liquiditeitsrisico

Bij het aangaan van financieringsovereenkomsten wordt rekening gehouden met de verwachte evolutie van de toekomstige cash flows.

Verder wordt het liquiditeitsrisico opgevangen door een spreiding van de vervalltermijnen van de schuld in de tijd. Zo mag maximaal 20% van de netto langetermijnschuld 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 NMBS een bedrag van 5 M€ overschrijdt, moet onmiddellijk en volledig ingedekt worden in euro.

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 75% tot 90% van de vastrentende schuld in de nettolangetermijnschuld. Dit percentage kan worden aangepast naargelang de marktomstandigheden, mits vastgelegde procedures worden gevolgd.

De door NMBS afgesloten prefinancieringen voor het GEN-materieel en voor de aankoop van locomotieven 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 gebonden aan strikte criteria wat betreft de minimumratings van de tegenpartijen, afhankelijk van de looptijd van de belegging.

Er werden maximumbedragen vastgelegd per tegenpartij. Deze limieten gelden niet voor de instrumenten uitgegeven of gewaarborgd door de Belgische Staat, het Vlaamse Gewest, het Waalse Gewest, de Fédération Wallonie-Bruxelles, 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 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 'negative credit watch' gekregen hebben, mogen geen nieuwe overeenkomsten afgesloten worden gedurende die periode van 'negative credit watch'.

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

Gewestelijke prefinancieringen en cofinancieringen

De samenwerkingsovereenkomst tussen de Staat, het Vlaamse Gewest, het Waalse Gewest en het Brussels Hoofdstedelijk Gewest met betrekking tot het meerjareninvesteringsplan 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 voor grote spoorinvesteringen waarbij de kosten van de prefinanciering (kapitaal en interesten) integraal worden terugbetaald door het betrokken Gewest.

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

- de bouw van een parking in Louvain-la-Neuve (overeenkomst van 2 juni 2009) via een prefinancieringsovereenkomst met NMBS (in gebruik genomen in 2017). Het kapitaal is terugbetaald, alleen een deel van de door het Waalse Gewest verschuldigde interesten blijft onbetaald;
- het niet aangewend saldo van de hogervermelde prefinanciering zal dienen om een deel van de investeringen voor het GEN in Wallonië te financieren (stations en stopplaatsen op de lijnen 161 en 124). Het hoofdbedrag van de prefinanciering zal vanaf 2026 worden terugbetaald via een opname uit de aanvullende financiering voor het GEN en de prioritaire infrastructuur, de interesten zullen door het Waalse Gewest worden terugbetaald.

En de volgende cofinancieringen:

- de aanleg van een nieuwe ontsluitingsweg met het oog op de verbetering van de toegankelijkheid van de stationsomgeving in Mechelen en de herinrichting van de publieke ruimten (akkoord van 19 december 2008) via een financieringsovereenkomst met NMBS;
- de integratie van een busstation in het toekomstig station van 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 NMBS. Het in de overeenkomst vastgestelde maximale financieringsplafond werd bereikt in 2022 en zoals voorzien werd het saldo van de financiering op 31 december 2022 omgezet in een schuld op lange termijn met constante jaarlijkse aflossingen van 12,4 M€ met vervaldag op 31 december 2026. Deze vordering komt overeen met het verschil tussen de jaarlijkse vooruitbetalingen van het Gewest en het contractuele maximale financieringsforfait in lopend lopende euro;

- de bouw van een tramremise voor De Lijn in Oostende (samenwerkingsovereenkomst gesloten op 14 december 2010 met het Vlaams Gewest en De Lijn). 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 leasing.

Er dient nog vermeld dat er in het kader van het Strategisch Meerjareninvesteringsplan een gewestelijke cofinanciering met het Vlaams Gewest gepland is voor de financiering van projecten van combimobiliteit en de verlenging van perrons in de stations van de 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 NMBS bijkomende informatie meedelen over transacties van enige betekenis 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 transactie van enige betekenis werd uitgevoerd onder andere voorwaarden dan die op de markt, met bedrijven waarvan de Staat, die houder is van 100% van het aandelenkapitaal van NMBS, niet direct of indirect volledig de eigenaar is. Er werden ook geen andere transacties van enige betekenis 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 NMBS de onafhankelijkheid en de competentie inzake boekhouding en audit van minstens één lid van haar Auditcomité.

Corporate Governance

Inleiding

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

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

Corporate-governanceverklaring

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

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

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

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

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

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

Afwijking van de Belgische corporate governance code 2020

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

- het principe 1 dat bepaalt dat de Vennootschap een expliciete keuze maakt betreffende haar governancestructuur en hier duidelijk over communiceert. De governancestructuur van NMBS is immers bepaald door de wet van 21 maart 1991 en is een specifieke structuur met een Raad van Bestuur die bevoegd is om alle handelingen te stellen die nodig of dienstig zijn voor de verwezenlijking van het maatschappelijk doel en een Directiecomité dat belast is met het dagelijks beheer;
- bepalingen 2.9 en 2.10, 9 die bepalen dat de raad de CEO benoemt en ontslaat en zich ervan verzekert dat er een opvolgingsplan is voor de CEO. Artikel 162quater van de wet van 21 maart 1991 bepaalt dat de gedelegeerd bestuurder wordt benoemd en ontslagen door de Koning bij een besluit vastgesteld na overleg in de Ministerraad;
- de bepalingen 3.4 en 3.5, die bepalen dat de Raad van Bestuur ten minste drie onafhankelijke bestuurders moet tellen, alsmede de criteria waaraan moet worden voldaan om een onafhankelijk bestuurder te zijn. Artikel 162bis van de wet van 21 maart 1991 bepaalt dat twee bestuurders aan de door het Wetboek van Vennootschappen bepaalde criteria moeten voldoen om als onafhankelijk bestuurder te worden beschouwd. De wet sluit uitdrukkelijk een van de in bepaling 3.5 genoemde criteria uit, namelijk het criterium 5.b. ;
- bepaling 4.19, die bepaalt dat de Raad een Benoemingscomité moet oprichten met een meerderheid van onafhankelijke, niet-uitvoerende bestuurders. Artikel 161ter bepaalt dat het Benoemings- en Bezoldigingscomité uit vier bestuurders bestaat, waaronder de voorzitter van de Raad van Bestuur die het comité voorzigt, en de gedelegeerd bestuurder;
- bepalingen 2.13, 4.21, 4.22, 5.1 tot 5.6, die de selectieprocedures en -criteria vastleggen, die de tussenkomst van het Benoemings- en Bezoldigingscomité regelen in de benoeming van niet-uitvoerende bestuurders, die bepalen dat de duur van het mandaat van bestuurder niet meer dan 4 jaar mag bedragen. Artikel 162 bis §3 van de wet van 1991 bepaalt dat de duur van de mandaten van de bestuurders van NMBS 6 jaar bedraagt. Artikel 162 §2 bepaalt dat de bestuurders worden benoemd door de Koning bij een besluit vastgesteld na overleg in de Ministerraad en worden gekozen overeenkomstig de complementariteit van hun competenties, met uitzondering van de twee onafhankelijke bestuurders die door de algemene vergadering worden benoemd. Het huishoudelijk reglement bepaalt dat de voorzitter van de Raad zes maanden voor het verstrijken van het mandaat een brief aan de bevoegde minister zendt om hem in kennis te stellen van het verstrijken van het mandaat en hem te verzoeken de nodige maatregelen te nemen.

