



HALFJAARBERICHT 2020
NV Nederlandse Spoorwegen

Geen accountantscontrole toegepast



Datum 13 augustus 2020

Pagina 2/16

Halfjaarbericht 2020 NV Nederlandse Spoorwegen

Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening
over het eerste halfjaar eindigend op 30 juni 2020
NV Nederlandse Spoorwegen

(in miljoenen euro's)

	Toelichting	eerste halfjaar	
		2020	2019
Opbrengsten	6)	3.318	3.156
Bedrijfslasten		-3.371	-3.039
Aandeel in resultaat investeringen verwerkt volgens de equity-methode		1	3
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten		-52	120
Nettofinancieringsresultaat		-24	-25
Resultaat voor winstbelastingen		-76	95
Winstbelasting	7)	-109	-1
Resultaat over de verslagperiode		-185	94
Toe te rekenen aan:			
De aandeelhouder van de vennootschap		-186	90
Minderheidsbelang		1	4
Resultaat over de verslagperiode		-185	94



Datum 13 augustus 2020

Pagina 3/16

Verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat
over het eerste halfjaar van 2020
NV Nederlandse Spoorwegen

(in miljoenen euro's)

	eerste halfjaar	
	2020	2019
Resultaat over de verslagperiode	-185	94
Totaalresultaat te reclassificeren naar winst-en-verliesrekening in volgende perioden	-33*	7
Totaalresultaat niet te reclassificeren naar winst-en-verliesrekening in volgende perioden	-	3
Niet gerealiseerde resultaten rechtsstreeks verwerkt in het eigen vermogen	-33	10
Totaalresultaat over de verslagperiode	-218	104
Toe te rekenen aan:		
De aandeelhouder van de vennootschap	-219	99
Minderheidsbelang	1	5
Totaalresultaat over de verslagperiode	-218	104

*betreft mutatie in de marktwaarde van commodityderivaten (dieselhedges) waarop hedgeaccounting wordt toegepast.



Datum 13 augustus 2020

Pagina 4/16

Verkorte geconsolideerde balans
eindigend op 30 juni 2020
NV Nederlandse Spoorwegen

(in miljoenen euro's)	Toelichting	30 juni 2020	31 december 2019
Activa			
Materiële vaste activa		4,361	4,260
Vastgoedobjecten		131	135
Immateriële vaste activa		498	484
Gebbruiksrecht vaste activa		2,070	2,022
Investeringen verwerkt volgens de equity-methode		18	19
Overige financiële vaste activa, inclusief beleggingen	1)	151	159
Uitgestelde belastingvorderingen		95	202
Totaal vaste activa		7,324	7,281
Voorraden		187	184
Debiteuren en overige vorderingen		1,229	1,144
Te vorderen winstbelasting		15	13
Overige financiële vaste activa, inclusief beleggingen		-	8
Geldmiddelen en kasequivalenten		864	818
Totaal vlottende activa		2,295	2,167
Totaal activa		9,619	9,448
Eigen vermogen en verplichtingen			
Totaal eigen vermogen	2)	3,490	3,781
Aan komende jaren toe te rekenen baten		220	240
Leningen en overige financiële verplichtingen inclusief derivaten	3)	857	656
Leaseverplichtingen		1,720	1,676
Personeelsbeloningen		38	35
Voorzieningen		156	126
Overlopende posten		19	32
Uitgestelde belastingverplichtingen		53	54
Totaal langlopende verplichtingen		3,063	2,819
Leningen en overige financiële verplichtingen inclusief derivaten	3)	269	99
Leaseverplichtingen		420	433
Verschuldigde winstbelasting		7	10
Crediteuren en overige schulden		1,779	1,497
Vooruitontvangen baten		524	738
Voorzieningen		67	71
Totaal kortlopende verplichtingen		3,066	2,848
Totaal verplichtingen		6,129	5,667
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		9,619	9,448



Datum 13 augustus 2020

Pagina 5/16

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht
over het eerste halfjaar van 2020
NV Nederlandse Spoorwegen

