



HALFJAARBERICHT 2022
NV Nederlandse Spoorwegen

Geen accountantscontrole toegepast



Halfjaarbericht 2022 NV Nederlandse Spoorwegen

Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening
over het eerste halfjaar eindigend op 30 juni 2022
NV Nederlandse Spoorwegen

(in miljoenen euro's)

	Toelichting	eerste halfjaar	
		2022	2021
Opbrengsten	8)	1.324	1.182
Additionele bijdragen overheden in verband met corona	8)	230	610
Totaal opbrengsten		1.554	1.792
Bedrijfslasten		-1.476	-1.735
Aandeel in resultaat investeringen verwerkt volgens de equity-methode		-	-1
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten		78	56
Nettofinancieringsresultaat		78	-285
Resultaat voor winstbelastingen		156	-229
Winstbelasting	9)	-20	1
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		136	-228
Beëindigde bedrijfsactiviteiten			
Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten, na belastingen	3)	55	324
Resultaat over de verslagperiode		191	96
Toe te rekenen aan:			
De aandeelhouder van de vennootschap		188	-25
Minderheidsbelang		3	121
Resultaat over de verslagperiode		191	96

De winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten van € 55 miljoen (eerste halfjaar 2021: winst van € 324 miljoen) is voor een bedrag van € 52 miljoen toe te rekenen aan aandeelhouder van de vennootschap (eerste halfjaar 2021: 203 miljoen).



Verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat
over het eerste halfjaar van 2022
NV Nederlandse Spoorwegen

(in miljoenen euro's)

	eerste halfjaar	
	2022	2021
Resultaat over de verslagperiode	191	96
Totaalresultaat te reclassificeren naar winst-en-verliesrekening in volgende perioden	31	8
Totaalresultaat niet te reclassificeren naar winst-en-verliesrekening in volgende perioden	-	-
Niet gerealiseerde resultaten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	31	8
Totaalresultaat over de verslagperiode	222	104
Toe te rekenen aan:		
De aandeelhouder van de vennootschap	218	-13
Minderheidsbelang	4	117
Totaalresultaat over de verslagperiode	222	104

In bovenstaande tabel zijn de resultaten uit beëindigde bedrijfsactiviteiten, zoals nader toegelicht onder de winst- en verliesrekening op voorgaande pagina en in noot 3, begrepen.



Verkorte geconsolideerde balans
eindigend op 30 juni 2022
NV Nederlandse Spoorwegen

(in miljoenen euro's)	Toelichting	30 juni 2022	31 december 2021
Activa			
Materiële vaste activa		3.032	2.973
Vastgoedobjecten		122	124
Immateriële vaste activa		360	345
Gebruiksrecht vaste activa		299	827
Investeringsvervalsing volgens de equity-methode		10	26
Overige financiële vaste activa, inclusief beleggingen	1)	153	131
Uitgestelde belastingvorderingen		325	367
Totaal vaste activa		4.301	4.793
Vorraden		174	176
Debiteuren en overige vorderingen	2)	941	1.219
Te vorderen winstbelasting		-	22
Overige financiële vaste activa, inclusief beleggingen		25	478
Geldmiddelen en kasequivalenten		401	680
Activa aangehouden voor verkoop	3)	1.552	-
Totaal vlottende activa		3.093	2.575
Totaal activa		7.394	7.368
Eigen vermogen en verplichtingen			
Totaal eigen vermogen	4)	1.911	1.689
Aan komende jaren toe te rekenen baten		144	161
Leningen en overige financiële verplichtingen, inclusief derivaten	5)	1.657	1.598
Leaseverplichtingen		277	634
Personeelsbeloningen		44	54
Voorzieningen		178	216
Overlopende posten		9	10
Uitgestelde belastingverplichtingen		-	2
Totaal langlopende verplichtingen		2.309	2.675
Leningen en overige financiële verplichtingen, inclusief derivaten	5)	50	196
Leaseverplichtingen		54	296
Verschuldigde winstbelasting		4	12
Crediteuren en overige schulden		1.156	1.647
Vooruitontvangen baten		355	645
Voorzieningen		154	208
Passiva aangehouden voor verkoop	3)	1.401	-
Totaal kortlopende verplichtingen		3.174	3.004
Totaal verplichtingen		5.483	5.679
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		7.394	7.368



Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht
over het eerste halfjaar van 2022
NV Nederlandse Spoorwegen

(in miljoenen euro's)

	eerste halfjaar	
	2022	2021
Resultaat over de verslagperiode	191	96
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	304	440
Bijzondere waardeverminderingen	-	-
Overige mutaties	-15	-231
	480	305
Mutatie werkkapitaal en overige posten	-356	-345
	124	-40
Betaalde financieringslasten en betaalde winstbelasting	-22	-25
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	102	-65
Ontvangen financieringsbaten	11	2
Dividend uit investeringen verwerkt volgens de equity-methode	3	-
Verwerving van (im)materiële vaste activa	-271	-298
Vervreemding van (im)materiële vaste activa	1	9
Ontvangsten/Betalings voor overige beleggingen	-	34
Verandering van consolidatiescope	-	-35
Vervreemding financiële vaste activa, incl. beleggingen	873	8
Verwerving financiële vaste activa, incl. beleggingen	-507	-1
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	110	-281
Nettokasstroom uit bedrijfs- en investeringsactiviteiten	212	-346
Aflossing van opgenomen leningen	-20	-17
Aflossing van leaseverplichtingen	-184	-265
Opname van leningen	-1	302
Betaald dividend	-	-
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-205	20
Netto-toename (-afname) geldmiddelen en kasequivalenten	7	-326
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari	680	1.137
Valutakoers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen	-10	21
Geldmiddelen en kasequivalenten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	-276	-
Geldmiddelen en kasequivalenten per 30 juni	401	832



Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht Eigen Vermogen
over het eerste halfjaar van 2022
NV Nederlandse Spoorwegen

(in miljoenen euro's)	Geplaatst aandelen kapitaal	Overige reserves	Reserve beëindigde bedrijfsactiviteiten aangehouden voor verkoop	Ingehouden winsten	Onverdeeld resultaat	Kapitaal en reserves toekomend aan aandeelhouder	Minderheids belang derden	Totaal Eigen Vermogen
Stand per 1 januari 2022	1.012	36	-	308	339	1.695	-6	1.689
Gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten over de periode								
Resultaat over de verslagperiode	-	-	-	-	188	188	3	191
Niet-gerealiseerde resultaten	-	30	-	-	-	30	1	31
Totaalresultaat over de verslagperiode	-	30	-	-	188	218	4	222
Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen								
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-15	15	-	-	-	-	-
Overige mutaties	-	-	-	339	-339	-	-	-
Dividend aan aandeelhouders	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-15	15	339	-339	-	-	-
Stand per 30 juni 2022	1.012	51	15	647	188	1.913	-2	1.911
(in miljoenen euro's)								
Stand per 1 januari 2021	1.012	21	-	2.697	-2.378	1.352	-173	1.179
Gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten over de periode								
Resultaat over de verslagperiode	-	-	-	-	-25	-25	121	96
Niet-gerealiseerde resultaten	-	12	-	-	-	12	-4	8
Totaalresultaat over de verslagperiode	-	12	-	-	-25	-13	117	104
Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen								
Overige mutaties	-	-	-	-2.378	2.378	-	-	-
Dividend aan aandeelhouders	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-2.378	2.378	-	-	-
Stand per 30 juni 2021	1.012	33	-	319	-25	1.339	-56	1.283



Toelichting op het verkorte geconsolideerde halfjaarbericht 2022

Algemene toelichting

Verslaggevende entiteit

NV Nederlandse Spoorwegen is gevestigd te Utrecht in Nederland. Het geconsolideerde halfjaarbericht van de vennootschap over het eerste halfjaar van 2022 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.

Per 30 juni 2021 zijn Abellio GmbH en haar dochter entiteiten gedeconsolideerd. In het eerste kwartaal van 2022 is wederom control verkregen over PtS GmbH (per 1 februari 2022) en WestfalenBahn GmbH (per 1 maart 2022). De entiteiten zijn vanaf dat moment weer in de consolidatie opgenomen.