1. Raad van Bestuur

Samenstelling

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

In 2022 was de Raad van Bestuur als volgt samengesteld:

<u>Voorzitter:</u>	Thibaut GEORGIN
<u>Gedelegeerd Bestuurder:</u>	Sophie DUTORDOIR
<u>Bestuurders:</u>	Filip BOELAERT, Martine DUREZ, Déborah GERADON Laurence GLAUTIER, Laurent LEVEQUE, Eric MERCENIER, An POOT, Daan SCHALCK, Dirk STERCKX, Wouter VAN BESIEN, Bart VAN CAMP; Mathieu BIHET tot 22 december 2022 en Arnaud DEWEZ vanaf 23 december 2022.
<u>Secretariaat:</u>	Nathalie BOULANGER

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

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

Het mandaat van de bestuurders loopt sinds 3 mei 2021, met uitzondering van het mandaat van de heren BIHET en SCHALCK, dat loopt sinds 10 mei 2021 alsook van het mandaat van de 3 bestuurders die de Gewesten vertegenwoordigen en van dat van de heer VAN CAMP, dat loopt sinds 1 januari 2017. Voor mandaten die voortijdig openvielen, werden de bestuurders benoemd om het lopend mandaat te voleindigen. Het mandaat van de gedelegeerd bestuurder loopt sinds 7 maart 2017. Deze mandaten gelden voor een termijn van 6 jaar.

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

- dhr. GEORGIN, Founding partner and Managing consultant Igneos srl, administrateur de sociétés ;
- dhr. BIHET, algemeen afgevaardigde MR en Eerste schepen in Neupré ;
- dhr. BOELAERT, Secretaris-generaal bij de Vlaamse overheid, Departement Mobiliteit en Openbare werken;
- dhr. DEWEZ, Burgemeester van Dalhem;
- mevr. DUREZ, bestuurder van vennootschappen;
- mevr. GERADON, Schepen van Mobiliteit in Seraing;
- mevr. GLAUTIER, lid van het Directiecomité van Sowalfin en Algemeen directeur Sofinex;
- dhr. LEVEQUE, Kabinetschef van Minister en Vice-Ministerpresident van de Waalse regering;

- dhr. Eric MERCENIER, Kabinetschef van de Minister-President van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest.
- mevr. POOT, raadgever mobiliteit op het kabinet van Vlaams minister en Vice-Ministerpresident van de Vlaamse regering;
- dhr. SCHALCK, CEO North Sea Port;
- dhr. STERCKX, bestuurder van vennootschappen;
- dhr. VAN BESIEN, Coördinator duurzaam en ethisch bankieren bij VDK Bank;
- dhr. VAN CAMP, Directeur Omgeving Beheersmaatschappij Antwerpen Mobiel NV.

Werking - Frequentie van de vergaderingen

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

In het jaar 2022 is de Raad 15 keer bijeengekomen. Het gemiddeld aanwezigheidspercentage bedraagt 88,72 %. De individuele deelnames worden vermeld in het bezoldigingsverslag.

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

Deze procedure werd niet gevolgd in 2022.

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 2022 heeft de Raad van Bestuur beslissingen genomen over en de opvolging verzekerd van een aantal belangrijke dossiers:

- de ontwikkeling en de goedkeuring van het Contract van Openbardienst;
- de ontwikkeling en de goedkeuring van het Ondernemingsplan en het Meerjareninvesteringsplan 2023-2032;
- de impact van de covidcrisis en de aanzienlijke stijging van de energiekosten en de inflatie op de activiteiten en de financiële situatie;
- de impact van absentieïsme op het vervoersplan;
- de stiptheid en de gerelateerde verbeteringsplannen;
- de evolutie van de groei en de tevredenheid van de reizigers;
- RRS tarieven;
- de tariefpolitiek 2023 en het nieuwe tariefbeleid voor de toekomst
- de CSR-politiek ;
- HR-beleid: aanwerving, welzijn, diversiteit;
- de aankoopstrategie energie;
- initiatieven op het gebied van innovatie;
- de fusie door opslorping van Railtour.

Strijdig belang van vermogensrechtelijke aard

In 2022 moest de procedure zoals voorgeschreven door artikel 7:96 WVV in geen enkel geval toegepast worden.

2. Auditcomité

In 2022 was het Auditcomité als volgt samengesteld:

<u>Voorzitter:</u>	Dirk STERCKX
<u>Leden:</u>	Martine DUREZ, Laurence GLAUTIER, An POOT
<u>Secretariaat:</u>	Nathalie BOULANGER

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

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

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

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

In het jaar 2022 is het Auditcomité 9 keer bijeengekomen. Het gemiddeld aanwezigheidspercentage bedraagt 100%. De individuele deelnames worden vermeld in het bezoldigingsverslag.

3. Benoemings- en Bezoldigingscomité

In 2022 was het Benoemings- en Bezoldigingscomité als volgt samengesteld:

Voorzitter: Thibaut GEORGIN
Leden: Sophie DUTORDOIR, Laurent LEVEQUE en Daan SCHALCK
Secretariaat: Nathalie BOULANGER

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

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

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

In 2022 is het Benoemings- en Bezoldigingscomité 3 keer bijeengekomen. Het gemiddeld aanwezigheidspercentage bedraagt 100%. De individuele deelnames worden vermeld in het bezoldigingsverslag.

4. GEN-oriëntatiecomité

In 2022 was het GEN-oriëntatiecomité als volgt samengesteld:

Voorzitter: Sophie DUTORDOIR
Leden: Filip BOELAERT, Martine DUREZ, Eric MERCENIER, Mathieu BIHET en Wouter VAN BESIEN
Secretariaat: Nathalie BOULANGER

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

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

In 2022 is het GEN-oriëntatiecomité 2 keer bijeengekomen. Het gemiddeld aanwezigheidspercentage bedraagt 80 %. De individuele deelnames worden vermeld in het bezoldigingsverslag.

5. Directiecomité – Executive Committee

Directiecomité

In 2022 was het Directiecomité als volgt samengesteld:

<u>Voorzitter:</u>	Sophie DUTORDOIR
<u>Algemeen directeurs:</u>	Patrice COUCHARD (Stations) Renaud LORAND (Finance/Strategy & Legal) Koen KERCKAERT (Passenger Transport & Security)
<u>Secretariaat:</u>	Nathalie BOULANGER

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

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

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

In 2022 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 2022 was het Executive Committee als volgt samengesteld:

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

Het Executive Committee vergadert in principe elke week ter voorbereiding van het Directiecomité. De General Counsel neemt deel aan de vergaderingen.