(in miljoenen euro's)

	eerste halfjaar	
	2020	2019
Resultaat over de verslagperiode	-185	94
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	448	384
Bijzondere waardeverminderingen	-	-
Overige mutaties	116	21
	379	499
Mutatie werkkapitaal en overige posten	-77	-208
	302	291
Betaalde financieringslasten en betaalde winstbelasting	-26	-34
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	276	257
Ontvangen financieringsbaten	6	4
Dividend uit investeringen verwerkt volgens de equity-methode	2	4
Verwerving van (im)materiële vaste activa	-337	-319
Verwerving van vastgoedbeleggingen	-	-1
Vervreemding van (im)materiële vaste activa	1	11
Ontvangsten/Betalings voor overige beleggingen	-	-
Vervreemding financiële vaste activa, incl. beleggingen	-	9
Verwerving financiële vaste activa, incl. beleggingen	-29	-20
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-357	-312
Nettokasstroom uit bedrijfs- en investeringsactiviteiten	-81	-55
Aflossing van opgenomen leningen	-117	-121
Aflossing van leaseverplichtingen	-233	-153
Opname van leningen en overige financiële verplichtingen	499	250
Betaald dividend	-	-37
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	149	-61
Netto-toename (-afname) geldmiddelen en kasequivalenten	68	-116
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari	818	906
Geldmiddelen en kasequivalenten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	-	4
Valutakoers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen	-22	1
Geldmiddelen en kasequivalenten per 30 juni	864	795

De netto kasstroom uit operationele activiteiten over het eerste halfjaar 2020 is voor een bedrag van € 135 miljoen positief beïnvloed door vooruitontvangen subsidie in het Verenigd Koninkrijk in het kader van 'Emergency Measures Agreements' (EMA's).



Datum 13 augustus 2020

Pagina 6/16

Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht Eigen Vermogen over het eerste halfjaar van 2020 NV Nederlandse Spoorwegen

(in miljoenen euro's)	Geplaatst aandelen kapitaal	Overige reserves	Ingehou- den winsten	Onverdeeld resultaat	Totaal	Minder- heids- belang	Totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari 2019	1.012	36	2.428	106	3.582	10	3.592
Gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten over de periode							
Resultaat over de verslagperiode				90	90	4	94
Niet-gerealiseerde resultaten		9			9	1	10
Totaalresultaat over de verslagperiode	-	9	0	90	99	5	104
Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen							
Overige mutaties		5	101	-106	-		-
Dividend aan aandeelhouders			-37		-37		-37
Stand per 30 juni 2019	1.012	50	2.492	90	3.644	15	3.659
(in miljoenen euro's)							
Stand per 1 januari 2020	1.012	48	2.495	208	3.763	18	3.781
Gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten over de periode							
Resultaat over de verslagperiode				-186	-186	1	-185
Niet-gerealiseerde resultaten		-31			-31	-2	-33
Totaalresultaat over de verslagperiode	-	-31	0	-186	-217	-1	-218
Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen							
Overige mutaties			208	-208	0		0
Dividend aan aandeelhouders*			-73		-73		-73
Stand per 30 juni 2020	1.012	17	2.630	-186	3.473	17	3.490

*het dividend van € 73 miljoen is beschikbaar gesteld, maar gezien de financiële vooruitzichten niet uitgekeerd.



Datum 13 augustus 2020

Pagina 7/16

Toelichting op het verkorte geconsolideerde halfjaarbericht 2020

Algemene toelichting

Verslaggevende entiteit

NV Nederlandse Spoorwegen is gevestigd te Utrecht in Nederland.

Het geconsolideerde halfjaarbericht van de vennootschap over het eerste halfjaar van 2020 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 met uitzondering van de bepaling van een potentieel effect op de waardering van activa en passiva als gevolg van de Covid-19 pandemie (IAS 36 Bijzondere waardeverminderingen activa), zie hiervoor toelichting bij Bijzondere waardeverminderingen. Het bevat niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2019 van de Groep te worden gelezen.

Dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht is opgesteld door de directie en op 13 augustus 2020 besproken en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. Dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht is niet beoordeeld door een externe accountant. Dit hangt samen met de huidige grote onzekerheden die begrepen zitten in de analyse van de waardering van activa en passiva als gevolg van de Covid-19 pandemie. Dit is afwijkend ten opzichte van voorgaand jaar.

Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

De in dit verkorte geconsolideerde tussentijdse bericht toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep zijn dezelfde als toegepast in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2019, met uitzondering van de toepassing van IAS 36.

Nieuwe / aangepaste richtlijnen 2020

De aangepaste standaarden per 2020 zullen geen significante impact op de geconsolideerde cijfers van de Groep hebben.