Per 31 mei 2022 zijn Abellio Transport Group Ltd en haar dochterentiteiten opgenomen als aangehouden voor verkoop. De resultaten over het eerste halfjaar 2022 zijn verantwoord als resultaten uit beëindigde bedrijfsactiviteiten, met aanpassing van de resultaten over 2021.

Overeenstemmingsverklaring

Dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving' met uitzondering van de herbeoordeling per 30 juni 2022 van een potentieel effect op de waardering van HRN gerelateerde activa en passiva als gevolg van de Covid-19 pandemie (IAS 36 Bijzondere waardeverminderingen activa) als gevolg van significante onzekerheden. Het bericht bevat niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2021 van de Groep te worden gelezen.

Dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht is opgesteld door de directie en op 11 augustus 2022 besproken en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. Dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht is niet beoordeeld door een externe accountant.

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 2021, met uitzondering van IAS 36 bijzondere waardeverminderingen activa zoals in voorgaande paragraaf is toegelicht.

Nieuwe/ aangepaste standaarden 2022

De aangepaste standaarden per 2022 hebben geen significante impact op de geconsolideerde cijfers van de Groep.

Schattingen en beoordelingen

Bij de opstelling van het halfjaarbericht heeft het management oordelen gevormd en schattingen gemaakt die van invloed zijn op de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving en de gerapporteerde bedragen van activa en passiva, baten en lasten. De werkelijke resultaten van deze ramingen kunnen afwijken. Belangrijke schattingen en beoordelingen hebben betrekking op de waardering van HRN gerelateerde activa en passiva en voorzieningen met betrekking tot Abellio Duitsland en zijn hierna toegelicht.



Tenzij hierna anders wordt vermeld zijn de belangrijkste oordelen van het management bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep en de belangrijkste bronnen van schattingonzekerheden dezelfde als die beschreven in de jaarrekening 2021.

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 2021 zijn uiteengezet.

Acquisitie en verkoop van kapitaalbelangen

In het eerste halfjaar 2022 hebben geen acquisities of verkopen van kapitaalbelangen plaatsgevonden anders dan dat als gevolg van de terugkoop van de aandelen PtS GmbH en Westfalenbahn GmbH weer control is verkregen over deze activiteiten.

Going concern veronderstelling (12 maanden vooruit)

De Groep heeft het halfjaarbericht 2022 opgesteld op basis van het continuïteitsbeginsel, dat uitgaat van de continuïteit van de lopende bedrijfsactiviteiten en de realisatie van activa en de afwikkeling van de verplichtingen in het kader van de normale bedrijfsuitoefening.

De Groep heeft financiële prognoses opgesteld voor ten minste twaalf maanden vanaf de datum van opstelling van het halfjaarbericht, waarbij ook een schatting van de aanhoudende bedrijfsimpact van veranderend reizigersgedrag is opgenomen. De Groep heeft geconcludeerd dat het gepast is om dit halfjaarbericht 2022 op te stellen op basis van het continuïteitsbeginsel en dat geen sprake is van een materiële onzekerheid op dit punt. Om tot deze conclusie te komen heeft de Groep verschillende scenario's doorgerekend en is in elk van de scenario's ruimte voor eventuele tegenvallende opbrengsten en/of uitgaven.

De belangrijkste uitgangspunten en onzekerheden in de liquiditeitsprognose hebben betrekking op:

- tegenvallers in reizigersopbrengsten. Tot en met tenminste 31 december 2022 worden deze voor 93% van de in aanmerking komende kosten (geïndexeerd kostenniveau 2019) onder aftrek van de reizigersopbrengsten gedekt door de beschikbaarheidsvergoeding OV;
- voor 2023 is een eenmalig transitievangnet door het Ministerie van Infrastructuur en Waterstaat toegezegd voor een bedrag van € 150 miljoen voor de gehele sector. Het aandeel van NS is nog niet bekend en voorzichtigheidshalve nog niet verwerkt in de liquiditeitsprognose. De voorwaarden voor toekenning zijn nog niet bekend. Voor de periode daarna zijn geen toezeggingen gedaan;
- timing van de ontvangst van de afrekening van de beschikbaarheidsvergoeding over 2020 en 2021 én voorschotten over 2022, waarbij de Groep ervan uitgaat dat deze volledig worden ontvangen in de periode van de financiële prognose. Dit betreft een bedrag van circa € 615 miljoen;
- onzekerheden over kostenniveaus als gevolg van tekorten op de arbeidsmarkt, grondstofprijzen en inflatie;
- het studenten OV contract wordt in zijn reguliere vorm voortgezet en deze opbrengsten voor 2023 worden volledig vooruit ontvangen in de periode van de financiële prognose;
- timing van investeringen in nieuw materieel (met name ICNG);
- er zijn inschattingen gemaakt voor verwachte uitstroom en timing van middelen benodigd voor de afronding van het ingezette insolventieproces en afwikkeling en/of overdracht van concessies in Duitsland.



De voor de Groep beschikbare liquiditeiten (inclusief de van Eneco ontvangen zekerheden uit hoofde van een Credit Support Agreement onder het energiecontract ten behoeve van het Nederlandse hoofdnet van € 474 miljoen én inclusief beleggingen in een geldmarktfonds) bedragen per 30 juni 2022 € 403 miljoen. Hiernaast kan de Groep gebruik maken van kredietfaciliteiten van € 545 miljoen en is in december 2021 een financieringsfaciliteit getekend waaronder tot 17 december 2024 één of meerdere langlopende lening(en) aangetrokken kunnen worden voor een maximaal cumulatief bedrag van € 250 miljoen. Bovendien verwacht de Groep gebruik te kunnen maken van alternatieve financieringsmogelijkheden als de situatie dat vereist.

Op basis van voorgenoemde komt de Groep tot de conclusie dat het gepast is om het halfjaarbericht 2022 op te stellen op basis van het continuïteitsbeginsel en dat geen sprake is van een materiële onzekerheid op dat punt.

Ontwikkelingen gedurende het eerste halfjaar 2022

Reizigersbedrijf NL

Ultimo 2020 heeft de Groep een bijzondere waardeverminderingstest uitgevoerd op activa van het reizigersbedrijf NL. Dit heeft geleid tot een verantwoording van een bijzondere waardevermindering van € 1.562 miljoen (boekwaarde per 30 juni 2022 € 1.338 miljoen). Deze bijzondere waardevermindering is lineair toegerekend aan alle vaste activa. Per 31 december 2021 heeft een herbeoordeling van deze bijzondere waardevermindering plaatsgevonden en die heeft niet geleid tot een aanpassing ten opzichte van de in 2020 verantwoorde uitkomsten. In het eerste halfjaar van 2022 is als gevolg van de bijzondere waardevermindering een bedrag van € 75 miljoen minder afgeschreven in vergelijking met de situatie voor deze bijzondere waardevermindering.

Per 30 juni 2022 zijn de feiten en omstandigheden ten aanzien van de veronderstellingen met betrekking tot bijzondere waardevermindering als volgt:

- Tot en met 2022 heeft de overheid aan de OV-sector een beschikbaarheidsvergoeding toegezegd die 93% van de kosten (op basis van het geïndexeerd kostenniveau 2019) bedraagt, na aftrek van de reizigersopbrengsten van het lopende jaar. Voor 2023 is begin juli 2022 door het ministerie van Infrastructuur en Waterstaat een transitievangnet toegezegd voor de gehele OV-sector voor een bedrag van € 150 miljoen. De inhoud en voorwaarden van de regeling zijn nog niet bekend. Het aandeel van NS in dit vangnet is nog niet bekend.
- De reizigersaantallen HRN zijn opgelopen tot ongeveer 85% ten opzichte van het niveau van 2019. Het is op dit moment nog onduidelijk wat een nieuw basisniveau is waarop verdere autonome groei realiseerbaar is. De reizigersopbrengsten van de internationale lijnen en van het HRN in het weekend liggen vrijwel op het niveau van 2019.
- Onzekerheden over kostenniveaus. De tekorten op de arbeidsmarkt kunnen leiden tot verdere afschaling van de dienstregeling. Dit heeft op korte termijn een positieve impact op het kostenniveau van NS. Daartegenover staat dat hogere grondstofprijzen en inflatie een negatieve impact hebben op de resultaten voor de komende jaren. Deze ontwikkelingen kunnen op dit moment nog niet betrouwbaar ingeschat worden.
- De huidige concessie loopt nog tot en met 2024. Vanaf 2025 gaan de nieuwe concessievoorwaarden gelden. Ultimo 2021 is NS ervan uitgegaan dat er een redelijk rendement behaald zal gaan worden op de nieuwe concessie, bij gebrek aan verdere informatie over de inhoud van de concessie. Aan het eind van de zomer van 2022 zal de minister het programma van eisen van de nieuwe concessie aan de Tweede Kamer sturen en zal er meer zicht zijn op de financiële voorwaarden die daaraan gekoppeld zijn.



Gezien de genoemde onzekerheden op de te hanteren scenario's heeft NS ervoor gekozen om per 30 juni 2022 geen hernieuwde bijzondere waardeverminderingstoets uit te voeren. Een eventuele toets zou leiden tot een dusdanig ruime bandbreedte in uitkomsten. NS heeft ervoor gekozen om na een volledige businessplan cyclus per 31 december 2022 een herbeoordeling van de bijzondere waardevermindering uit te voeren. Dan wordt ook meer duidelijkheid verwacht over ten minste een aantal van voornoemde onzekerheden.

Abellio GmbH

De Groep heeft ultimo 2021 overeenstemming bereikt met de concessieverleners van de concessies Westfalenbahn over de voorwaarden voor de voortzetting van de concessies. De Groep heeft zich gecommitteerd aan de verwerving van de aandelen van de vennootschappen Westfalenbahn GmbH en PtS GmbH. Voor de verwerving van deze aandelen heeft de Groep voor Westfalenbahn GmbH en PtS GmbH respectievelijk € 9 miljoen en € 1,75 miljoen betaald in december 2021. De aandelenoverdracht van Westfalenbahn GmbH en PtS GmbH heeft respectievelijk plaatsgevonden op 1 maart 2022 en 1 februari 2022 en deze entiteiten zijn vanaf dat moment in de consolidatie van de Groep opgenomen.

Het insolventieproces van Abellio Rail Mitteldeutschland GmbH (met de concessies Disa en STS) is beëindigd per 30 juni 2022. De vooruitbetalingen op aandelen ad € 3,6 miljoen zijn per 30 juni 2022 gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen via de winst- en verliesrekening. Deze reële waarde is vastgesteld op basis van verwachte kasstromen uit de over te nemen vennootschap. De overdracht van de aandelen heeft plaatsgevonden per 1 juli 2022 en daarmee is per 1 juli 2022 zeggenschap ontstaan over deze vennootschap.

De garanties die in 2021 voorzien waren in verband met de onzekerheden in de overname van de concessies in Mitteldeutschland ad € 77 miljoen zijn per 30 juni 2022 vrijgevallen. Deze vrijval is verantwoord onder het netto financieringsresultaat.

De vennootschap Abellio GmbH blijft in de insolventieprocedure. De afronding van deze procedures zal mogelijk een aanzienlijke tijd vergen en de uitkomst is met onzekerheden omgeven. Voor verwachte uitstroom van middelen in het kader van de afwikkeling heeft de Groep ultimo 2021 voorzieningen getroffen. Deze voorzieningen zijn per 30 juni 2022 getoetst en met uitzondering van de voorziening in verband met concessies in Mitteldeutschland in materiële zin ongewijzigd vastgesteld.