In 2022 is het Executive Committee 45 keer bijeengekomen.

6. Regeringscommissaris

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

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

De heer Thierry VAN HENTENRYK werd bij koninklijk besluit van 25 november 2020 tot Regeringscommissaris bij NMBS benoemd met ingang van 3 december 2020.

7. College van Commissarissen

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

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

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

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

<u>Voorzitter:</u>	KPMG, vertegenwoordigd door de heer Tanguy LEGEIN
<u>Leden:</u>	Pierre RION, Rudy MOENS en BDO, vertegenwoordigd door Michael DELBEKE

De Commissarissen-revisoren voor de controle van de geconsolideerde rekeningen zijn de heer LEGEIN in naam van KPMG en de heer DELBEKE in naam van BDO.

8. Mandaten in de dochtervennootschappen en vennootschappen met deelneming

Vennootschappen waarin NMBS een deelneming aanhoudt en waar leden van de beheersorganen of het personeel, benoemd op voorstel van NMBS, een mandaat uitoefenen. Op 31 december 2022 hield NMBS een directe deelneming aan in 18 vennootschappen.

De leden van de bestuursorganen of van het personeel die gedurende het boekjaar 2022 mandaten hebben uitgeoefend, zijn

mevr. DUTORDOIR	voorzitter van Thalys International en THI Factory (tot 11/4/22), bestuurder HR Rail, Wetenschapspark Leuven
dhr. COUCHARD	voorzitter van Publifer en De Leewe II , alsook bestuurder van Train World, Wetenschapspark Leuven en Ypto.
mevr. ANNANE	bestuurder van Belgian Mobility Card
mevr. BLANCKAERT	bestuurder van Train World
dhr. CARLIEZ	voorzitter YPTO en CEO YPTO van 1/07/22 tot 1/11/22.
dhr. HUYBRECHTS	bestuurder van Ypto en voorzitter van Belgian Mobility Card (tot 10/05/22 en dan bestuurder), voorzitter van Bene Rail International en Railtour (tot 25/02/22).
dhr. LORAND	bestuurder van Eurostar International (tot 7/04/22), Thalys International en THI Factory (tot 11/04/22), van Eurostar Group vanaf 7/04/22.
dhr. C. BLANCKAERT	bestuurder van De Leewe II en Optimobil Belgium (tot 1/11/22), Publifer (tot 01/7/22)
dhr. BOEY	bestuurder van Railteam, ICRRL en THI Factory (tot 11/04/22) en van Eurostar Group vanaf 7/04/22.
mevr. COUVREUR	bestuurder van Railtour (tot 25/02/22)
mevr. CUVELIER	bestuurder van De Leewe II en van Publifer (tot 01/07/22)
dhr. DE DECKER	bestuurder van Publifer (tot 01/07/22) en van Rail facilities.
dhr. DENUIT	voorzitter Train World
mevr. DEREUME	gedelegeerd bestuurder van Railtour (tot 25/02/22)
dhr. DUBOIS	bestuurder van Publifer (tot 01/07/22) en van Train World vanaf 12/12/22
dhr. GUSTIN	bestuurder van YPTO en Terminal Athus
mevr. HEESTERBEEK	bestuurder Train World (tot 31/10/22)
mevr. HOOFT	bestuurder van Eurail GIE en Eurail BV
Mme JONCKHEERE	bestuurder Optimobil Belgium vanaf 28/11/2022
mevr. LAUWEREYS	vice-voorzitter van Eurofima en bestuurder van Bene Rail International
dhr. LEMEIRE	gedelegeerd bestuurder van Ypto (tot 01/07/22)
M. RULMONT	gedelegeerd bestuurder YPTO vanaf 01/11/22
M. SIMON	bestuurder van Bene Rail International vanaf 01/02/22
dhr. VACKIERE	bestuurder van Bene Rail International (tot 01/02/22)
mevr. VAN CAUTER	bestuurder van K.EUR Development
mevr. VAN GOOLEN	bestuurder van Railteam
dhr. VERHOEVEN	bestuurder van Bureau Central de Clearing

GEPUBLICEEERDE SECTORREKENINGEN 2022



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.

II. Waarderingsregels en regels voor de verdeling over de sectoren

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

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

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

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

De activa en passiva van de sector Historische schuld omvatten:

- De financiële netto schuld verminderd met de schulden aangegaan voor rekening van de Staat met inbegrip van de fair value adjustments en de verlopen en niet vervallen interesten;



- Het saldo van de netto gestorte of ontvangen borgsommen m.b.t. de Credit Support Annexes (“CSA”), met inbegrip van de verlopen en niet vervallen interesten (Market-to-Market – “MTM”);
- Het netto saldo van de commissies m.b.t. de alternatieve financiële verrichtingen (“NPV”).

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

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

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



III. Sectoriële balansen

III.1 Balans per 31 december 2022

31/12/2022	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)	592.765.642,06	7.905.370.318,61			8.498.135.960,67
Deelnemingen in dochterondernemingen, joint-ventures en verbonden ondernemingen	336.477.766,80	92.085.964,10			428.563.730,90
Intersectoriële deelnemingen	0,00	980.920.846,40		-980.920.846,40	0,00
Handelsvorderingen en overige debiteuren	74.933.800,02	1.069.434.615,49	836.504.539,59		1.980.872.955,10
Afgeleide financiële instrumenten	-6.128,45	1.934.083,97	303.440.073,73		305.368.029,25
Overige financiële activa	116.240,35	0,00	513.159.765,38		513.276.005,73
Uitgestelde belastingvorderingen	0,00	0,00	0,00		0,00
Voorraden	13.280.610,42	220.272.715,63	0,00		233.553.326,05
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	0,00	224.295.785,28		224.295.785,28
Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar	0,00	1.533.595,03	0,00		1.533.595,03
Vaste activa aangehouden voor verkoop (beëindigde activiteiten)	0,00	0,00	0,00		0,00
Totaal der activa	1.017.567.931,20	10.271.552.139,23	1.877.400.163,98	-980.920.846,40	12.185.599.388,01
Passiva					
Kapitaal	684.423.134,44	545.520.057,53		-980.920.846,40	249.022.345,57
Reserves en overgedragen resultaat	577.969.600,28	-1.097.059.354,87	-102.901.056,87		-621.990.811,46
Resultaat van het boekjaar	99.033.125,45	-57.068.518,38	58.968.590,52		100.933.197,59
<i>Eigen vermogen</i>	<i>1.361.425.860,17</i>	<i>-608.607.815,72</i>	<i>-43.932.466,35</i>	<i>-980.920.846,40</i>	<i>-272.035.268,30</i>
Kapitaalsubsidies	0,00	7.827.933.283,80	0,00		7.827.933.283,80
Voorzieningen	40.242.002,16	138.977.618,85	0,00		179.219.621,01
Financiële schulden	17.085.542,01	10.942.387,80	2.861.154.068,83		2.889.181.998,64
Afgeleide financiële instrumenten	-43.052,72	-919.908,66	405.519.706,67		404.556.745,29
Belastingsschulden op het resultaat van het boekjaar	69.433,85	0,00	0,00		69.433,85
Handelschulden	945.162,50	482.248.099,48	0,00		483.193.261,98
Sociale schulden	5.599.733,79	107.712.147,94	0,00		113.311.881,73
Personeelsbeloningen	18.665.342,96	359.032.100,12	0,00		377.697.443,08
Overige schulden	7.334.866,24	139.777.143,17	34.921.627,65		182.033.637,06
<i>Passiva</i>	<i>89.899.030,78</i>	<i>9.065.702.872,51</i>	<i>3.301.595.403,15</i>	<i>0,00</i>	<i>12.457.197.306,44</i>
Intersectoriële rekeningen-courant	-433.756.959,75	1.814.019.732,56	-1.380.262.772,81	0,00	0,00
Totaal der passiva	1.017.567.931,20	10.271.114.789,36	1.877.400.163,98	-980.920.846,40	12.185.162.038,14

