

## Geassocieerde deelnemingen

(in EUR 1.000.000)	Groupe ADP <sup>1</sup>		Brisbane Airport <sup>2</sup>	
	2018	2017	2018	2017
<b>Verlies- en winstrekening</b>				
Opbrengsten	4.478	3.617	492	453
Totaal financiële baten en -lasten	206	179	71	76
Afschrijvingen en bijzondere waardeveranderingen	804	615	74	73
Winstbelastingen	335	260	63	49
Resultaat gewone bedrijfsuitoefening	695	614	146	120
Niet-gerealiseerde resultaten	7	-25	-17	16
<b>Financiële positie</b>				
Vaste activa	12.890	11.139	3.617	3.591
Vlottende activa	1.121	1.225	55	47
Liquide middelen	2.056	1.912	72	63
Langlopende verplichtingen	7.656	6.983	2.562	2.414
Kortlopende verplichtingen	2.610	1.859	201	287
Eigen vermogen	5.801	5.434	460	452
<b>Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders</b>	<b>4.850</b>	<b>4.577</b>	<b>460</b>	<b>452</b>
%-belang	388	366	86	85
Goodwill	244	244	27	34
Overige aanpassingen	75	64	8	2
<b>Deelnemingswaarde ultimo boekjaar</b>	<b>707</b>	<b>674</b>	<b>122</b>	<b>121</b>

1 Op basis van jaarrekening per 31 december 2018

2 Op basis van jaarrekening per 30 juni 2018

## 14. Vorderingen op geassocieerde deelnemingen

(in EUR 1.000)	2018	2017
<b>Boekwaarde 1 januari</b>	<b>53.436</b>	<b>74.200</b>
<b>Specificatie van mutaties in het boekjaar</b>		
Rente bijschrijving	7.052	7.954
Omrekeningsverschillen		
afdekkingstransactie	-2.261	-2.395
Ontvangen dividend	-1.028	-2.285
Overige omrekeningsverschillen	-1.086	-1.589
Reclassificatie naar kortlopende activa	-5.415	-22.449
Expected credit loss	-19	-
<b>Totaal mutaties in het boekjaar</b>	<b>-2.758</b>	<b>-20.764</b>
<b>Boekwaarde 31 December</b>	<b>50.678</b>	<b>53.436</b>

De vorderingen op geassocieerde deelnemingen betreffen uitsluitend de door Schiphol Group gehouden Redeemable Preference Shares (RPS) in BACH. Terzake van de RPS is sprake van een cumulatief recht op dividend. De RPS kennen een formele aflossingsdatum per 30 juni 2022. Op basis van deze kenmerken worden de RPS van AUD 91,3 miljoen (56,1 miljoen euro, inclusief geaccumuleerde rente) als vordering op een geassocieerde deelneming geassocieerd en de vergoeding op deze aandelen als financieringsbate.

RPS worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en, aangezien zich geen belangrijke verandering heeft voorgedaan in het kredietrisico, verwachte kredietverliezen worden bepaald op basis van situaties en ontwikkelingen die er binnen een termijn van 12 maanden toe kunnen leiden dat de tegenpartij in gebreke blijft. Voor bepaling van het te verwachten kredietverlies is aansluiting gezocht bij de creditrating op het door BACH overigens uitgegeven schuldpapier (momenteel BBB). De wijziging in de verwachte kredietverliezen wordt verantwoord onder kosten van afschrijvingen, amortisatie en impairment.

Het aan deze langlopende vordering gerelateerde valutarisico wordt voor wat betreft de nominale waarde en de te ontvangen rente afgedekt middels jaarlijkse termijntransacties. Met deze transacties wordt de positie in Australische dollars gehedged naar de euro. De afdekkingstransacties worden verantwoord als kasstroomafdekking. De koersverschillen over het niet afgedekte deel van de lening en de te ontvangen rente en de periode tussen de opeenvolgende jaarlijkse termijntransacties worden verantwoord in de winst- en verliesrekening. Het koersresultaat op de afgedekte vordering wordt, via het totaalresultaat, verantwoord in de reserve afdekkingstransacties.

De reële waarde van de vorderingen op geassocieerde deelnemingen bedraagt per 31 december 2018 60,0 miljoen euro (AUD 97,6 miljoen) en de effectieve rente bedraagt 10%. De reële waarde wordt geschat door de toekomstige contractuele kasstromen te verdisconteren tegen de op dat moment gangbare marktrente die voor de geldnemer en voor vergelijkbare financiële instrumenten van toepassing is.