Abellio UK

In overeenstemming met haar strategie, die vereist dat buitenlandactiviteiten bijdragen aan het belang van de Nederlandse reiziger, heeft NS toegewerkt naar een vertrek uit de Britse markt. Per 31 mei 2022 zijn Abellio Transport Group Ltd en haar groepsmaatschappijen gepresenteerd als aangehouden voor verkoop. Naar verwachting wordt de transactie, waarbij de activiteiten worden overgedragen aan het lokale management, in de tweede helft van 2022 afgerond. De transactie is onder voorbehoud van goedkeuring door externe instanties. De toelichtingen zijn opgenomen in noot 3.

De ScotRail concessie en daarmee de activiteiten van Abellio in Schotland zijn per 31 maart 2022 beëindigd. Dit zal leiden tot een financiële afwikkeling met de concessieverlener die naar waarschijnlijkheid in de tweede helft van 2022 zal plaatsvinden. De door NS verstrekte garanties worden naar verwachting de komende anderhalf jaar afgewikkeld.

De beëindiging van de ScotRail concessie en presentatie van de balansposten van Abellio UK zijn de belangrijkste oorzaken voor de ontwikkeling van balansposten per 30 juni 2022 ten opzichte van 31 december 2021.



Toelichting op de verkorte 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 2022	31 december 2021
Tot de vaste activa behorende overige financiële activa		
Belang in Eurofima	89	89
Belang in overige participaties	2	-
Belang in obligaties	28	25
Rentederivaten	17	-
Commodity derivaten	-	2
Overige financiële vaste activa	17	15
Totaal	153	131

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 staat tegen reële waarde gewaardeerd.

2) *Vordering uit hoofde van beschikbaarheidsvergoeding*

Op grond van de regeling beschikbaarheidsvergoeding OV 2022, zoals uitgevaardigd door het ministerie van Infrastructuur en Waterstaat, heeft NS recht op een tegemoetkoming als gevolg van de omzetsderving die NS heeft geleden als gevolg van corona.

De tegemoetkoming bedraagt 93% van de kosten (kostenpeil 2019) die in aanmerking komen voor de beschikbaarheidsvergoeding, verminderd met 100% van de gerealiseerde opbrengsten over het eerste halfjaar 2022. NS heeft op basis van een berekening de tegemoetkoming verantwoord voor een bedrag van € 226 miljoen. NS heeft in het eerste halfjaar nog geen voorschotten over 2022 ontvangen. Daarnaast is onder de vorderingen het nog niet ontvangen deel van de beschikbaarheidsvergoeding OV 2020 en 2021 ad € 360 miljoen opgenomen.

De definitieve rapportages voor de verantwoording van de beschikbaarheidsvergoedingen 2020 en 2021 en accountantsverklaring 2020 en 2021 zijn ingeleverd.

Om aanspraak te maken op de beschikbaarheidsvergoeding OV zijn voorwaarden van toepassing, zoals het rijden van een volwaardige dienstregeling. Deze voorwaarden zijn door NS beoordeeld aan de hand van het definitieve protocol en NS is op basis hiervan tot de conclusie gekomen dat de beschikbaarheidsvergoeding 2022 verantwoord kan worden.



3) Activa en passiva aangehouden voor verkoop/ Beëindigde bedrijfsactiviteiten

De activa en passiva van de entiteiten die aangehouden zijn voor verkoop zijn als volgt opgebouwd:

	per 30 juni 2022
Activa aangehouden voor verkoop	
Materiële vaste activa	27
Immateriële vaste activa	12
Gebruiksrecht vaste activa	682
Investeringsvervalsingen volgens de equity-methode	13
Overige financiële vaste activa, inclusief beleggingen	28
Uitgestelde belastingvorderingen	18
Totaal vaste activa	780
Vorraden	15
Debiteuren en overige vorderingen	439
Te vorderen winstbelasting	13
Overige financiële vaste activa, inclusief beleggingen	29
Geldmiddelen en kasequivalenten	276
Totaal vlottende activa	772
Totaal activa	1.552
Passiva aangehouden voor verkoop	
Leningen en overige financiële verplichtingen inclusief derivaten	40
Leaseverplichtingen	492
Personeelsbeloningen	6
Voorzieningen	13
Uitgestelde belastingverplichtingen	3
Totaal langlopende verplichtingen	554
Leningen en overige financiële verplichtingen inclusief derivaten	1
Leaseverplichtingen	212
Verschuldigde winstbelasting	3
Crediteuren en overige schulden	582
Vooruitontvangen baten	34
Voorzieningen	15
Totaal kortlopende verplichtingen	847
Totaal verplichtingen	1.401