Historische schuld op 1/1/2014	1.906.832.556,69
Eigen vermogen	43.932.466,35
Historische schuld op 31/12/2022	1.950.765.023,04



III.1 Balans per 31 december 2021

31/12/2021	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)	609.621.578,57	7.703.421.454,06	0,00	0,00	8.313.043.032,63
Deelnemingen in dochterondernemingen, joint-ventures en verbonden ondernemingen	241.129.181,43	92.085.964,10	0,00	0,00	333.215.145,53
Intersectoriële deelnemingen	0,00	980.920.846,40		-980.920.846,40	0,00
Handelsvorderingen en overige debiteuren	97.927.113,95	837.801.943,08	914.232.406,06	0,00	1.849.961.463,09
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	1.562.596,31	247.105.574,17	0,00	248.668.170,48
Overige financiële activa	57.414.535,35	0,00	553.618.149,29	0,00	611.032.684,64
Uitgestelde belastingvorderingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Voorraden	14.632.262,11	219.013.537,21		0,00	233.645.799,32
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	63.624,85	419.688.573,53	0,00	419.752.198,38
Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar	0,00	1.594.868,95		0,00	1.594.868,95
Vaste activa aangehouden voor verkoop (beëindigde activiteiten)	0,00	0,00		0,00	0,00
Totaal der activa	1.020.724.671,41	9.836.464.834,96	2.134.644.703,05	-980.920.846,40	12.010.913.363,02
Passiva					
Kapitaal	684.423.134,44	545.520.057,53	0,00	-980.920.846,40	249.022.345,57
Reserves en overgedragen resultaat	474.990.351,72	-995.469.457,34	-128.861.001,51	0,00	-649.340.107,13
Resultaat van het boekjaar	102.979.248,57	-101.589.897,54	25.959.944,64	0,00	27.349.295,67
Eigen vermogen	1.262.392.734,73	-551.539.297,35	-102.901.056,87	-980.920.846,40	-372.968.465,89
Kapitaalsubsidies	0,00	7.645.807.091,11		0,00	7.645.807.091,11
Voorzieningen	44.157.523,34	130.704.542,01		0,00	174.862.065,35
Financiële schulden	22.271.765,82	12.860.472,56	2.928.123.507,60	0,00	2.963.255.745,98
Afgeleide financiële instrumenten	11.792,67	1.174.699,78	480.140.615,29	0,00	481.327.107,74
Belastingenschulden op het resultaat van het boekjaar	0,00	185.411,36		0,00	185.411,36
Handelschulden	0,00	363.414.528,98		0,00	363.414.528,98
Sociale schulden	4.710.911,63	93.375.339,77		0,00	98.086.251,40
Personeelsbeloningen	22.850.254,84	451.771.615,88		0,00	474.621.870,72
Overige schulden	8.078.704,59	156.355.169,88	17.887.881,79	0,00	182.321.756,26
Passiva	102.080.952,89	8.855.648.871,33	3.426.152.004,68	0,00	12.383.881.828,90
Intersectoriële rekeningen-courant	-343.749.016,21	1.532.355.260,99	-1.188.606.244,75	0,00	0,03
Totaal der passiva	1.020.724.671,41	9.836.464.834,97	2.134.644.703,05	-980.920.846,40	12.010.913.363,04

Historische schuld op 1/1/2014 1.906.832.556,69
 Eigen vermogen 102.901.056,87
 Historische schuld op 31/12/2021 2.009.733.613,56