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. Belangrijke schattingen en beoordelingen inzake Covid-19 zijn hierna toegelicht. Voorzover mogelijk zijn de schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen 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.

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 schattingsbronnen gelijk aan de oordelen en bronnen die zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2019.



Datum 13 augustus 2020

Pagina 8/16

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 2019 zijn uiteengezet.

Acquisitie en verkoop van kapitaalbelangen

In het eerste halfjaar 2020 hebben geen acquisities of verkopen van kapitaalbelangen plaatsgevonden.

Impact Covid 19

Going concern veronderstelling (12 maanden vooruit)

Als gevolg van het uitbreken van de Coronacrisis is een onzekere situatie ontstaan. De coronacrisis heeft voor de Groep geresulteerd in een forse omzetzakking in alle concessies (vóór tegemoetkoming door de overheden) en daardoor een sterke daling van de resultaten. Op welke termijn de omzet weer gaat aantrekken tot niveaus die de winstgevendheid van de Groep zal herstellen, is onduidelijk. De Nederlandse overheid heeft steunmaatregelen aangekondigd in de vorm van een beschikbaarheidsvergoeding over 2020. De exacte uitvoering en uiteindelijke afwikkeling hiervan is nog onduidelijk.

In het Verenigd Koninkrijk is het omzetrisko door de concessiegevers overgenomen tot 20 september 2020. Over de maatregelen in de periode daarna zal voor 20 september 2020 duidelijkheid gegeven worden door de overheid.

Er is op basis van de op dit moment reeds geformaliseerde afspraken sprake van een financieringstekort. Hierbij is echter geen rekening gehouden met mogelijke aanvullende beschikbaarheidsvergoeding over 2021. De Groep is in overleg met haar stakeholders om dit mogelijke financieringstekort in te vullen, waarbij diverse mogelijkheden beschikbaar zijn.

Met de ontvangst van beschikbaarheidsvergoeding over 2020 en 2021 verwacht de Groep voldoende financiering te kunnen aantrekken om continuïteit te kunnen handhaven. De Groep is derhalve van mening dat de waarderingsgrondslagen op basis van continuïteit kunnen worden gehandhaafd.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa / Verlieslatende contracten

Reizigersbedrijf NL

Op 15 maart kondigde het kabinet in Nederland maatregelen aan waardoor het maatschappelijk leven in Nederland grotendeels stil kwam te liggen. NS is toen een basisdienstregeling gaan rijden en vanaf 1 juli weer een volledige dienstregeling. De overheid heeft aan de openbaar vervoerssector een beschikbaarheidsvergoeding voor 2020 toegezegd die 93% van de kosten zal dekken over de periode 1 maart tot en met 31 december 2020. De exacte regeling moet nog worden uitgewerkt. Over toezeggingen ten aanzien van vergoedingen na 2020 bestaat nog onzekerheid.

De Coronacrisis heeft de Groep genoodzaakt om voor het hoofdrailnet contract de analyse uit te voeren of sprake is van een bijzondere waardevermindering of verlieslatend contract voor de huidige periode die loopt tot 2025.

Bij deze analyse zijn belangrijke assumpties en veronderstellingen gemaakt met betrekking tot:



Datum 13 augustus 2020

Pagina 9/16

- Verwachte inkomsten uit passagiersvervoer over de resterende contractduur;
- De mate van steun door de overheid in de periode na 2020
- Inschattingen ten aanzien van uitkomsten van het passend maken van de organisatie en investeringen aan de lagere reizigersopbrengsten
- Inschattingen ten aanzien van kostenbesparingsprogramma's; en
- Inschatting ten aanzien van de verwachte vermogensvoet

De Groep merkt hierbij op dat de onderliggende analyses aanzienlijke schattingsonzekerheden bevatten, waarbij deze onzekerheden vergroot zijn door onzekerheden hoe en wanneer de Nederlandse economie zich zal herstellen van de Covid-19 pandemie, de blijvende impact die dit heeft op het reizigersgedrag en de wijze waarop OV-bedrijven in de toekomst zullen worden ondersteund.

Op grond van deze analyse komt de Groep tot de conclusie dat op dit moment gezien de grote onzekerheden op zowel de korte als de lange termijn, geen betrouwbare inschatting kan worden gemaakt van de eventuele verlieslatendheid die vervolgens resulteert in een eventuele bijzondere waardevermindering en/of verlieslatend contract.

