



**HALFJAARBERICHT 2016**

**NV Nederlandse Spoorwegen**



**Datum** 16 augustus 2016

**Pagina** 2/14

## *Halfjaarcijfers 2016 NV Nederlandse Spoorwegen*

### Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening over het eerste halfjaar eindigend op 30 juni 2016 NV Nederlandse Spoorwegen

(in miljoenen euro's)

	Toelichting	eerste halfjaar	
		2016	2015
Opbrengsten		2.573	2.369
Bedrijfslasten		-2.509	-2.314
Aandeel in resultaat investeringen verwerkt volgens de equity- methode		23	21
<b>Resultaat uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>87</b>	<b>76</b>
Nettofinancieringsresultaat		-7	-16
<b>Resultaat voor winstbelastingen</b>		<b>80</b>	<b>60</b>
Winstbelasting	5)	-11	-4
<b>Resultaat over de verslagperiode</b>		<b>69</b>	<b>56</b>
Toe te rekenen aan:			
De aandeelhouder van de vennootschap		69	56
Minderheidsbelang		-	-
<b>Resultaat over de verslagperiode</b>		<b>69</b>	<b>56</b>



**Datum** 16 augustus 2016

**Pagina** 3/14

Verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat  
over het eerste halfjaar van 2016  
NV Nederlandse Spoorwegen

(in miljoenen euro's)

	eerste halfjaar	
	2016	2015
<b>Resultaat over de verslagperiode</b>	69	56
Totaalresultaat te reclassificeren naar winst-en-verliesrekening in volgende perioden	10	14
Totaalresultaat niet te reclassificeren naar winst-en-verliesrekening in volgende perioden	5	3
<b>Niet gerealiseerde resultaten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>	<b>15</b>	<b>17</b>
<b>Totaalresultaat over de verslagperiode</b>	<b>84</b>	<b>73</b>
Toe te rekenen aan:		
De aandeelhouder van de vennootschap	84	73
Minderheidsbelang	-	-
<b>Totaalresultaat over de verslagperiode</b>	<b>84</b>	<b>73</b>



Datum 16 augustus 2016

Pagina 4/14

Verkorte geconsolideerde balans  
eindigend op 30 juni 2016  
NV Nederlandse Spoorwegen

(in miljoenen euro's)	Toelichting	30 juni 2016	31 december 2015
<b>Activa</b>			
Materiële vaste activa		3.441	3.296
Vastgoedobjecten		186	194
Immateriële vaste activa		242	225
Investeringsvervalsingen verwerkt volgens de equity-methode		177	183
Overige financiële vaste activa, inclusief beleggingen	1)	223	340
Uitgestelde belastingvorderingen		268	278
<b>Totaal vaste activa</b>		<b>4.537</b>	<b>4.516</b>
<b>Totaal vlottende activa</b>		<b>2.015</b>	<b>1.770</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>6.552</b>	<b>6.286</b>
<b>Eigen vermogen en verplichtingen</b>			
<b>Totaal eigen vermogen</b>	2)	<b>3.352</b>	<b>3.309</b>
Aan komende jaren toe te rekenen baten		288	263
Leningen en overige financiële verplichtingen inclusief derivaten	3)	380	440
Personeelsbeloningen		32	30
Voorzieningen		164	155
Overlopende posten		44	55
Uitgestelde belastingverplichtingen		174	168
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>		<b>1.082</b>	<b>1.111</b>
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>		<b>2.118</b>	<b>1.866</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>3.200</b>	<b>2.977</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>		<b>6.552</b>	<b>6.286</b>



Datum 16 augustus 2016

Pagina 5/14

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht  
over het eerste halfjaar van 2016  
NV Nederlandse Spoorwegen

(in miljoenen euro's)