IV. Sectoriële resultatenrekeningen

IV. 1 Resultatenrekening 2022

	Commerciële activiteiten	Opdrachten van openbare dienst	Historische schuld	Eliminatie intersectoriële deelnemingen	Totaal
Bedrijfsopbrengsten	342.073.075,56	1.045.079.680,03	6.568.184,32	-107.982.523,88	1.285.738.416,03
Omzet	266.242.391,49	918.766.448,92	0,00	-110.268.603,68	1.074.740.236,73
Geproduceerde vaste activa	88.677,57	109.319.407,72	0,00	1.906.366,37	111.314.451,66
Overige bedrijfsopbrengsten	75.742.006,50	16.993.823,39	6.568.184,32	379.713,43	99.683.727,64
Bedrijfskosten	-216.728.040,56	-2.259.141.274,91	2.385.074,57	107.982.523,88	-2.365.501.717,02
Grondstoffen en handelsgoederen	-8.252.312,65	-94.043.364,23	0,00	-5.389.704,60	-107.685.381,48
Diensten en diverse goederen	-147.531.412,60	-1.135.630.963,15	0,00	260.321.554,23	-1.022.840.821,52
Personeelskosten	-52.663.428,41	-994.417.818,56	0,00	-146.568.276,24	-1.193.649.523,21
Overige bedrijfskosten	-8.280.886,91	-35.049.128,96	2.385.074,57	-381.049,51	-41.325.990,81
EBITDA voor exploitatiesubsidies	125.345.035,00	-1.214.061.594,88	8.953.258,89	0,00	-1.079.763.300,99
<i>waarvan cash recurrent</i>	71.374.389,85	-1.184.947.403,98	0,00		-1.113.573.014,13
<i>waarvan cash niet recurrent</i>	13.748.627,86	0,00	0,00		13.748.627,86
Exploitatiesubsidies	0,00	1.153.202.632,39	0,00	0,00	1.153.202.632,39
Bedrijfsresultaat voor kapitaalsubsidies, afschrijvingen en waardeverminderingen	125.345.035,00	-60.858.962,49	8.953.258,89	0,00	73.439.331,40
<i>Cash recurrent</i>	71.374.389,85	-31.744.771,59	0,00		39.629.618,26
<i>Cash niet recurrent</i>	13.748.627,86	0,00	0,00		13.748.627,86
<i>Non cash</i>	40.222.017,28	-29.114.190,89	8.953.258,89		20.061.085,28
Kapitaalsubsidies	0,00	478.868.311,46	0,00		478.868.311,46
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële, materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	-37.954.501,60	-549.058.735,79	0,00		-587.013.237,39
Bijzondere waardeverminderingen op deelnemingen in dochterondernemingen, joint-ventures en geassocieerde ondernemingen	0,00	0,00	0,00		0,00
Bedrijfsresultaat	87.390.533,40	-131.049.386,82	8.953.258,89	0,00	-34.705.594,53
Financieel resultaat	7.585.256,51	-4.962.933,56	48.299.692,16	0,00	50.922.015,10
<i>Cash</i>	7.728.842,87	8.470.358,50	-40.813.282,10		-24.614.080,73
<i>Non cash</i>	-143.586,37	-13.433.292,06	89.112.974,26		75.536.095,83
Netto-resultaat van de beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-resultaat voor belastingen	94.975.789,90	-136.012.320,38	57.252.951,05	0,00	16.216.420,57
(Kosten) / opbrengsten van belastingen op het netto-resultaat	-47.996,06	-23.181,59	0,00	0,00	-71.177,65
<i>Cash</i>	-47.996,06	-23.181,59	0,00		-71.177,65
<i>Non cash</i>	0,00	0,00	0,00		0,00
Netto-resultaat	94.927.793,84	-136.035.501,97	57.252.951,05	0,00	16.145.242,92
Andere elementen van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	4.105.331,61	78.966.983,59	1.715.639,47		84.787.954,67
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	99.033.125,45	-57.068.518,38	58.968.590,52	0,00	100.933.197,59
<i>Cash</i>	92.803.864,53	-23.297.594,69	-40.813.282,10	0,00	28.692.987,74
<i>Non cash</i>	6.229.260,93	-33.770.923,70	99.781.872,62	0,00	72.240.209,85
Verschillen IFRS-BE-GAAP	822.309,60	228.676,88	-85.496.240,71	0,00	-84.445.254,23
Resultaat BE-GAAP	99.855.435,05	-56.839.841,50	-26.527.650,19	0,00	16.487.943,36



IV.1 Resultatenrekening 2021

2021	Commerciële activiteiten	Opdrachten van openbare dienst	Historische schuld	Eliminatie intersectoriële deelnemingen	Totaal
Bedrijfsopbrengsten	312.132.058,28	851.025.449,14	40.961.074,18	-106.684.808,81	1.097.433.772,79
Omzet	209.665.399,18	716.113.913,91		-110.254.121,29	815.525.191,80
Geproduceerde vaste activa	48.928,01	104.130.333,38		1.616.692,61	105.795.954,00
Overige bedrijfsopbrengsten	102.417.731,09	30.781.201,85	40.961.074,18	1.952.619,87	176.112.626,99
Bedrijfskosten	-179.645.345,59	-2.131.938.410,26	1.049.491,60	106.684.808,81	-2.203.849.455,44
Grondstoffen en handelsgoederen	-9.527.921,50	-97.276.481,35		-187.054,93	-106.991.457,78
Diensten en diverse goederen	-122.449.655,85	-1.063.338.473,90		253.157.728,00	-932.630.401,75
Personeelskosten	-47.176.435,34	-945.957.650,93		-145.321.891,43	-1.138.455.977,70
Overige bedrijfskosten	-491.332,90	-25.365.804,08	1.049.491,60	-963.972,83	-25.771.618,21
EBITDA voor exploitatiesubsidies	132.486.712,69	-1.280.912.961,12	42.010.565,78	0,00	-1.106.415.682,65
<i>waarvan cash recurrent</i>	49.292.505,42	-1.294.197.413,77	0,00	3.747,22	-1.244.901.161,13
<i>waarvan cash niet recurrent</i>	66.779.363,12	41.437.436,97	0,00	-3.747,22	108.213.052,87
Exploitatiesubsidies	0,00	1.146.806.725,29	0,00	0,00	1.146.806.725,29
Bedrijfsresultaat voor kapitaalsubsidies, afschrijvingen en waardeverminderingen	132.486.712,69	-134.106.235,83	42.010.565,78	0,00	40.391.042,64
<i>Cash recurrent</i>	49.292.505,42	-147.390.688,48	0,00	3.747,22	-98.094.435,84
<i>Cash niet recurrent</i>	66.779.363,12	41.437.436,97	0,00	-3.747,22	108.213.052,87
<i>Non cash</i>	16.414.844,15	-28.152.984,32	42.010.565,78		30.272.425,61
Kapitaalsubsidies	0,00	436.613.652,43	0,00		436.613.652,43
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële, materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	-25.154.918,45	-455.758.057,31	0,00		-480.912.975,76
Bijzondere waardeverminderingen op deelnemingen in dochterondernemingen, joint-ventures en geassocieerde ondernemingen	-6.287.236,54	0,00	0,00		-6.287.236,54
Bedrijfsresultaat	101.044.557,70	-153.250.640,71	42.010.565,78	0,00	-10.195.517,23
Financieel resultaat	8.131.774,80	14.207.578,62	-15.590.465,15	0,00	6.748.888,27
<i>Cash</i>	8.062.400,27	9.885.672,18	-47.084.381,41		-29.136.308,96
<i>Non cash</i>	69.374,53	4.321.906,44	31.493.916,26		35.885.197,23
Netto-resultaat van de beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,00	0,00			0,00
Netto-resultaat voor belastingen	109.176.332,49	-139.043.062,09	26.420.100,63	0,00	-3.446.628,96
(Kosten) / opbrengsten van belastingen op het netto-resultaat	0,00	-141.006,39	0,00		-141.006,39
<i>Cash</i>	0,00	-141.006,39	0,00		-141.006,39
<i>Non cash</i>	0,00	0,00	0,00		0,00
Netto-resultaat	109.176.332,49	-139.184.068,48	26.420.100,63	0,00	-3.587.635,35
Andere elementen van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	-6.197.083,92	37.594.170,93	-460.155,99		30.936.931,02
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	102.979.248,57	-101.589.897,54	25.959.944,64	0,00	27.349.295,67
<i>Cash</i>	124.134.268,81	-96.208.585,72	-47.084.381,41	0,00	-19.158.698,32
<i>Non cash</i>	-21.155.020,24	-5.381.311,82	73.044.326,05	0,00	46.507.993,99
Verschillen IFRS-BE-GAAP	671.280,12	-2.068.561,82	-26.280.892,45	0,00	-27.678.174,15
Resultaat BE-GAAP	103.650.528,69	-103.658.459,36	-320.947,81	0,00	-328.878,48