De uitkomst van relevante scenario's zouden mogelijk leiden tot een bijzondere waardevermindering. Hierbij is sprake van een bandbreedte van mogelijke uitkomsten oplopend tot € 2 miljard. Gezien de grote onzekerheden en omvang van de bandbreedte van de verschillende scenario's is in deze halfjaarcijfers geen bijzondere waardevermindering en/of voorziening op de Nederlandse concessie verwerkt. De Groep verwacht dat de onzekerheden het komend half jaar zullen gaan afnemen.

Voor de gehele groep is een gemiddelde WACC gehanteerd van 6% (31 december 2019: 4,6%). Deze stijging is met name het gevolg van de toegenomen beta als gevolg van onzekerheden in de markt.

Abellio UK

Op 23 maart 2020 ging het Verenigd Koninkrijk in lockdown als gevolg van de Covid 19-pandemie. De Britse regering reageerde hierop door samen te werken met Britse treinexploitanten om 'Emergency Measures Agreements' (EMA's) in te voeren die hielpen om financiële stabiliteit op de korte termijn te bieden, met de tussentijdse regelingen die tot 20 september in Scotrail, Greater Anglia, East Midlands en West Midlands zijn uitgevoerd. Tot en met 30 juni 2020 heeft dit geresulteerd in een aanvullende subsidie ter compensatie van gemaakte kosten van GBP 549 miljoen.

Er bestaat onzekerheid over de positie na 20 september en over de gevolgen van de franchiseovereenkomsten na 20 september, die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de boekwaarde van de activa en de toekomstige winstgevendheid van de contracten.

Als onderdeel van de halfjaarafsluiting heeft de Groep per concessie het potentieel financieel resultaat van een aantal scenario's geanalyseerd om te beoordelen of er sprake is van verliesgevendheid of/en bijzondere waardevermindering.

Met betrekking tot deze analyse zijn belangrijke veronderstellingen gemaakt:

- Verwachte opbrengsten uit het personenvervoer voor de resterende contractperiode;
- Het niveau van de overheidssteun in de periode na 2020
- Ramingen van de kostenreductieprogramma's
- Schatting met betrekking tot de Wacc



Datum 13 augustus 2020

Pagina 10/16

De onderliggende analyses bevatten significante schattingsonzekerheden. Op het moment dat EMA niet wordt verlengd en terug wordt gegaan naar de oude/huidige contractvoorwaarden, zullen meerdere concessies naar verwachting verlieslatend zijn.

Op basis van deze analyse, en rekening houdend met deze significante onzekerheden, is de Groep tot de conclusie gekomen dat voor een aantal contracten het scala aan uitkomsten en onzekerheden te groot is om op dit moment een nauwkeurige beoordeling te kunnen maken

Over het geheel genomen is op basis van de huidige analyses besloten om een bijzondere waardevermindering van activa op te nemen. Deze bedraagt € 28 miljoen per 30 juni 2020 en is opgenomen in de halfjaarcijfers.

Abellio Duitsland

De situatie in Duitsland is anders dan die in het Verenigd Koninkrijk en Nederland, omdat de Duitse contracten in mindere mate een afhankelijk zijn van passagiersopbrengsten.

Alle concessies zijn inmiddels gemobiliseerd. Op diverse plekken worden vervangende diensten gereden (oa door vertraagde levering treinen Stuttgart en tekort aan machinisten RRX/SBRR), daarnaast verwachten we in het tweede halfjaar duidelijkheid over aanvullende compensatie (cruciaal voor de toekomst van Abellio Duitsland).

Bij de beoordeling van de goodwill is Abellio Duitsland als één kasstroomgenererende eenheid aangemerkt. De beoordeling op mogelijke verlieslatendheid van de contracten wordt per individueel contract beoordeeld. Per 30 juni 2020 heeft dit nog niet geleid tot een impairment of een voorziening verlieslatend contract. Belangrijke aannames in de analyse zijn:

- Het effectueren van specifieke contractuele bepalingen om te komen tot additionele compensatie vanuit de verschillende opdrachtgevers, voornamelijk met betrekking tot compensatie van gestegen loonkosten en boetes door verslechterde punctualiteit waarvan de oorzaak niet bij de uitvoerder ligt. Realisatie van deze bepalingen zijn essentieel voor toekomstige winstgevendheid;
- Het realiseren van ingezette resultaatoptimaliseringsprogramma's over de resterende contractduur, alsmede de timing hiervan;
- De succesvolle introductie van nieuwe treinen voor de Stuttgarter Netz concessie;
- Het uitdienen van de concessiecontracten tot het einde van de resterende looptijd; en
- De gehanteerde WACC.