	eerste halfjaar	
	2016	2015
<b>Resultaat over de verslagperiode</b>	<b>69</b>	<b>56</b>
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	163	165
Bijzondere waardeverminderingen	-1	2
Overige mutaties	-5	-3
	<b>226</b>	<b>220</b>
Mutatie werkkapitaal	216	175
	<b>442</b>	<b>395</b>
Betaalde financieringslasten en betaalde winstbelasting	-22	-18
<b>Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>420</b>	<b>377</b>
Ontvangen financieringsbatens	15	3
Dividend uit investeringen verwerkt volgens de equity-methode	29	20
Verwerving van (im)materiële vaste activa	-333	-305
Verwerving van vastgoedbeleggingen	-2	-2
Vervreemding van (im)materiële vaste activa	14	-
Ontvangsten/Betalings voor overige beleggingen	30	-76
Vervreemding financiële vaste activa, incl. beleggingen	13	-
Verwerving financiële vaste activa, incl. beleggingen	-26	-51
<b>Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-260</b>	<b>-411</b>
<b>Nettokasstroom uit bedrijfs- en investeringsactiviteiten</b>	<b>160</b>	<b>-34</b>
Aflossing van opgenomen leningen	-159	-1
Opname van langlopende leningen	195	-
Betaald dividend	-41	-48
<b>Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-5</b>	<b>-49</b>
<b>Netto-toename (-afname) geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>155</b>	<b>-83</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari	671	775
Valutakoers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen	-	-
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten per 30 juni</b>	<b>826</b>	<b>692</b>



Datum 16 augustus 2016

Pagina 6/14

## Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht Eigen Vermogen over het eerste halfjaar van 2016 NV Nederlandse Spoorwegen

(in miljoenen euro's)

	Geplaatst aandelen kapitaal	Overige reserves	Ingehou- den winsten	Totaal	Minder- heids- belang	Totaal eigen vermogen
<b>Stand per 1 januari 2015</b>	1.012	-20	2.224	3.216	-	3.216
<b>Gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten over de periode</b>						
Resultaat over de verslagperiode			56	56	-	56
Niet-gerealiseerde resultaten	-	17	-	17	-	17
<b>Totaalresultaat over de verslagperiode</b>	-	17	56	73	-	73
<b>Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>						
Dividend aan aandeelhouders			-48	-48		-48
<b>Stand per 30 juni 2015</b>	<b>1.012</b>	<b>-3</b>	<b>2.232</b>	<b>3.241</b>	<b>-</b>	<b>3.241</b>

(in miljoenen euro's)

	Geplaatst aandelen kapitaal	Overige reserves	Ingehou- den winsten	Totaal	Minder- heids- belang	Totaal eigen vermogen
<b>Stand per 1 januari 2016</b>	1.012	3	2.294	3.309	-	3.309
<b>Gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten over de periode</b>						
Resultaat over de verslagperiode			69	69	-	69
Niet-gerealiseerde resultaten		15		15	-	15
<b>Totaalresultaat over de verslagperiode</b>	-	15	69	84	-	84
<b>Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>						
Dividend aan aandeelhouders			-41	-41		-41
<b>Stand per 30 juni 2016</b>	<b>1.012</b>	<b>18</b>	<b>2.322</b>	<b>3.352</b>	<b>-</b>	<b>3.352</b>



Datum 16 augustus 2016

Pagina 7/14

## Toelichting op het verkorte geconsolideerde halfjaarbericht 2016

### **Algemene toelichting**

#### ***Verslaggevende entiteit***

NV Nederlandse Spoorwegen is gevestigd te Utrecht in Nederland.

Het geconsolideerde halfjaarbericht van de vennootschap over het eerste halfjaar van 2016 omvat de vennootschap en haar dochterondernemingen (tezamen te noemen de "Groep") en het belang van de Groep in deelnemingen en vennootschappen waarover gezamenlijk met derden zeggenschap wordt uitgeoefend. NV Nederlandse Spoorwegen is de houdstermaatschappij van NS Groep die op haar beurt de houdstermaatschappij is van de werkmaatschappijen die de verschillende bedrijfsactiviteiten van het concern uitvoeren.

#### ***Overeenstemmingsverklaring***

Dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 *Tussentijdse financiële verslaggeving*. Het bevat niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2015 van de Groep te worden gelezen.

Dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht is opgesteld door de directie en op 16 augustus 2016 besproken en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. Dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht is beoordeeld door Ernst & Young Accountants LLP, maar niet gecontroleerd.

#### ***Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving***

Tenzij hierna anders wordt vermeld, zijn de in dit verkorte geconsolideerde tussentijdse bericht toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep dezelfde als toegepast in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2015. De per 1 januari 2016 gewijzigde IFRS standaarden hebben geen materiële invloed gehad op de halfjaarcijfers.

#### ***Schattingen en beoordelingen***

De opstelling van halfjaarberichten vereist oordeelsvorming door de leiding, die schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen voor financiële verslaggeving en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en de omvang van baten en lasten. De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die, gegeven de omstandigheden, als redelijk worden beschouwd. De werkelijke uitkomsten kunnen van deze schattingen afwijken.