V. Sectoriële kasstromen

	2022			2021		
	COMMERCIELE ACTIVITEITEN	OPDRACHTEN OPENBARE DIENST	TOTAAL	TOTAAL commerciële activiteiten	TOTAAL Opdrachten openbare dienst	Totaal
EBITDA CASH recurrent en niet recurrent	85.123.017,71	-31.744.771,59	53.378.246,12	116.071.868,54	-105.953.251,51	10.118.617,03
Financieel resultaat cash rechtstreeks toewijsbaar aan sectoren	897.353,54	4.450.118,88	5.347.472,42	1.088.088,66	2.406.342,40	3.494.431,06
Belastingen	-47.996,06	-23.181,59	-71.177,65	0,00	-141.006,39	-141.006,39
Cash resultaat voor intersectorieel financieel resultaat	85.972.375,19	-27.317.834,30	58.654.540,89	117.159.957,20	-103.687.915,50	13.472.041,70
Immateriële, materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen, netto*	-41.866.971,68	-745.766.997,62	-787.633.969,30	-173.819.999,60	-617.287.631,75	-791.107.631,35
Geïnde kapitaalsubsidies*	0,00	630.427.311,40	630.427.311,40	0,00	668.563.495,63	668.563.495,63
Financiële activa, netto	-36.355,00	0,00	-36.355,00	-7.773.594,16	-515.532,00	-8.289.126,16
Totaal kasstroom zonder BBK	44.069.048,51	-142.657.520,52	-98.588.472,01	-64.433.636,56	-52.927.583,62	-117.361.220,18
Behoefte aan bedrijfskapitaal	36.955.197,94	-140.874.982,92	-103.919.784,98	5.368.751,18	-15.905.543,16	-10.536.791,98
Kasstroom voor intersectorieel financieel resultaat	81.024.246,45	-283.532.503,44	-202.508.256,99	-59.064.885,38	-68.833.126,78	-127.898.012,16
Intersectoriële financiële resultaten	6.831.489,33	4.020.239,62	10.851.728,95	6.974.311,61	7.479.329,78	14.453.641,39
Kasstroom	87.855.735,79	-279.512.263,83	-191.656.528,04	-52.090.573,77	-61.353.797,01	-113.444.370,78

*intersectoriële overdrachten inbegrepen

VI. Intersectoriële rekeningen-courant

	2022			2021		
	Commerciële activiteiten	Opdrachten van openbare dienst	Historische schuld	Commerciële activiteiten	Opdrachten van openbare dienst	Historische schuld
01/01/2022	-343.749.016,2	1.532.355.261,0	-1.188.606.244,8	-392.750.945,6	1.467.912.819,6	-1.075.161.874,0
Kasstroom voor de intersectoriële financiële resultaten	-83.176.454,2	285.684.711,2	-202.508.257,0	55.976.241,0	71.921.771,1	-127.898.012,2
Intersectoriële financiële resultaten	-6.831.489,3	-4.020.239,6	10.851.729,0	-6.974.311,6	-7.479.329,8	14.453.641,4
31/12/2022	-433.756.959,8	1.814.019.732,6	-1.380.262.772,8	-343.749.016,2	1.532.355.261,0	-1.188.606.244,8



VII. Overheidstussenkomsten

VII.1 Kapitaalsubsidies

2022	Commerciële activiteiten	Oprachten openbare dienst	Historische schuld	Totaal
01/01/2022	0,00	7.645.807.091,11	0,00	7.645.807.091,11
Nieuw*	0,00	650.903.415,30	0,00	650.903.415,30
Intresten op niet-toegekennde subsidies	0,00	10.091.088,85	0,00	10.091.088,85
In resultaatname	0,00	-478.868.311,46	0,00	-478.868.311,46
31/12/2022	0,00	7.827.933.283,80	0,00	7.827.933.283,80

* Intersectoriële overdrachten inbegrepen

2021	Commerciële activiteiten	Oprachten openbare dienst	Historische schuld	Totaal
01/01/2021	0,00	7.413.078.995,99	0,00	7.413.078.995,99
Fusie met Eurogare	0,00	19.993,10	0,00	19.993,10
Nieuw*	0,00	669.321.754,45	0,00	669.321.754,45
In resultaatname	0,00	-436.613.652,43	0,00	-436.613.652,43
31/12/2021	0,00	7.645.807.091,11	0,00	7.645.807.091,11

* Intersectoriële overdrachten inbegrepen

2022	Commerciële activiteiten	Oprachten openbare dienst	Historische schuld	Totaal
Aanschaffingen activa*	40.663.547,89	746.017.663,99	0,00	786.681.211,88
Inningen van subsidies*	0,00	630.427.311,40	0,00	630.427.311,40
Gesubsidieerd percentage	0,0%	84,5%	N.S.	80,1%

* inclusief intersectoriële transfer

2021	Commerciële activiteiten	Oprachten openbare dienst	Historische schuld	Totaal
Aanschaffingen activa*	124.608.036,46	619.482.784,02	0,00	744.090.820,48
Inningen van subsidies*	0,00	668.563.495,63	0,00	668.563.495,63
Gesubsidieerd percentage	0,0%	107,9%	N.S.	89,8%

* inclusief intersectoriële transfer

31/12/2022	Commerciële activiteiten	Oprachten openbare dienst
Activa	592.765.642,06	7.905.370.318,61
Kapitaalsubsidies	0,00	7.827.933.283,80
Gesubsidieerd percentage	0,0%	99,0%

31/12/2021	Commerciële activiteiten	Oprachten openbare dienst
Activa	609.621.578,57	7.703.421.454,06
Kapitaalsubsidies	0,00	7.645.807.091,11
Gesubsidieerd percentage	0,0%	99,3%



VII.2 Exploitatiesubsidies

2022	Commerciële activiteiten	Opdrachten van openbare dienst	Totaal
Omzet	0,00	30.018.831,61	30.018.831,61
Exploitatiesubsidies	0,00	1.153.202.632,39	1.153.202.632,39
Exploitatiesubsidies via het resultaat	0,00	1.183.221.464,00	1.183.221.464,00

2021	Commerciële activiteiten	Opdrachten van openbare dienst	Totaal
Omzet	0,00	24.193.196,74	24.193.196,74
Exploitatiesubsidies	0,00	1.146.806.725,29	1.146.806.725,29
Exploitatiesubsidies via het resultaat	0,00	1.170.999.922,03	1.170.999.922,03

