



JAARREKENING

2020



Jaarrekening 2020
voorgelegd door de raad van bestuur aan de
Algemene Vergadering van 19 mei 2021





INHOUD

INLEIDING	4
KERNCIJFERS 2020	6
BALANS 2020	7
1. Activa	8
2. Passiva	10
3. Uitleg bij de balans	12
RESULTATENREKENING 2020	21
1. Gedetailleerde resultatenrekening (in €)	22
2. Uitleg bij de resultatenrekening	24
TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING	30
1. Staat van de immateriële vaste activa	31
2. Staat van de materiële vaste activa	32
3. Staat van de financiële vaste activa	34
4. Geldbeleggingen en overige beleggingen	34
5. Overlopende rekeningen van het actief	35
6. Staat van het kapitaal	35
7. Overlopende rekeningen van het passief	35
8. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	36
9. Betrekkingen met de verbonden ondernemingen en de ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	37
WAARDERINGSREGELS 2020	38
VERSLAG VAN HET COLLEGE VAN COMMISSARISSEN OVER DE JAARREKENING AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2020	49



Inleiding

VOORSTELLING VAN DE ONDERNEMING

Infrabel is de infrastructuurbeheerder van het Belgisch spoorwagetrack. De onderneming werd opgericht op 29 oktober 2004 als naamloze vennootschap van publiek recht overeenkomstig de Europese richtlijnen tot scheiding tussen het beheer van de spoorinfrastructuur en de exploitatie van de spoorvervoerdiensten. De statuten van de onderneming werden voor het laatst gewijzigd op 27 februari 2018.

De maatschappelijke zetel van de onderneming is gevestigd op het Marcel Broodthaersplein 2 te 1060 Brussel.

De rekeningen worden opgesteld volgens de regels van de Belgische boekhoudwetgeving (Belgian GAAP), waarbij de waarderingsregels maximaal werden afgestemd op IFRS.

BOEKJAAR

Het boekjaar begint op 1 januari en eindigt op 31 december van elk jaar.



KAPITAAL

Het kapitaal van Infrabel is samengesteld uit 53.080.660 aandelen op naam zonder vermelding van de nominale waarde. Op 31/12/2020 is de situatie van de aandeelhouders de volgende:

- de Belgische Staat met 52.707.410 aandelen, zijnde 99,30 % van het kapitaal
- de FPIM met 313.493 aandelen, wat neerkomt op 0,59% van het kapitaal
- de private aandeelhouders met 59.757 aandelen, zijnde 0,11 % van het kapitaal.

Er zijn momenteel 27.824 aandelen ingeschreven op naam van de private aandeelhouders en 31.933 aandelen die Infrabel bewaart voor rekening van de houders van bewijzen van deelgerechtigdheid van de ex-NMBS Holding. Deze laatste aandeelhouders mogen zich tot 31/12/2025 aanmelden en indien ze minstens 53 bewijzen van deelgerechtigdheid bezitten, is Infrabel verplicht deze te registreren in het aandelenregister.