## 15. Langlopende vorderingen

(in EUR 1.000)	2018	2017
Derivaten	40.631	17.541
Huurincentives	12.933	14.496
Vooruitbetaald op activa	6.702	6.415
Leningen aan geassocieerde deelnemingen	6.889	4.489
Afgekochte erfpacht	2.782	2.872
Leningen aan externe bedrijven	490	607
Overig	19.000	-
<b>Totaal overige langlopende vorderingen</b>	<b>89.427</b>	<b>46.420</b>

(in EUR 1.000)	2018	2017
<b>Boekwaarde 1 januari</b>	<b>4.489</b>	<b>7.880</b>
Aflossing	-600	-
Reclassificatie naar kortlopende activa	-600	-3.391
Reclassificatie van kortlopende activa	3.600	-
<b>Totaal mutaties in het boekjaar</b>	<b>2.400</b>	<b>-3.391</b>
<b>Boekwaarde 31 december</b>	<b>6.889</b>	<b>4.489</b>

Onder de leningen aan geassocieerde deelnemingen is een lening van 5,3 miljoen euro opgenomen die is verstrekt aan SRE Altai, een samenwerkingsverband met Groupe ADP waarin wordt samengewerkt op het gebied van vastgoedontwikkeling. De lening loopt tot 31 december 2024 en er zijn geen zekerheden verstrekt. Het kortlopende deel van deze leningen van 0,6 miljoen euro (per 31 december 2017: 0,8 miljoen euro) is verantwoord onder de vlottende activa.

De post afgekochte erfpacht betreft de door Schiphol Group vooruitbetaalde huurtermijnen op grond die zij in erfpacht heeft verkregen.

Huurincentives betreffen de kostprijs van voordelen die Schiphol Group heeft verstrekt aan huurders bij aanvang van hun huurcontract. Deze worden over de termijn van de onderliggende overeenkomsten ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht. In de vaststelling van de kasstromen die ten grondslag liggen aan de bepaling van de reële waarde van vastgoed wordt rekening gehouden met het bestaan van huurincentives.

Onder de post Overig is een bedrag begrepen van 19,0 miljoen euro die Schiphol Group heeft betaald aan Chipshol, waarvoor additionele zekerheden zijn verkregen. Deze vordering werd voorheen verantwoord onder 17. [Handels- en overige vorderingen](#).

Zie voor toelichting bij derivaten de paragraaf 29. [Toelichting op het overzicht financiële positie](#).

## 16. Activa en passiva aangehouden voor verkoop

In december 2017 heeft Schiphol Group haar belang in Schiphol Hotel Holding B.V. en gerelateerde entiteiten verkocht. Voor een nadere toelichting verwijzen wij naar paragraaf [Wijzigingen in de consolidatie](#).

## 17. Handels- en overige vorderingen

(in EUR 1.000)	2018	2017
Deposito's	264.945	190.000
Debiteuren	125.040	120.336
Omzetbelasting	24.625	7.927
Te ontvangen baten	15.321	16.921
Vooruitbetaalde kosten	13.754	16.114
Vorderingen op geassocieerde deelnemingen	5.415	22.449
Leningen aan geassocieerde deelnemingen	601	4.019
Huurincentives	3.600	4.860
Derivaten	2.125	2.481
Voorraden	595	2.250
Performance shares BACH	-	12.169
Overige vorderingen	4.552	27.151
<b>Totaal handels- en overige vorderingen</b>	<b>460.573</b>	<b>426.678</b>

De post deposito's heeft betrekking op deposito's met een oorspronkelijke looptijd langer dan drie maanden. De gemiddelde rente op deze deposito's bedraagt per 31 december 2018 -0,30% (per 31 december 2017: -0,34%).

De vordering op geassocieerde deelnemingen per 31 december 2018 van EUR 5,4 miljoen betreft achterstallig dividend op de Redeemable Preference Shares (RPS) in BACH. De RPS vordering van eind 2017, alsook de vordering van EUR 12,2 miljoen uit hoofde van de intrekking van Performance Shares BACH, zijn beide ontvangen in juni 2018.

Het saldo debiteuren is inclusief verwachte kredietverliezen tot een bedrag van 3 miljoen euro (31 december 2017 4 miljoen euro). Voor een nadere uiteenzetting wordt verwezen naar 29. [Management van financiële risico's en financiële instrumenten](#).