De Groep is per 31 mei 2022 gestopt met afschrijven van alle vaste activa van Abellio UK. De activa en passiva zijn gewaardeerd tegen de boekwaarde. De Groep heeft een intercompany lening uitstaan op Abellio UK van € 172 miljoen die niet in bovenstaande opstelling is gepresenteerd, aangezien deze in de consolidatie is geëlimineerd.

De resultaten over het eerste halfjaar van Abellio UK en haar groepsmaatschappijen zijn aangemerkt als beëindigde activiteiten en hieronder toegelicht. De vergelijkende cijfers zijn dienovereenkomstig aangepast.

Vóór de kwalificatie als 'activa en passiva aangehouden voor verkoop', is de boekwaarde van van Abellio Transport Group limited en haar groepsmaatschappijen bepaald overeenkomstig het verslaggevingsstelsel van de Groep (NS) en vervolgens is NS tot de conclusie gekomen dat geen sprake is van een bijzondere waardevermindering aangezien de netto boekwaarde van activa en passiva van Abellio Transport Group limited en haar groepsmaatschappijen lager is dan de verwachte opbrengstwaarde (minus verwachte verkoopkosten). De netto boekwaarde per 30 juni 2022 bedraagt € 22 miljoen negatief.



(in miljoenen euro's)

	eerste halfjaar	
	2022	2021
Opbrengsten	1.394	1.635
Additionele bijdragen overheden in verband met corona	-	-
Totaal opbrengsten	1.394	1.635
Bedrijfslasten	-1.341	-1.302
Aandeel in resultaat investeringen verwerkt volgens de equity-methode	4	-
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	57	333
Nettofinancieringsresultaat	-	-9
Resultaat voor winstbelastingen	57	324
Winstbelasting	-2	-
Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	55	324

Door de nieuwe contractvormen in het Verenigd Koninkrijk kan niet meer worden gesproken over additionele bijdragen in verband met corona en wordt geen uitsplitsing gegeven. Voor de vergelijkbaarheid zijn de cijfers over 2021 aangepast. Hiervoor is een bedrag van € 831 miljoen gereclassificeerd naar de regel 'opbrengsten'.

In het nettofinancieringsresultaat van beëindigde bedrijfsresultaten is in de eerste helft van 2022 een intercompany rentelast van € 5 miljoen opgenomen (eerste halfjaar 2021: € 8 miljoen). Deze rentelast is in bovenstaand overzicht niet is meegenomen aangezien deze in de consolidatie is geëlimineerd.

De kasstromen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten zijn als volgt:

	eerste halfjaar	
	2022	2021
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	41	290
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	-19	-9
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	-167	-226
Netto kasstromen van het eerste halfjaar	-145	55

In de netto kasstroom uit financieringsactiviteiten zijn over het eerste halfjaar 2022 per saldo opnames en aflossingen van interne leningen ter hoogte van € 20 miljoen negatief (eerste halfjaar 2021: € 5 miljoen positief) niet meegenomen aangezien deze kasstroom in de consolidatie is geëlimineerd.

4) Eigen vermogen en dividend

In de aandeelhoudersvergadering van 3 maart 2022 zijn de jaarrekening over 2021 en de resultaatbestemming vastgesteld. Overeenkomstig het voorstel is het resultaat dat toekomt aan de aandeelhouders van de vennootschap ad € 339 miljoen toegevoegd aan de algemene reserve.

5) Leningen en overige financiële verplichtingen inclusief derivaten

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



(in miljoenen euro's)

	30 juni 2022	31 december 2021
Langlopende verplichtingen		
(Onderhandse) leningen	1.653	1.593
Valutaderivaten	4	5
Totaal	1.657	1.598
Kortlopende verplichtingen		
(Onderhandse) leningen	50	170
Rekeningcourant kredieten banken	-	18
Valutaderivaten	-	8
Totaal	50	196
Totaal verplichtingen	1.707	1.794

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.

