

## De financiering van Trans Link Systems

Trans Link Systems (TLS) is opgericht in 2001 door NS (55%), Connexxion (20%), GVB (10%), RET (10%) en HTM (5%). Zij hebben als aandeelhouders bij aanvang een financieel meerjarenplan opgesteld om TLS te financieren tot TLS haar kosten uit eigen opbrengsten kan dekken. Deze opbrengsten bestaan uit de tarieven die TLS in rekening brengt bij alle OV-bedrijven voor haar dienstverlening, zoals het verwerken van transacties en het leveren van kaarten en klantenservice OV-chipkaart.

### Initiële kapitaalstorting

In eerste instantie hebben de aandeelhouders € 22,95 miljoen risicokapitaal verschaft over de jaren 2002 t/m 2005. Vanwege het hoge risico hebben de aandeelhouders afgesproken dat dit kapitaal 10% rendement moest opbrengen vanaf 2008. Daarnaast heeft NS het centrale backofficesysteem (CBO) van TLS voor € 30 miljoen gekocht en hiervoor met TLS een gebruiksovereenkomst gesloten die loopt tot 2014. Het eigendom van de CBO gaat dan over van NS naar TLS. Ook heeft NS voor de financiering van kosten in de beginjaren een lening van € 25 miljoen ter beschikking gesteld, die in 2005 is kwijtgescholden. Dit betekent dat NS € 55 miljoen 'om niet' in TLS heeft geïnvesteerd.

Alle bovenstaande afspraken zijn gemaakt vanuit de gedachte dat in 2006 de OV-chipkaart volledig uitgerold zou zijn. Op dat moment zouden opbrengsten uit de dienstverlening van TLS voldoende zijn om de kosten te dekken.

### Vertraging in uitrol en extra kapitaalstortingen

De uitrol van de OV-chipkaart is door diverse redenen vertraagd. Vanwege deze vertragingen heeft TLS in de jaren 2006-2010 meer aanloopverliezen geleden dan initieel waren voorzien. Deze extra aanloopverliezen van 2006 tot en met 2010 zijn gefinancierd door de aandeelhouders. Dit betreft een totaalbedrag van € 85,9 miljoen. Daarnaast hebben aandeelhouders in hun rol als klant van TLS in de periode 2006-2010 voor meer dan € 30 miljoen aan omzet gegarandeerd voor de dienstverlening van TLS terwijl de feitelijke afname van diensten aanzienlijk minder was dan dat.

In 2008 is Connexxion als aandeelhouder uitgetreden. De overige aandeelhouders kochten de aandelen van CXX, waarmee de eigendomsverhouding als volgt werd: NS 68,75%, GVB 12,5%, RET 12,5% en HTM 6,25%. De aandeelhouders hebben afgesproken dat het aanvullende kapitaal een rendement moet opbrengen van 7%. Dit is lager dan bij het initiële kapitaal, omdat het risico lager is. Een deel van de aanvullende stortingen zijn in eerste instantie als lening ter beschikking gesteld. Deze lening is later omgezet naar kapitaalstortingen. De resterende lening van Connexxion is eind 2011 afgelost.

Vanaf 2011 zijn de opbrengsten van TLS voldoende om haar kosten te dekken. In 2011 is dan ook een beperkt positief resultaat gemaakt. Vanaf dit jaar kan een begin worden gemaakt met het terugbetalen van aandeelhouders voor het gestort kapitaal, inclusief de afgesproken rendementen. Om de tarieven afgezien van indexatie niet te verhogen, is de terugverdienperiode verlengd van 2014 naar na 2024. Uiteindelijk worden daarmee de kosten van het centrale systeem en de TLS-organisatie gedragen door alle gebruikers van het systeem (OV-bedrijven) naar rato van gebruik.

### Samenvatting kapitaalstortingen per aandeelhouder

(alle bedragen in miljoenen)

Jaar	Bedrag	NS	GVB	RET	HTM	CXX
2002 t/m 2005	€ 22,95	€ 12,62	€ 2,295	€ 2,295	€ 1,15	€ 4,59
2006-2010	€ 85,86	€ 54,01	€ 9,82	€ 9,82	€ 4,91	€ 7,3
<b>Subtotaal</b>	<b>€ 108,81</b>	<b>€ 66,63</b>	<b>€ 12,115</b>	<b>€ 12,115</b>	<b>€ 6,06</b>	<b>€ 11,89</b>
Backoffice	€ 30	€ 30	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Lening om niet	€ 25	€ 25	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
<b>Eindtotaal</b>	<b>€ 163,81</b>	<b>€ 121,63</b>	<b>€ 12,115</b>	<b>€ 12,115</b>	<b>€ 6,06</b>	<b>€ 11,89</b>