VII.3 Interestsubsidies

2022	Historische schuld	2021	Historische schuld
Interestsubsidies*	21.315.679,96	Interestsubsidies*	22.291.363,37

* Inbegrepen in het financieel resultaat

VII.4 Vorderingen op overheid - subsidies

	Kapitaalsubsidies	Exploitatiesubsidies*	Interestsubsidies	Totaal
01/01/2022	47.260.001,21	400.596.648,85	16.569.964,52	464.426.614,58
Nieuw	650.903.415,30	1.183.221.464,00	21.711.857,83	1.855.836.737,13
Inningen	-630.427.311,40	-910.834.558,00	-22.380.857,78	-1.563.642.727,18
Andere bewegingen		-14.500.546,48		-14.500.546,48
31/12/2022	67.736.105,11	658.483.008,37	15.900.964,57	742.120.078,05

	Kapitaalsubsidies	Exploitatiesubsidies*	Interestsubsidies	Totaal
01/01/2021	50.504.336,48	357.801.074,47	17.146.543,26	425.451.954,21
Nieuw	669.321.754,45	1.127.094.742,41	22.798.308,95	1.819.214.805,81
Inningen	-668.563.495,63	-1.086.399.168,03	-23.374.887,69	-1.778.337.551,35
Andere bewegingen	-4.002.594,09	2.100.000,00	0,00	-1.902.594,09
31/12/2021	47.260.001,21	400.596.648,85	16.569.964,52	464.426.614,58

*hierbij inbegrepen wat in de omzet geboekt wordt



VIII. Evolutie van de historische schuld

€	31/12/2021	31/12/2022
Netto financiële schuld	2.055.208.764,49	2.190.143.875,60
Prefinancieringen	-535.542.858,54	-501.516.085,42
MtM	-371.051.961,00	-308.206.501,00
NPV	20.068.235,61	17.312.952,49
Fair Value	106.160.464,35	10.871.243,08
GNVI	16.664.656,72	15.589.754,42
Intersectoriële financiële resultaten	35.204.711,88	46.056.440,83
Cumul van de kasstromen van de overige sectoren	683.021.600,05	480.513.343,04
	2.009.733.613,56	1.950.765.023,04
		-58.968.590,52
Non cash elementen		-99.119.406,69
Betaalde netto-interesten		36.382.975,78
Intersectoriële financiële resultaten		10.851.728,95
Wisselkoersverschillen		-888.674,30
Fusies Railtour / Publifer		-6.195.214,26
		-58.968.590,52

VERSLAG VAN DE 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 2022

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 2022, alsook de overige door wet-, regelgeving en normen gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

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

Op grond van artikel 25 §3 van de wet van 21 maart 1991 werden twee leden van het College van commissarissen benoemd door de algemene vergaderingen van het Rekenhof van 23 november 2020 en van 7 december 2022.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze jaarrekening omvat de balans op 31 december 2022, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum evenals de toelichting. Het balanstotaal bedraagt EUR 12.201.254.675 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 17.484.275.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2022, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

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

BDO Bedrijfsrevisoren BV / BTW BE 0419.122.548 RPR Brussel
Maatschappelijke zetel: Da Vincilaan 9 Box E.6 - Elsinore Building - 1935 Zaventem - België
BDO Bedrijfsrevisoren BV, 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. 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.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Naar ons oordeel waren er geen kernpunten van de controle die in dit verslag zouden moeten opgenomen worden.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

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

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

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

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



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

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

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

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over



alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag van het College van commissarissen, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving of, in buitengewoon zeldzame omstandigheden, tenzij wij bepalen dat een aangelegenheid niet in ons verslag van het College van commissarissen moet worden opgenomen omwille van het feit dat de negatieve gevolgen van dergelijke communicatie redelijkerwijs worden verwacht groter te zijn dan de voordelen voor het maatschappelijk verkeer.

Verslag door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

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

Verantwoordelijkheden van het college van commissarissen

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

Aspecten betreffende het jaarverslag

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

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

Vermelding betreffende de sociale balans

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



Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

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

Andere vermeldingen

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

Brussel, 15 mei 2023

Het College van commissarissen

De leden van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Tanguy Legein Digitally signed by
Tanguy Legein
Date: 2023.05.15
21:36:21 +02'00'

Tanguy Legein
Bedrijfsrevisor

BDO Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Michaël Delbeke Digitally signed by Michaël
Delbeke
DN: cn=Michaël Delbeke,
ou=AU,
email=michael.delbeke@bdo.be

Michaël Delbeke
Bedrijfsrevisor

Het Rekenhof vertegenwoordigd door

Rudi Moens Digitaal ondertekend
door Rudi Moens
(Signature)
Datum: 2023.05.15
16:23:15 +02'00'

Rudi Moens

Raadsheer in het Rekenhof

Pierre Rion Signature numérique
de Pierre Rion
(Signature)
Date: 2023.05.15
16:13:39 +02'00'

Pierre Rion

Raadsheer in het Rekenhof



SOCIALE BALANS

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

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN**WERKNEMERS WAARVOOR DE VENNOOTSCHAP EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER****Tijdens het boekjaar****Gemiddeld aantal werknemers**

Voltijds
Deeltijds
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Voltijds
Deeltijds
Totaal

Personeelskosten

Voltijds
Deeltijds
Totaal

Bedrag van de voordelen bovenop het loon

Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
1001			
1002			
1003			
1011			
1012			
1013			
1021			
1022			
1023			
1033			

Tijdens het vorige boekjaar

Gemiddeld aantal werknemers in VTE
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren
Personeelskosten
Bedrag van de voordelen bovenop het loon

Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
1003			
1013			
1023			
1033			

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

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

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE VENNOOTSCHAP GESTELDE PERSONEN

	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de vennootschap gestelde personen
Tijdens het boekjaar			
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150		16.771,4
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151		23.465.177
Kosten voor de vennootschap	152		1.240.017.351

TABEL VAN HET PERSONEELSVEROLOP TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN

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

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
- Vervangingsovereenkomst

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

UITGETREDEN

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

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
- Vervangingsovereenkomst

Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

- Pensioen
- Werkloosheid met bedrijfsstoelag
- Afdanking
- Andere reden
- Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de vennootschap

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

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers
 Aantal gevolgde opleidingsuren
 Nettokosten voor de vennootschap
 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	
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever			
5821		5831	
5822		5832	
5823		5833	
Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever			
5841		5851	
5842		5852	
5843		5853	

Aantal betrokken werknemers
 Aantal gevolgde opleidingsuren
 Nettokosten voor de vennootschap

Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers
 Aantal gevolgde opleidingsuren
 Nettokosten voor de vennootschap

REMUNERATIEVERSLAG

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

Bezoldigingsverslag

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

1 Bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur

1.1 Bezoldigingsbeleid

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

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

De berekening van de bezoldiging van de bestuurders is niet gewijzigd in 2022.

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

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

Bovendien geniet hij een jaarlijkse vergoeding van € 2 400 voor werkingskosten.