#### ***Correctie mechanisme HRN concessie***

In de uitvoeringsovereenkomst met het ministerie van Infrastructuur en Milieu is een aantal correctie mechanismen opgenomen ter vaststelling van de concessieprijs. De correctie die betrekking heeft op de gemiddelde rentabiliteit gedurende de concessie wordt als vordering verantwoord op het moment dat conform de berekeningsystematiek, zoals vastgelegd in de uitvoeringsovereenkomst, het recht ontstaat. Als gevolg van nadere inzichten zal het correctiemechanisme met betrekking tot de gemiddelde rentabiliteit gedurende de concessie lineair worden verantwoord over de concessieduur in plaats van verantwoording op het moment dat het recht op correctie ontstaat. Dit is overeenkomstig de overige (éénmalige) betalingen uit hoofde van de overeenkomst. Deze wijziging heeft geen invloed op de vergelijkende cijfers, daar in 2015 geen correctie is verantwoord.

Tenzij hierna anders wordt vermeld, zijn bij het opstellen van dit geconsolideerde halfjaarbericht de gebruikte belangrijke, door het management gevormde oordelen bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep en de gebruikte belangrijkste



**Datum** 16 augustus 2016

**Pagina** 8/14

schattingsbronnen gelijk aan de oordelen en bronnen die zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2015.

### ***Financieel risicobeheer***

De doelstellingen en het beleid van de Groep op het gebied van het financieel risicobeheer komen overeen met de doelstellingen en het beleid die in de geconsolideerde jaarrekening 2015 zijn uiteengezet.

### ***Reële waarde versus boekwaarde***

De in de balans opgenomen boekwaarden van financiële activa en verplichtingen wijken niet materieel af van de reële waarde.

### ***Update strategische ontwikkelingen***

In het eerste halfjaar 2016 is NS gestart met de invulling van de nieuwe strategie zoals gedefinieerd in Spoorslag beter – Strategie NS 2016 – 2019. In de strategie zijn drie kernactiviteiten gedefinieerd: (1) leveren van treindiensten op het hoofdrailnet, (2) zorgen voor stations, en (3) bijdragen aan de deur-tot-deur reis. Op termijn wordt afscheid genomen van Qbuzz, en op regionale spoorconcessies wordt niet langer geboden. Er wordt gekozen voor gerichte groei in het buitenland in een beperkt aantal landen. Hiernaast wordt op termijn grotendeels afscheid genomen van retail en vastgoed dat niet direct dienstbaar is aan de transfer-, keten-, verblijf- of commerciële voorzieningen voor de reizigers.

Overeenkomstig de gecommuniceerde strategie is op 11 juli 2016 het verkooptraject van de deelneming Qbuzz B.V. gestart. Op dit moment is het proces omtrent verkoop nog dusdanig onzeker dat classificatie als held-for-sale nog niet aan de orde is. Door afscheid te nemen van Qbuzz kan NS zich de komende jaren nadrukkelijker richten op haar kernactiviteiten en het maakt eveneens de samenwerking met regionale vervoerders en lokale overheden minder gecompliceerd.

In het eerste halfjaar van 2016 is een aantal vastgoedobjecten verkocht met een verkoopresultaat van € 12 miljoen. Dit resultaat is verwerkt in het aandeel in resultaat investeringen volgens de equity-methode.

De overige strategische ontwikkelingen hebben per 30 juni 2016 niet geresulteerd in waardeverminderingen, dan wel wijzigingen in classificatie van balansposten.

In het eerste halfjaar van 2016 hebben geen acquisities of verkopen plaatsgevonden.





Datum 16 augustus 2016

Pagina 9/14

## Toelichting op de geconsolideerde balans

### 1) Overige financiële vaste activa, inclusief beleggingen

De overige financiële vaste activa, inclusief beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

(in miljoenen euro's)

	30 juni 2016	31 december 2015
<b>Tot de vaste activa behorende overige financiële activa</b>		
Voor verkoop beschikbare financiële activa	94	132
Leningen en vorderingen	66	149
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	1	1
Financiële leases	31	32
Overige financiële vaste activa	31	26
<b>Totaal</b>	<b>223</b>	<b>340</b>
<b>Tot de vlottende activa behorende overige financiële activa</b>		
Deposito's	197	270
<b>Totaal</b>	<b>197</b>	<b>270</b>

Per 31 december 2015 was onder de overige financiële vaste activa een verstrekte lening aan HTM Personenvervoer N.V. in de vorm van cumulatief preferente aandelen opgenomen, welke onderverdeeld is in reële waarde van een lening (€ 26 miljoen) en reële waarde van een optie van € 4 miljoen.