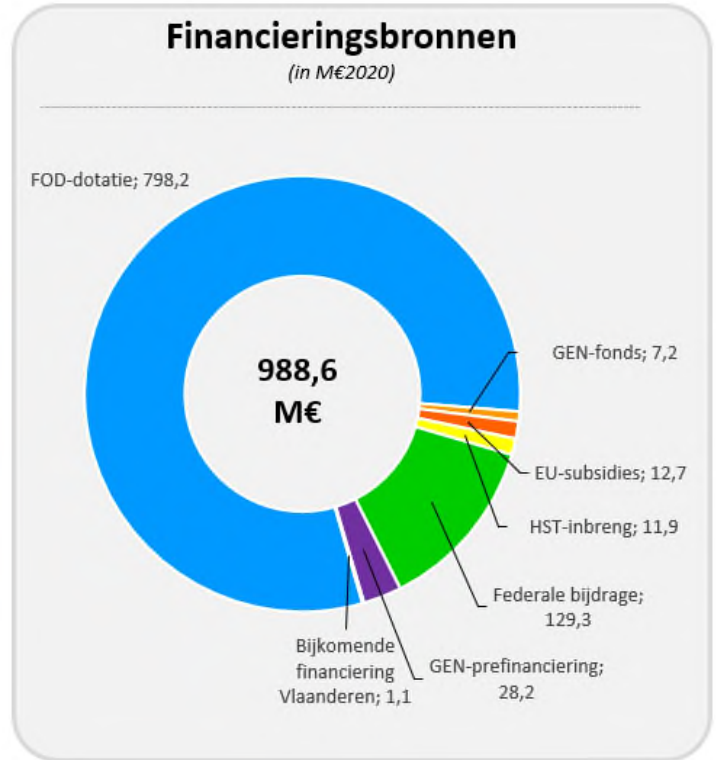
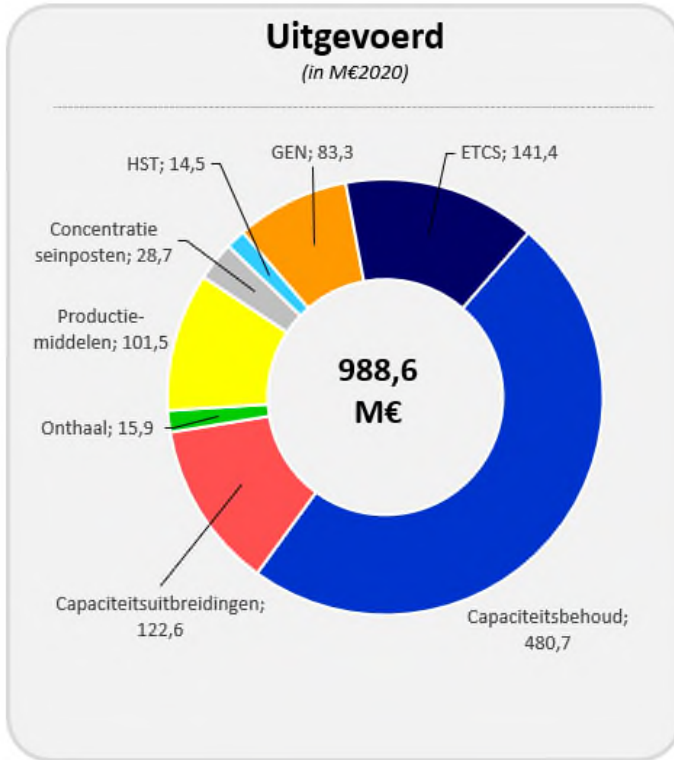
INLICHTINGEN

De jaarrekening wordt neergelegd bij de Nationale Bank van België. Het jaarverslag van de raad van bestuur aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders maakt integraal deel uit van deze jaarrekening en wordt toegevoegd in een bijlage.





KERNCIJFERS 2020



RESULTATENREKENING (IN MILJOEN €)

Bedrijfsopbrengsten	1.432,76
Bedrijfskosten*	1.413,42
Recurrent bruto exploitatieresultaat (REBITDA)	19,34
Niet-recurrent exploitatieresultaat	8,50
Bruto exploitatieresultaat (EBITDA)	27,84
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	-750,17
Recurrent financieel resultaat	669,42
Niet-recurrent financieel resultaat	-2,19
Globaal resultaat (EBT)	-55,10

* Zonder afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen

BALANS

Het balanstotaal van Infrabel bedraagt 22.932.394.926,76 € op 31/12/2020 tegenover 22.396.357.709,92 € op 31/12/2019.

De balans met de bedragen per rubriek van de activa en passiva wordt uiteengezet vanaf pagina 7 en volgende.



BALANS 2020





1. Activa

BALANS BOEKJAAR 2020 (IN €)

ACTIVA	Balans per 31.12.2019	Balans per 31.12.2020
I. Oprichtingskosten	0,00	0,00
VASTE ACTIVA	19.760.922.634,48	20.034.621.985,53
II. Immateriële vaste activa	1.354.844.262,61	1.359.369.950,43
Concessierecht	1.153.939.393,91	1.140.202.020,17
Imm. vaste activa excl. concessierecht	200.904.868,70	219.167.930,26
III. Materiële vaste activa	18.371.340.256,71	18.635.998.246,24
A. Terreinen en gebouwen	7.531.263.028,27	7.624.565.598,72
Aanschaffingswaarde	8.918.377.680,25	9.121.191.855,23
Afschrijvingen	-1.387.114.651,98	-1.496.626.256,51
B. Installaties, machines en uitrusting	8.768.396.655,78	9.013.452.504,97
Aanschaffingswaarde	15.941.645.151,04	16.495.642.348,93
Afschrijvingen	-7.173.248.495,26	-7.482.189.843,96
C. Meubilair en rollend materieel	71.363.297,15	78.367.363,45
Aanschaffingswaarde	178.637.624,28	190.535.552,78
Afschrijvingen	-107.274.327,13	-112.168.189,33
D. Leasing en soortgelijke rechten	0,00	0,00
Aanschaffingswaarde	0,00	0,00
Afschrijvingen	0,00	0,00
E. Overige materiële vaste activa	30.127.671,18	29.455.145,20
Aanschaffingswaarde	136.929.002,51	137.959.744,06
Afschrijvingen	-106.801.331,33	-108.504.598,86
F. Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	1.970.189.604,33	1.890.157.633,90
IV. Financiële vaste activa	34.738.115,16	39.253.788,86
A. Verbonden ondernemingen	23.714.409,21	28.222.794,90
1. Deelnemingen	21.365.690,03	21.365.690,03
2. Vorderingen	2.348.719,18	6.857.104,87
B. Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	10.991.955,00	10.991.955,00
1. Deelnemingen	10.991.955,00	10.991.955,00
C. Andere financiële vaste activa	31.750,95	39.038,96
1. Aandelen en deelnemingen	4.715,48	9.043,49
2. Vorderingen en borgtochten in contanten	27.035,47	29.995,47