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

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

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

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

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

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

1.2 Bezoldiging voor 2022

<i>Bruto bezoldiging van de bestuurders in 2022 (excl. vergoeding voor werkingskosten)</i>		<i>Aanwezigheid op de vergaderingen</i>			
		RvB	BEZ	Audit	GENco
		/15	/3	/9	/2
T. GEORGIN	47 900	15	3		
M. BIHET	20 522,21	13/14			2
A. DEWEZ	-	1/1			
D. GERADON	18 600	10			
L. GLAUTIER	24 200	14		9	
L. LEVEQUE	21 300	13	3		
A. POOT	24 200	14		9	
D. SCHALCK	21 300	13	3		
D. STERCKX	24 700	15		9	
W. VAN BESIEN	20 500	13			1
B. VAN CAMP	18 600	10			
F. BOELAERT	21 900	15			2
M. DUREZ	25 500	15		9	2
E. MERCENIER	19 500	12			1

2 Bezoldiging van de leden van het Directiecomité

2.1 Bezoldigingsbeleid

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

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

Bezoldiging van de gedelegeerd bestuurder

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

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

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

Bezoldiging van de algemeen directeurs

Het bezoldigingssysteem omvat:

1. een vast gedeelte, bepaald in een met de Raad van Bestuur onderhandelde bijzondere overeenkomst;
2. een variabel gedeelte: bepaald volgens een beoordelingscoëfficiënt van 0 tot 2. Een keer per jaar maakt de gedelegeerd bestuurder een evaluatie, welke wordt voorgelegd aan het Benoemings- en Bezoldigingscomité. In overeenstemming met de beslissing van de Raad van Bestuur van 19 december 2017, op voorstel van het Benoemings- en Bezoldigingscomité, is de evaluatie voor 50% gebaseerd op de collectieve doelstellingen zoals: de stiptheid, de kwaliteit van dienstverlening, de EBITDA en de arbeidsongevallen). Voor de overige 50% is de evaluatie gebaseerd op de verwezenlijking van de individuele doelstellingen die vooraf door de Gedelegeerd Bestuurder zijn vastgesteld.

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

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

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

Terugvorderingsbepalingen

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

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

Pensioenbepalingen

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

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

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

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

Bepalingen inzake vertrekvergoedingen

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

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

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

2.2 Bezoldiging voor 2022

In het boekjaar 2022 bedraagt de aan de mevr. DUTORDOIR, gedelegeerd bestuurder, toegekende brutobezoldiging:

- Vast gedeelte 2022: € 269 147,38
- Variabel gedeelte voor het boekjaar 2021: € 71 045,06

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

In het boekjaar 2022 bedraagt de aan de algemeen directeurs toegekende globale bruto bezoldiging:

- Vast gedeelte 2022: € 650 357,56
- Variabel gedeelte voor het jaar 2021: € 165 611,79

- Andere bestanddelen van de bezoldiging:
 - Voordeel in natura (auto, telefoon): € 11 688,66
 - Groepsverzekering: € 54 781,62
 - Arbeidsongevallenverzekering en hospitalisatieverzekering: € 1 935,64

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

3.1 Jaarlijkse evolutie van de bezoldiging

Totale bruto bezoldiging per jaar (in €)	2018 ¹	2019 ²	2020	2021	2022
<i>Bestuurders</i>	288 500	294 100	310 600	310 299,95	308 722,21
<i>Gedelegeerd bestuurder</i>	307 120,89	313 724,85	317 316,48	319 038,15	340 192,44
<i>Andere leden van het Directiecomité</i>	1 177 354,87	744 297,80	789 400,02	770 900,23	815 969,35

3.2 Jaarlijkse evolutie van de prestaties van de onderneming

	2018	2019	2020 ³	2021	2022
<i>Stiptheid zonder neutralisatie</i>	87,2 %	90,4 %	93,6 %	92,6 %	89,2 %
<i>Stiptheid - aantal minuten ten laste van NMBS in de relazen</i>	523 266	466 550 ⁴	333 695	414 772	606 404
<i>Kwaliteit van de door de klant ervaren dienstverlening</i>	7,08 6,98 ⁵	7,31	7,63	7,68	7,51
<i>Recurrente operationele EBITDA</i>	€ 96,7 mio	€ 85,3 mio	€ - 71,6 mio	€ - 98,1 mio ⁶	€ 32,4 mio ⁶
<i>Aantal reizigers</i>	243,9 mio	253,4 mio	184,1 mio	171,8 mio	227,4 mio
<i>Productie in trein-kilometer</i>	77,662 mio	76,799 mio	72,481 mio	78,88 mio	78,02 mio

¹In oktober 2018 werd het Directiecomité teruggebracht van 6 tot 5 leden (met inbegrip van de gedelegeerd bestuurder).

²In januari 2019, werd het Directiecomité teruggebracht van 5 tot 4 leden (met inbegrip van de gedelegeerd bestuurder).

³De meeste criteria werden aanzienlijk positief (stiptheid) of negatief (EBITDA, reizigers, productie en schuld) beïnvloed door de covidcrisis.

⁴Gecorrigeerd cijfer naar aanleiding van de laatste arbitrage tussen Infrabel en de NMBS over de toekenning van vertragingminuten

⁵Cijfer herberekend om vergelijkbaar te zijn met latere jaren

⁶Recurrente operationele EBITDA na compensatie.

3.3 Jaarlijkse evolutie van de gemiddelde bezoldiging van de werknemers

	2018	2019	2020	2021	2022
<i>Effectief (VTE)</i>	16 915,76	16 638,75	16 546,61	16 027,30	15 618,03
<i>Gemiddeld brutoloon per werknemer⁷</i>	50 719,59	52 276,69	54 011,27	54 245,09	58 570,69

De verhouding tussen de hoogste bezoldiging van de leden van de directie en de laagste bezoldiging (in voltijdse equivalenten) van de werknemers bedraagt 1/12,11

4 Mandaten in de dochtervennootschappen en vennootschappen met deelneming

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

Sophie DUTORDOIR
Gedelegeerd bestuurder

Thibaut GEORGIN
Voorzitter van de Raad van Bestuur

⁷ Alle aan het personeel betaalde brutobedragen worden in aanmerking genomen, met uitzondering van de opzegvergoedingen. Alleen de personeelsnummers met een volledig jaar bezoldiging worden in aanmerking genomen. Een jaar wordt als een volledig jaar beschouwd als de jaarpremie, het vakantiegeld en de productiviteits- en/of beheerspremies betaald werden. Uitgesloten wordt dus wie tijdens het referentiejaar is aangeworven en wie geen betaling heeft ontvangen van de bovengenoemde elementen: het saldo van de jaarpremie, het vakantiegeld en de beheerspremies. Ook de niet-statutaire arbeiders worden uitgesloten van de berekening omdat hun vakantiegeld wordt betaald door de RJV. Voor het niet-statutair personeel werden de VTE-waarden gecorrigeerd in functie van de onbezoldigde maanden afwezigheid wegens ziekte. De leden van het Directiecomité worden uitgesloten van alle berekeningen (ook van de berekening van het gemiddelde van de 10 personeelsnummers met de hoogste brutobedragen).