NS heeft op 30 juni de optie geëffectueerd in de samenwerkingsovereenkomst met HTM Beheer B.V. Als gevolg hiervan is het aandelenkapitaal in HTM Personenvervoer N.V. terug verkocht aan HTM Beheer B.V. De resulterende vordering op HTM bestaande uit de nominale waarde onder aftrek van reeds ontvangen rendement is per 30 juni 2016 opgenomen onder de kortlopende vorderingen.

Geldmiddelen en kasequivalenten bedroegen € 826 miljoen per 30 juni 2016 (€ 671 miljoen per 31 december 2015).

### 2) Eigen vermogen en dividend

In de aandeelhoudersvergadering van 3 maart 2016 zijn de jaarrekening over 2015 en de winstbestemming vastgesteld. Overeenkomstig het voorstel is van de winst over de verslagperiode van € 118 miljoen een bedrag van € 77 miljoen toegevoegd aan de reserves en een bedrag van € 41 miljoen uitgekeerd als dividend.

### 3) Leningen en overige financiële verplichtingen inclusief derivaten

Het totaalbedrag aan leningen en overige financiële verplichtingen kan als volgt worden gespecificeerd:



Datum 16 augustus 2016

Pagina 10/14

(in miljoenen euro's)

	30 juni 2016	31 december 2015
<b>Langlopende verplichtingen</b>		
Onderhandse leningen	299	340
Financiële leaseverplichtingen	58	59
Voor afdekking gebruikte renteswaps	-	17
Commodity derivaten	23	24
<b>Totaal</b>	<b>380</b>	<b>440</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		
Onderhandse leningen	542	453
Financiële leaseverplichtingen	10	18
Voor afdekking gebruikte renteswaps	10	-
Commodity derivaten	-	17
<b>Totaal</b>	<b>562</b>	<b>488</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>942</b>	<b>928</b>

Bij het bepalen van de waarde van voor afdekking gebruikte renteswaps en commodity derivaten gebruikt de Groep waarderingsstechnieken waarbij alle significante benodigde gegevens zijn ontleend aan zichtbare marktgegevens.

#### 4) Niet in de balans opgenomen verplichtingen

##### Onregelmatigheden

###### ACM

In het besluit van 6 maart 2015 heeft ACM geconcludeerd dat NS artikelen 67 en 71 van de Spoorwegwet ("Spw") heeft overtreden (het "ACM-Besluit") door in het kader van de aanbesteding Limburg geen redelijk aanbod te doen voor wat betreft (locaties voor) servicebalies, pauzelocties, noodknopvoorzieningen, CICO-palen en voor energiekosten, afhandeling van storingen en reisinformatie (artikel 67 Spw.). Daarnaast concludeert ACM dat NS concurrentiegevoelige informatie van onder meer Veolia heeft gedeeld met Abellio en QBuzz (artikel 71 Spw.).

ACM heeft vervolgens verder onderzoek verricht naar mogelijk misbruik van economische machtspositie door NS en haar dochterondernemingen in het kader van de aanbesteding Limburg op grond van de Mededingingswet en de Europese mededingingsregels. Begin juli 2016 heeft ACM aan NS een onderzoeksrapport toegezonden, waarin zij de positie inneemt dat NS misbruik heeft gemaakt van haar machtspositie en daarmee de mededingingsregels heeft overtreden. Nu krijgt NS de mogelijkheid zich uit te laten over de stellingen die ACM in het onderzoeksrapport naar voren brengt en daarover schriftelijk en mondeling haar zienswijze kenbaar te maken. Vervolgens zal ACM een besluit te nemen.

In het besluit dat ACM zal nemen, kan aan NS een boete worden opgelegd. Een mogelijke boete die door ACM zou kunnen worden opgelegd zal zijn gebaseerd op een percentage van de betrokken omzet, met als wettelijk maximum 10% van de geconsolideerde omzet. Een mogelijke boete heeft een bandbreedte van nihil tot genoemd wettelijk maximum. In dit stadium is NS niet in staat om de omvang van een mogelijke boete betrouwbaar in te schatten en is derhalve geen



**Datum** 16 augustus 2016

**Pagina** 11/14

voorziening gevormd. Tegen een boetebesluit kan bezwaar, beroep en hoger beroep worden ingesteld.