ACTIVA	Balans per 31.12.2019	Balans per 31.12.2020
VLOTTENDE ACTIVA	2.635.435.075,44	2.897.772.941,23
V. Vorderingen op meer dan één jaar	920.592.717,62	1.105.680.581,18
A. Handelsvorderingen	0,00	3.100.373,85
B. Overige vorderingen	920.592.717,62	1.102.580.207,33
Vordering op de Staat met betrekking tot PPS Diabolo	363.149.000,00	347.348.000,00
Overige vorderingen op de Staat	556.415.403,61	755.041.075,75
Andere	1.028.314,01	191.131,58
VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering	267.916.375,89	274.426.299,07
A. Voorraden	259.050.575,91	270.531.171,90
1. Grondstoffen	251.187.007,91	262.731.778,25
2. Goederen in bewerking	6.532.144,88	6.459.266,55
3. Afgewerkte producten	1.331.423,12	1.340.127,10
6. Vooruitbetalingen	0,00	0,00
B. Bestellingen in uitvoering	8.865.799,98	3.895.127,17
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar	364.245.159,97	337.027.870,10
A. Handelsvorderingen	187.358.587,82	156.089.368,65
B. Overige vorderingen	176.886.572,15	180.938.501,45
Gesubsidieerde vorderingen	72.694.065,60	49.738.545,62
Te recupereren BTW	31.634.721,85	45.376.748,37
Investeringsdotatie	29.764.969,20	42.525.976,88
Andere	42.792.815,50	43.297.230,58
VIII. Geldbeleggingen	501.955.565,52	483.485.061,63
B. Andere beleggingen	501.955.565,52	483.485.061,63
IX. Beschikbare middelen	112.665.239,32	278.174.270,50
X. Overlopende rekeningen	468.060.017,12	418.978.858,75
Over te dragen kosten met betrekking tot PPS Diabolo	430.222.525,84	380.579.630,34
Andere over te dragen kosten	12.698.981,31	14.403.003,92
Verkregen opbrengsten	25.138.509,97	23.996.224,49
TOTAAL ACTIVA	22.396.357.709,92	22.932.394.926,76





2. Passiva

BALANS BOEKJAAR 2020 (IN €)

PASSIVA	Balans per 31.12.2019	Balans per 31.12.2020
EIGEN VERMOGEN	17.544.956.954,25	17.999.912.758,50
I. Kapitaal	770.080.391,67	770.080.391,67
A. Geplaatst kapitaal	770.080.391,67	770.080.391,67
B. Niet-opgevraagd kapitaal (-)	0,00	0,00
II. Uitgiftepremies	299.317.752,80	299.317.752,80
III. Herwaarderingsmeerwaarden	55.647.763,54	55.284.482,62
IV. Reserves	17.170.597,69	17.170.597,69
A. Wettelijke reserves	17.170.597,69	17.170.597,69
V. Overgedragen resultaat	-63.852.026,67	-118.949.387,86
VI. Kapitaalsubsidies	16.466.592.475,22	16.977.008.921,58
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	345.963.088,28	350.631.916,44
VII. Voorzieningen voor risico's en kosten en uitgestelde belastingen	345.963.088,28	350.631.916,44
A. Voorzieningen voor risico's en kosten	345.963.088,28	350.631.916,44
1. Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	195.824.369,01	208.719.425,62
4. Milieuverplichtingen	31.707.774,60	30.912.634,59
5. Overige risico's en kosten	118.430.944,67	110.999.856,23