Vordering uit hoofde van latente belastingen

Op 30 juni 2020 heeft de Groep latente belastingvorderingen voor tijdelijke verschillen ten bedrage van € 141 miljoen. Deze latente belastingvorderingen worden in vrijwel alle scenario's niet gedekt door geprognosticeerde winsten over de periode van 6 jaar (tot en met 2025). Om die reden heeft de Groep de belastingvorderingen rekening houdend met compensatie door relealisatie van schulden uit hoofde van latente belastingen afgewaardeerd voor een bedrag van € 107 miljoen. Zie voor toelichting belastingdruk noot 7.

Vordering uit hoofde van beschikbaarheidsvergoeding

Op grond van de afspraken die met het ministerie I&W zijn gemaakt en het feit dat de gemaakte afspraken door het kabinet is besproken, is de vergoeding zodanig zeker dat wordt voldaan aan het criterium om per 30 juni 2020 een vordering hiervoor op te nemen.



Datum 13 augustus 2020

Pagina 11/16

Aangezien de exacte regeling nog niet beschikbaar is, heeft de Groep bij de bepaling van de hoogte van de vergoeding over het eerste halfjaar een aantal aannames gedaan. Deze aannames kunnen leiden tot een bijstelling van het bedrag op het moment dat de regeling definitief zal zijn. De verantwoorde beschikbaarheidsvergoeding over het eerste halfjaar 2020 bedraagt € 351 miljoen.

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 2020	31 december 2019
Tot de vaste activa behorende overige financiële activa		
Belang in eurofima	87	88
Belang in obligaties	37	29
Leningen en vorderingen	27	7
Financiële leases	-	33
Commodity derivaten	-	2
Overige financiële vaste activa	-	-
Totaal	151	159

De in de balans opgenomen boekwaarden van financiële activa en verplichtingen wijken niet materieel af van de reële waarde. Het belang in aandelen, obligaties en commodity derivaten staan tegen reële waarde gewaardeerd.

2) *Eigen vermogen en dividend*

In de aandeelhoudersvergadering van 10 maart 2020 zijn de jaarrekening over 2019 en de winstbestemming vastgesteld. Overeenkomstig het voorstel is van de winst over de verslagperiode van € 208 miljoen een bedrag van € 135 miljoen toegevoegd aan de reserves en een bedrag van € 73 miljoen is beschikbaar gesteld als dividend, maar is nog niet uitgekeerd aan de aandeelhouder gezien de financiële vooruitzichten. De in te houden dividendbelasting (€ 11 miljoen) is wel afgedragen aan de belastingdienst.

3) *Leningen en overige financiële verplichtingen inclusief derivaten*

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



Datum 13 augustus 2020

Pagina 12/16

(in miljoenen euro's)	30 juni 2020	31 december 2019
Langlopende verplichtingen		
(Onderhandse) leningen	795	600
Overige financiële verplichtingen	32	39
Valutaderivaten	1	9
Commodity derivaten	29	8
Totaal	857	656
Kortlopende verplichtingen		
(Onderhandse) leningen	246	58
Rekeningcourant kredieten banken	16	40
Commodity derivaten	7	1
Totaal	269	99
Totaal verplichtingen	1.126	755

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

4) *Afwikkeling claims en procedures*

Chroom-6

Op donderdag 31 januari 2019 heeft het RIVM de resultaten gepresenteerd van het onderzoek Chroom-6 bij het re-integratieproject tROM in Tilburg. In het Tilburgse project tROM werkten tussen 2004 en 2011 uitkeringsgerechtigden aan onder andere NS-treinen en museumtreinen in de toenmalige werkplaats van NedTrain Tilburg. Het RIVM heeft onderzoek uitgevoerd, waaraan NS haar medewerking heeft verleend. Een onafhankelijke commissie heeft aan de hand van de onderzoeksresultaten conclusies getrokken en adviezen geformuleerd. De commissie heeft stevige conclusies getrokken, ook over de rol van NS in het Tilburgse project. De gemeente Tilburg, NS en het Spoorwegmuseum hebben volgens de commissie allemaal stekende laten vallen. Begin februari 2019 hebben partijen bekendgemaakt dat zij gezamenlijk en elk vanuit de eigen verantwoordelijkheid tot een regeling komen. Om op deze manier zo snel mogelijk duidelijkheid te bieden aan de betrokkenen.