6) **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 aan derden ter beschikkinggestelde 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 steken 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. NS heeft haar aandeel in de verwachte kosten reeds voorzien per 31 december 2019 en geüpdatet naar de inzichten per 30 juni 2022. De mutatie van de voorziening is opgenomen onder de overige bedrijfslasten.

Daarnaast heeft de Politie in opdracht van het Openbaar Ministerie (OM) strafrechtelijk onderzoek gedaan, waarbij NedTrain als één van de verdachten werd aangemerkt. Het onderzoek is afgerond en het OM heeft bekend gemaakt dat het NedTrain gaat vervolgen voor medeplegen van c.q. medeplichtigheid aan overtreding van de Arbeidsomstandighedenwet. De uitkomst van de strafrechtelijke vervolging is nog onzeker.

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

Investeringsverplichtingen

Eind juni 2022 heeft de Groep investeringsverplichtingen uitstaan voor een bedrag van € 777 miljoen (31 december 2021: € 911 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 2022 bedraagt de afnameverplichting € 161 miljoen (31 december 2021 € 176 miljoen).



Toelichting op de verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

8) *Opbrengsten/ resultaatontwikkeling*

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

(in miljoenen euro's)

	eerste halfjaar					
	Additionele bijdragen overheden in verband met corona		Totaal 2022	Additionele bijdragen overheden in verband met corona		Totaal 2021
	Opbrengsten			Opbrengsten		
Treingerelateerd vervoer in Nederland	1.091	226	1.317	636	595	1.231
Stationsontwikkeling en -exploitatie in Nederland	196	4	200	168	15	183
Treingerelateerd vervoer in Duitsland	37	-	37	378	-	378
	1.324	230	1.554	1.182	610	1.792

9) *Winstbelastingen*

(in miljoenen euro's)

	eerste halfjaar	
	2022	2021
Resultaat voor belastingen	156	95
Belastingen naar de winst volgens Nederlands belastingtarief vennootschapsbelasting (2022: 25,8% en 2021: 25%)	-40	-24
Afboeking actieve latenties tijdelijke verschillen	-	-
Opboeking actieve latentie tijdelijke verschillen	-	20
Afboeking latentie verliescompensatie boekjaar	-	-53
Correctie permanentverschil beëindigingsvergoedingen	-	61
Permanente verschillen	20	-34
Effect van het belastingtarief van buitenlandse jurisdicties	-	31
Totaal winstbelasting	-20	1

10) *Personeelsbezetting*

Het aantal medewerkers (in fte) is sterk afgenomen van 32.729 fte ultimo 2021 naar 28.041 fte per 30 juni 2022. De afname is hoofdzakelijk het gevolg van de beëindiging van de concessie ScotRail. Het aantal medewerkers (fte) van Abellio UK per 30 juni 2022 is 10.589 fte (per 31 december 2021: 15.658 fte). Deze medewerkers zijn opgenomen in het totaal.

11) *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 2022: € 298 miljoen, eerste halfjaar 2021: € 276 miljoen).

De gebruiksvergoeding voor de Nederlandse infrastructuur die wordt voldaan aan ProRail BV, een aan de Staat gelieerde onderneming, bedroeg in het eerste halfjaar 2022 € 177 miljoen (eerste halfjaar 2021: € 164 miljoen).

Verder hebben er geen significante transacties plaatsgevonden met verbonden partijen.



Overige informatie

Gebeurtenissen na balansdatum

De aandelenlevering van Abellio Mitteldeutschland GmbH heeft per 1 juli 2022 plaatsgevonden. Op dat moment heeft de Groep de aandelen verkregen en is zeggenschap ontstaan over deze vennootschappen.

Utrecht, 11 augustus 2022

Raad van Bestuur

H.L.L. Groenewegen, Waarnemend President-directeur, Directeur Financiën

A.M.E. de Vries, Directeur Stations

E.F.W. van Asch, Directeur Operatie

T.B. Smit, Directeur Commercie & Ontwikkeling