SCHULDEN	4.505.437.667,39	4.581.850.251,82
VIII. Schulden op meer dan één jaar	2.885.688.689,86	2.738.460.330,78
A. Financiële schulden	1.844.210.868,78	1.717.954.280,62
2. Niet-achtergestelde obligatieleningen	1.219.585.004,27	1.223.171.369,58
4. Kredietinstellingen	110.000.000,00	0,00
5. Overige leningen	514.625.864,51	494.782.911,04
B. Handelsschulden	998.494.796,53	973.920.471,18
PPS Liefkenshoek spoorverbinding	631.328.151,26	623.902.040,58
PPS Diabolo	363.147.840,32	347.346.911,06
Andere	4.018.804,95	2.671.519,54
D. Overige schulden	42.983.024,55	46.585.578,98
IX. Schulden op ten hoogste één jaar	815.021.399,90	1.129.901.043,59
A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	42.967.625,56	355.228.743,69
B. Financiële schulden	277.537.109,45	270.796.569,00
1. Kredietinstellingen	197.190.000,00	204.400.000,00
5. Overige leningen	80.347.109,45	66.396.569,00
C. Handelsschulden	489.795.104,52	488.251.590,56
1. Leveranciers	489.795.104,52	488.251.590,56
D. Op bestellingen ontvangen vooruitbetalingen	1.324.334,65	944.551,63
E. Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	30.342,66	5.606,96
F. Overige schulden	3.366.883,06	14.673.981,75
X. Overlopende rekeningen	804.727.577,63	713.488.877,45
Toe te rekenen kosten	149.948.078,67	151.496.424,24
Over te dragen opbrengsten met betrekking tot PPS Diabolo	430.223.647,50	380.580.810,89
Over te dragen opbrengsten infrastructuurvergoeding	124.519.978,98	64.523.087,31
Andere over te dragen opbrengsten	100.035.872,48	116.888.555,01
TOTAAL PASSIVA	22.396.357.709,92	22.932.394.926,76





3. UITLEG BIJ DE BALANS

1. INLEIDING

Het balanstotaal is geëvolueerd van 22,4 miljard € eind 2019 naar 22,9 miljard € eind 2020, hetzij een stijging van 2,4 % ten opzichte van het voorgaande jaar.

2. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

De immateriële vaste activa omvatten enerzijds het recht om het Belgische net uit te baten voor een boekwaarde van 1.140.202.020,17 €. Dit uitbatingsrecht wordt lineair afgeschreven over 99 jaar. Deze rubriek omvat anderzijds de investeringen in software voor specifieke informaticatoepassingen zoals o.a. SAP. De boekwaarde van deze softwaretoepassingen bedraagt 219.167.930,26 €.

Zie ook de toelichting bij de jaarrekening - Staat 1 (pagina 31)

3. MATERIËLE VASTE ACTIVA

Infrabel beschikt jaarlijks over een belangrijk investeringsbudget. De investeringen van de vennootschap richten zich vooral op de uitbreiding, de modernisering en de instandhouding van de klassieke spoorweginfrastructuur. Infrabel investeert belangrijke bedragen voor de in het strategisch plan GO voorziene investeringsprojecten, zoals in de ontplooiing van het veiligheidssysteem ETCS, de concentratie van de seinhuizen, de toegang tot de havens... Infrabel investeert ook in de afwerking van de spoorinfrastructuurwerken om de toegankelijkheid van Brussel te verbeteren (GEN).

De netto toename van de materiële vaste activa ten opzichte van de situatie op 31 december 2019 bedraagt 264.657.989,53 €. Deze stijging is vooral het gevolg van de door Infrabel in 2020 uitgevoerde investeringen voor 941.426.192,88 €. Deze stijging wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de afschrijvingen op materiële vaste activa, de verkopen en de buitendienststellingen voor 676.768.203,35 €.

Zie ook de toelichting bij de jaarrekening - Staat 2 (pagina 32)

4. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Infrabel beschikt over participaties in 5 verbonden ondernemingen voor een totaalbedrag van 21.365.690,03 €:

- TUC RAIL NV voor 19.382.957,76 €
- Creosoteer Centrum van Brussel NV (CCB) voor 1.796.732,27 €
- SPV 162 SA voor 62.000,00 €
- SPV Zwankendamme NV voor 62.000,00 €
- SPV Brussels Port NV voor 62.000,00 €

De leningen toegekend aan de SPV's, gecreëerd voor de prefinanciering van bepaalde prioritaire investeringsprojecten, bedragen eind 2020 6.857.104,87 €.

Infrabel bezit bovendien rechtstreekse deelnemingen van minder dan 50% in 4 andere ondernemingen.

HR Rail NV van publiek recht is de juridische werkgever van alle personeelsleden van Infrabel. Infrabel bezit 49% van de aandelen.





Bovendien bezit Infrabel deelnemingen in de CVBA's Greensky en SPS Fin, opgericht in het kader van projecten van alternatieve energie.