De voorziening is ongewijzigd ten opzichte van 31 december 2019.

Verder doet Politie in opdracht van het Openbaar Ministerie op dit moment strafrechtelijk onderzoek, waarbij NedTrain als één van de verdachten is aangemerkt. De uitkomsten van dit onderzoek zijn op dit moment onzeker.

ACM

In het besluit van 6 maart 2015 heeft de ACM geconcludeerd dat NS artikelen 67 en 71 van de Spoorwegwet ("Spw") heeft overtreden door in het kader van de aanbesteding Limburg geen redelijk aanbod te doen voor wat betreft een aantal voorzieningen. Op 22 mei 2017 heeft de ACM geoordeeld dat NS in strijd heeft gehandeld met artikel 24 van de Mededingingswet en artikel 102 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie. De ACM heeft NS hiervoor een boete opgelegd van € 40,95 miljoen. De ACM stelt, op grond van een normenkader dat zij zelf heeft bepaald, dat de bieding van NS niet aan de interne rendementseis zou voldoen. Deze benadering van de ACM is



Datum 13 augustus 2020

Pagina 13/16

nieuw en heeft verstrekkingen gevolgen voor de spoorsector en toekomstige aanbestedingen en investeringen door NS. Gelet hierop heeft NS bezwaar aangetekend tegen het besluit. NS betwist dat zij een verlieslatend bod zou hebben gedaan bij de aanbesteding van het openbaar vervoer in Limburg. Het bod voldeed ook aan de interne rendementseis. NS is het daarom oneens met het oordeel en onderbouwing van het besluit van de ACM. NS heeft door middel van een bezwaarschrift aan de ACM gevraagd het besluit te heroverwegen. Op 29 maart 2018 heeft de ACM de bezwaren van NS afgewezen. NS heeft beroep ingesteld tegen het besluit op bezwaar. De opgelegde boete is in 2017 voldaan en ten laste gebracht van het resultaat 2017. De rechtbank Rotterdam heeft op 27 juni 2019 het besluit van de ACM vernietigd. De boete blijft niet in stand en is in juli 2019 teruggestort aan NS en in 2019 in het resultaat verwerkt. De ACM heeft hoger beroep aangetekend en een termijn gevraagd om de gronden aan te vullen. Er zijn geen belangrijke ontwikkelingen in het eerste halfjaar 2020.

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 N.V., 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 nadien NS Groep N.V. gedagvaard. De inhoudelijke behandeling heeft in het tweede deel van 2017 plaatsgevonden. Op 21 december 2017 heeft de Rechtbank Oost-Brabant NS vrijgesproken ten aanzien van twee aan NS ten laste gelegde feiten en is het openbaar ministerie niet-ontvankelijk verklaard ten aanzien van een derde aan NS ten laste gelegd feit.

Het openbaar ministerie heeft hoger beroep ingesteld tegen het vonnis van 21 december 2017. De uitkomst hiervan en welke financiële consequenties dit zal hebben (hoogte eventuele boete, transactie etc.) valt op dit moment dan ook niet betrouwbaar vast te stellen. Als gevolg hiervan is geen voorziening opgenomen. Er zijn geen belangrijke ontwikkelingen in het eerste halfjaar 2020.