#### *Veolia*

Veolia heeft (o.a.) NS en een aantal met haar verbonden ondernemingen op 22 juli 2016 gedagvaard in verband met gedragingen van deze partijen rondom de aanbesteding 'Concessie Limburg 2016-2031'. Veolia vordert in deze procedure, voor zover relevant voor NS en de met haar verbonden ondernemingen, kort gezegd: (i) een verklaring voor recht dat zij tegenover Veolia hoofdelijk aansprakelijk zijn wegens beweerdelijk onrechtmatig handelen jegens Veolia in verband met voornoemde aanbesteding, (ii) een veroordeling tot vergoeding van de geleden en nog te lijden schade nader op te maken bij staat als gevolg van dit handelen, en (iii) een vordering die hen verbiedt informatie te gebruiken die van Veolia zou zijn gestolen. De onderbouwing en hoogte van de schade die door Veolia geleden zou zijn, zijn door Veolia niet voldoende concreet gemaakt. De uitkomst van de gerechtelijke procedure (en daardoor een eventueel voor toewijzing vatbare schadevergoeding) is op dit moment onzeker, niet betrouwbaar in te schatten en derhalve niet voorzien.

#### *Openbaar Ministerie*

Het Openbaar Ministerie (Functioneel Parket s'-Hertogenbosch) is in 2015 een strafrechtelijk onderzoek gestart naar mogelijke strafbare feiten in verband met de aanbesteding voor het openbaar vervoer in Limburg. Het onderzoek is gericht op feiten en omstandigheden rondom een vermeende constructie inzake het bekendmaken van bedrijfsgeheimen. Onder meer de vennootschappen NS Groep NV, Qbuzz B.V., Abellio Transport Holding B.V. en Abellio Nederland B.V. zijn als verdachte aangemerkt. In februari 2016 heeft de NS Groep N.V. het eind proces-verbaal met betrekking tot het strafrechtelijke onderzoek ontvangen. Het OM heeft inmiddels besloten NS Groep N.V. te gaan dagvaarden en de zaken tegen Qbuzz B.V., Abellio Transport Holding B.V. en Abellio Nederland B.V. buitengerechtelijk af te willen doen. Op welke wijze dit zal gebeuren en welke financiële consequenties dit zal hebben (hoogte boete, transactie etc.) valt op dit moment dan ook niet betrouwbaar vast te stellen. Als gevolg hiervan is geen voorziening opgenomen.

#### *Overig*

Het inherente risico bestaat dat naar aanleiding van de geconstateerde onregelmatigheden nog aanvullende claims worden ontvangen. De hierboven genoemde claims kunnen een materiële impact hebben op het resultaat en vermogen van NS. Omdat de uitkomsten hiervan op dit moment niet betrouwbaar kunnen worden geschat zijn hiervoor geen voorzieningen getroffen.

#### ***Investeringsverplichtingen***

Eind juni 2016 heeft de Groep investeringsverplichtingen uitstaan voor een bedrag van € 703 miljoen (31 december 2015: € 838 miljoen), voornamelijk voor aankoop van rollend materieel en investeringen in stationsomgevingen.

#### ***Verplichting inzake energie Nederland***

In 2014 heeft de Groep met Eneco een tienjarig contract (2015-2024) afgesloten voor de levering van de groene tractie-elektriciteit aan het materieelpark in Nederland. Per 30 juni 2016 bedraagt de afnameverplichting € 224 miljoen (31 december 2015 € 207 miljoen).



Datum 16 augustus 2016

Pagina 12/14

## Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

### 5) *Winstbelastingen*

(in miljoenen euro's)

	eerste halfjaar	
	2016	2015
Resultaat voor belastingen	80	60
Belastingen naar de winst volgens Nederlands belastingtarief vennootschapsbelasting (2016 en 2015 : 25%)	-20	-15
Permanente verschillen	2	4
Effect van het belastingtarief van buitenlandse jurisdicties	7	7
Overige correcties	0	0
	<u>-11</u>	<u>-4</u>

### 6) *Seizoensinvloeden*

Seizoensinvloeden hebben geen materieel effect op de cijfers.