Individuele tegemoetkomingen Tweede Wereldoorlog

NS heeft tijdens de Tweede Wereldoorlog in opdracht van de bezetter treinen gereden. Uit diverse gesprekken met de heer Salo Muller, een overlevende van de Holocaust, is gebleken dat bij de heer Muller, maar ook bij anderen, de wens leeft dat de NS de slachtoffers van de transporten en hun directe nabestaanden niet alleen collectief herdenkt, maar hun leed ook individueel erkent en tegemoet komt. NS vindt dat niemand gebaat is bij lange juridische procedures en heeft de bereidheid uitgesproken om op morele gronden een individuele financiële tegemoetkoming te doen aan de door haar handelen meest direct getroffen. Daarom is gezamenlijk besloten om af te zien van een juridische procedure over aansprakelijkheid en een commissie in te stellen die de tegemoetkomingsregeling zal uitvoeren. De commissie is in januari 2019 onder voorzitterschap van de heer Job Cohen 274 NS Jaarverslag 2019 gestart met als opdracht om op morele gronden over te gaan tot individuele tegemoetkoming aan een nader vast te stellen groep overlevenden en directe nabestaanden. De Commissie Individuele Tegemoetkoming Slachtoffers WOII Transporten NS heeft op 26 juni 2019 haar advies gepresenteerd. NS heeft dit advies overgenomen en heeft in 2019 een voorziening getroffen van € 47 miljoen voor de verwachte uitkeringen en uitvoeringskosten. De aard van de regeling resulteert in een inherente schattingsonzekerheid, die zowel ziet op het aantal nog overlevenden en directe nabestaanden, alsmede het aanvraagpercentage. In 2019 is voor een bedrag van € 29 miljoen uitgekeerd en onttrokken aan de voorziening. Per 31 december 2019 is op basis van het aantal verwachte aanmeldingen de voorziening herijkt. Tot en met juni 2020 zijn er geen ontwikkelingen ten aanzien van deze voorziening.

Wel heeft NS op 26 juni bekendgemaakt op welke wijze zij invulling geeft aan de collectieve uiting van



Datum 13 augustus 2020

Pagina 14/16

erkenning. NS zal hiervoor een bedrag van € 5 miljoen beschikbaar stellen aan vier bestaande herinneringscentra. Dit bedrag is per 30 juni 2020 verantwoord als verplichting.

5) **Niet in de balans opgenomen verplichtingen**

Investeringsverplichtingen

Eind juni 2020 heeft de Groep investeringsverplichtingen uitstaan voor een bedrag van € 1.293 miljoen (31 december 2019: € 1.312 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 2020 bedraagt de afnameverplichting €226 miljoen (31 december 2019 € 235 miljoen).

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

6) **Opbrengsten/resultaatontwikkeling**

In de volgende tabel worden de opbrengsten uitgesplitst naar een combinatie van vervoersoort en geografische gebied:

(in miljoenen euro's)

	eerste halfjaar	
	2020	2019
Treingerelateerd vervoer in Nederland	1.192	1.308
Stationsontwikkeling en -exploitatie in Nederland	202	274
Treingerelateerd vervoer in het Verenigd Koninkrijk	1.468	1.211
Busgerelateerd vervoer in het Verenigd Koninkrijk	116	111
Treingerelateerd vervoer in Duitsland	340	252
	3.318	3.156

Hoewel de eerste twee-en-halve maand de omzet zich zonder Covid-19 volgens verwachting en in lijn met 2019 zich ontwikkelde, heeft NS over het eerste half jaar zonder steunmaatregelen te maken met een forse omzetzdaling van € 900 miljoen. Inclusief de verwerking van de Nederlandse beschikbaarheidsvergoeding voor de eerste helft van 2020 (€ 351 miljoen) en de steun in het Verenigd Koninkrijk (€ 703 miljoen), stijgt de omzet wel door de start en vervolgfase van eerder gegunde concessie in het buitenland. De omzet voor de NS Groep komt over de eerste helft van 2020 uit op € 3.318 (2019: € 3.156 miljoen)

In Nederland daalden de opbrengsten met € 188 miljoen naar € 1.394 miljoen (2019 - € 1.582 miljoen). De reizigersopbrengsten zijn als gevolg van COVID-19 gedaald met € 467 miljoen. De opbrengsten uit activiteiten op de stations daalde met ruim € 72 miljoen, voornamelijk veroorzaakt door lagere opbrengsten uit de retailactiviteiten en de OV-fiets. In de omzet in Nederland is de beschikbaarheidsvergoeding van € 351 miljoen opgenomen. Deze dekt een deel van het verlies aan reizigersopbrengsten als gevolg van de Covid-19 pandemie over de periode maart-juni 2020, met een compensatie van 93% van de kosten zonder aftrek van de gerealiseerde opbrengsten. De beschikbaarheidsvergoeding is nog niet definitief vastgesteld en er is nog geen vergoeding uit deze regeling ontvangen. Voor de activiteiten op de stations heeft NS voor de periode maart – juni een tegemoetkoming in de loonkosten verantwoord van € 9 miljoen.