### 7) *Medewerkers*

Het aantal medewerkers in fte is toegenomen van 30.398 ultimo 2015 naar 30.835 ultimo juni 2016.

### 8) *Verbonden partijen*

De transacties met verbonden partijen vinden plaats op basis van het arms length-principe.

Alle geplaatste aandelen zijn in handen van de Staat. Een significante transactie met een aan de Staat gelieerde onderneming (Dienst Uitvoering Onderwijs) betreft de opbrengsten van de studentenkaart (eerste halfjaar 2016: € 235 miljoen, eerste halfjaar 2015: € 234 miljoen).

Met ProRail BV, een aan de Staat gelieerde onderneming, vinden de volgende transacties plaats:

- De gebruiksvergoeding voor de Nederlandse infrastructuur bedroeg in het eerste halfjaar 2016 € 157 miljoen (eerste halfjaar 2015: € 146 miljoen).
- Ten behoeve van de financiering van commerciële voorzieningen in stations (Nieuwe Sleutel Projecten) is per 30 juni 2016 € 8 miljoen (31 december 2015: € 11 miljoen) vanuit NS toegezegd aan ProRail BV. In het eerste halfjaar van 2016 is € 6 miljoen (eerste half jaar 2015 : € 16 miljoen) betaald aan ProRail BV.

Eurofima is een 5,8% deelneming van de Groep, met deze partij gelden de volgende transacties en balansposities.



**Datum** 16 augustus 2016

**Pagina** 13/14

(in miljoenen euro's)	<b>eerste halfjaar 2016</b>	<b>eerste halfjaar 2015</b>
<i>transacties</i>		
Rentekosten	0	1
	<b>30 juni 2016</b>	<b>31 december 2015</b>
<i>balansposities</i>		
Onderhandse lening (langlopend en kortlopend)	449	449

Verder hebben er geen significante transacties plaatsgevonden met verbonden partijen.

## **Overige informatie**

### ***Gebeurtenissen na balansdatum***

Overeenkomstig de gecommuniceerde strategie is op 11 juli 2016 het verkooptraject van de deelneming Qbuzz B.V. gestart en zijn medio juli additionele vastgoedobjecten verkocht en geleverd met een verkoopresultaat van € 55 miljoen.

Op 15 juli 2016 is NS een investeringsverplichting aangegaan met betrekking tot de aankoop van materieel met Alstom voor een bedrag van € 825 miljoen.

Utrecht, 16 augustus 2016

Raad van Bestuur

R.H.L.M. van Boxtel, President-directeur  
Mevrouw S.M. Zijdeveld, Directeur Risicobeheersing  
A.P. Schouws, Directeur Financien  
Mevrouw W.E.F. Rintel, Directeur Operatie



**Datum** 16 augustus 2016

**Pagina** 14/14

## Beoordelingsverklaring

Aan: de aandeelhouder van N.V. Nederlandse Spoorwegen

### *Opdracht*

Wij hebben de in dit halfjaarbericht op pagina 2 tot en met 13 opgenomen verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 (hierna: tussentijdse financiële informatie) van N.V. Nederlandse Spoorwegen te Utrecht bestaande uit de verkorte geconsolideerde balans, de verkorte geconsolideerde winst- en-verliesrekening, het verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht, het verkort geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen en de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen, beoordeeld. De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse financiële informatie op basis van onze beoordeling.

### *Werkzaamheden*

Wij hebben onze beoordeling van de tussentijdse financiële informatie verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 2410, "Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de openbaar accountant van de entiteit". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het inwinnen van inlichtingen, met name bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiën en verslaggeving, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden en stelt ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben genomen van alle aangelegenheden van materieel belang die bij een controle onderkend zouden worden. Om die reden geven wij geen controleverklaring af.

### *Conclusie*

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de tussentijdse financiële informatie over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 niet, in alle van materieel belang zijnde opzichten, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

### *Benadrukking van een onzekerheid vanwege geconstateerde onregelmatigheden bij concessie Limburg*

Wij vestigen de aandacht op paragraaf Onregelmatigheden in de toelichting van de tussentijdse financiële informatie waarin de onzekerheid uiteengezet is met betrekking tot de geconstateerde onregelmatigheden bij concessie Limburg. Deze situatie doet geen afbreuk aan onze conclusie.

Rotterdam, 16 augustus 2016

Ernst & Young Accountants LLP

drs. J. Hetebrij RA