Datum 13 augustus 2020

Pagina 15/16

De opbrengsten van Abellio UK groeien naar € 1.584 miljoen (2019: € 1.322 miljoen), inclusief de aanvullende steun van € 703 miljoen. Deze groei wordt met name veroorzaakt door de in augustus 2019 gestarte concessie East Midlands. Ook in het Verenigd Koninkrijk zijn de reizigersaantallen na de aankondiging van maatregelen door de regering gekelderd naar nog geen 10% van het normale niveau. Sinds de versoepeling van de maatregelen in juli is het reizigersvolume gegroeid naar ongeveer 20% van het normale niveau. De regering in het Verenigd Koninkrijk reageerde snel en adequaat door het omzetriscico over te nemen en een vergoeding beschikbaar te stellen. De Britse regeling is ruimhartiger dan in Nederland en dekt voor de periode 1 maart – 20 september 2020 100% van de kosten vermeerderd een kleine managementvergoeding ter dekking van de kosten van het hoofdkantoor en algemene management van Abellio UK.

De opbrengsten van Abellio Duitsland groeien met € 88 miljoen naar € 340 miljoen (2019: € 252 miljoen). Deze groei wordt vooral gerealiseerd door de start van de concessies Stuttgarter Netz, Ruhr-Sieg Netz 2 en S-Bahn Rhein-Ruhr in de tweede helft van 2019 en de tweede fase van deze concessies in de eerste helft van 2020.

Het resultaat uit bedrijfsactiviteiten komt, mede door de steunmaatregelen, in de eerste helft van 2020 uit op € 52 miljoen negatief (2019 € 120 miljoen positief). De bijzondere posten in de eerste helft van 2020 hebben voornamelijk betrekking op de steunmaatregelen in het kader van de Covid-19 pandemie in Nederland en het Verenigd Koninkrijk.

NS rapporteert een nettoverlies van € 185 miljoen over het eerste halfjaar van 2020, vergeleken met een nettowinst van € 94 miljoen in 2019. Het verlies van € 185 miljoen wordt naast het negatieve bedrijfsresultaat van € 52 miljoen vooral veroorzaakt door een belastinglast van € 108 miljoen wat het gevolg is van de afwaardering van de latente belastingvordering van € 107 miljoen omdat de toekomstige winstgevendheid van de activiteiten van NS in Nederland voor de komende 6 jaar onvoldoende is om deze latente belastingvordering te realiseren.

7) *Winstbelastingen*

(in miljoenen euro's)

	eerste halfjaar	
	2020	2019
Resultaat voor belastingen	-76	95
Belastingen naar de winst volgens Nederlands belastingtarief vennootschapsbelasting (2020 en 2019 : 25%)	19	-24
Afboeking actieve latenties tijdelijke verschillen	-107	-
Afboeking latentie verliescompensatie boekjaar	-20	-
Permanente verschillen	-2	21
Effect van het belastingtarief van buitenlandse jurisdicties	1	2
	-109	-1

8) *Medewerkers*

Het ultimo aantal medewerkers in fte is licht toegenomen van 36.673 in 2019 naar 36.577 per 30 juni 2020 mede als gevolg van nieuwe concessies in het buitenland. Het aantal medewerkers in Nederland is afgenomen met 264 van 17.750 ultimo 2019 naar 17.486 per 30 juni 2020.



Datum 13 augustus 2020

Pagina 16/16

9) 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 2020: € 238 miljoen, eerste halfjaar 2019: € 230 miljoen).

De gebruiksvergoeding voor de Nederlandse infrastructuur die wordt voldaan aan ProRail BV, een aan de Staat gelieerde onderneming bedroeg in het eerste halfjaar 2020 € 156 miljoen (eerste halfjaar 2019: € 167 miljoen). De daling wordt veroorzaakt door afschaling van de dienstverlening in het eerste kwartaal van 2020.

Verder hebben er geen significante transacties plaatsgevonden met verbonden partijen.

Overige informatie

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan die toelichting vereisen in de periode 30 juni 2020 tot het moment van het uitbrengen dit halfjaarbericht.

Utrecht, 13 augustus 2020

Raad van Bestuur

R.H.L.M. van Boxtel, President-directeur

H.L.L. Groenewegen, Directeur Financiën

A.M.E. de Vries, Directeur Stations

W.E.F. Rintel, Directeur Operatie

T.B. Smit, Directeur Commercie & Ontwikkeling