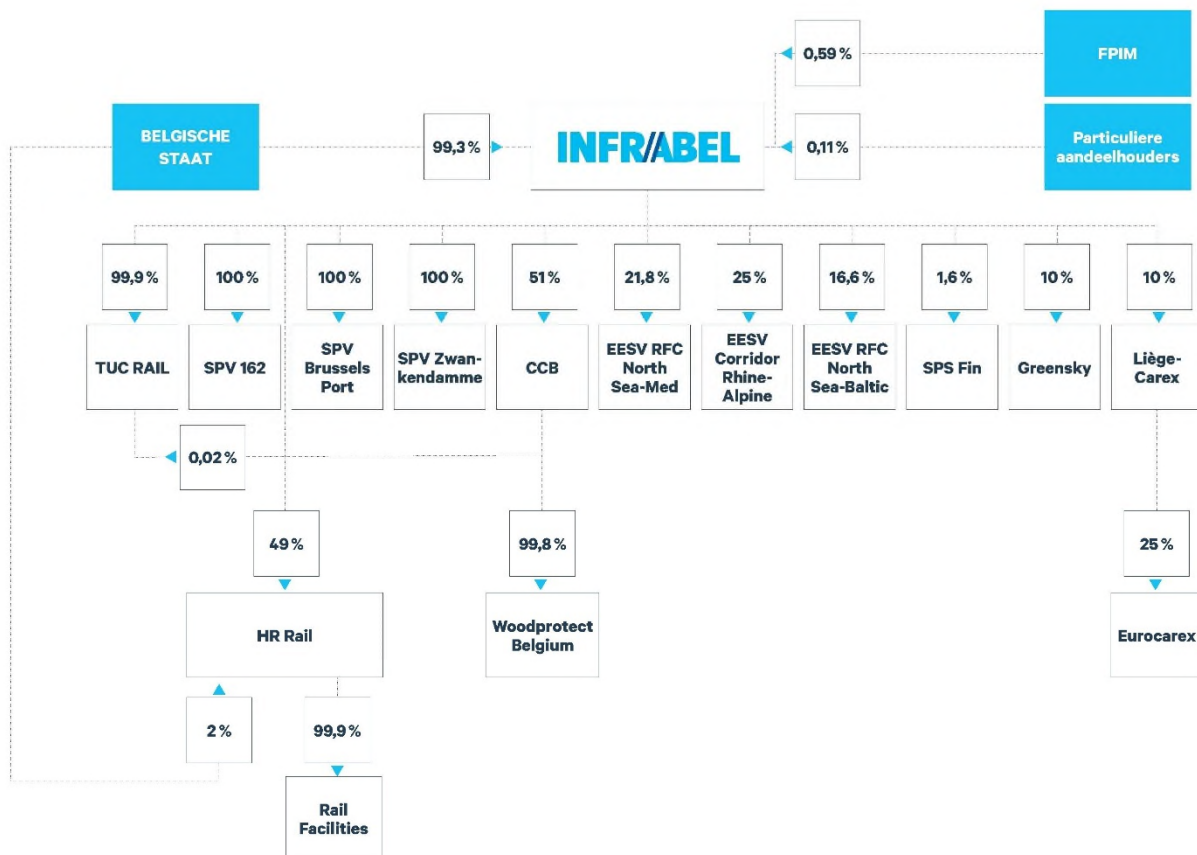
Onder de rechtstreekse deelnemingen bevindt zich eveneens een deelneming in de ASBL Liège Carex die studies uitvoert over de bouw van een trimodale terminal (lucht, HST en weg) in Liège Airport.

Overigens is Infrabel ook lid van het EESV (Europees Economisch Samenwerkingsverband) Rail Freight Corridor North Sea-Mediterranean, EESV Corridor Rhine-Alpine en EESV RFC North Sea-Baltic. Deze EESV hebben als doel de promotie en de ontwikkeling van het goederentransport per spoor via de internationale spoorwegcorridors.

Via deze filialen bezit Infrabel onrechtstreeks deelnemingen in Woodprotect Belgium NV, Rail Facilities NV, de AISBL Eurocarex en TUC RAIL NV.

De algemene structuur van de deelnemingen van Infrabel in het kapitaal van de dochterondernemingen wordt weergegeven in het volgende schema.

Zie ook de toelichting bij de jaarrekening - Staat 3 (pagina 34)





5. VORDERINGEN OP MEER DAN EEN JAAR

De vorderingen op meer dan één jaar bedragen op 31/12/2020 1.105.680.581,18 € en bestaan uit de volgende vorderingen:

- Handelsvordering op meer dan één jaar voor een bedrag van 3.100.373,85 €
- Vordering op de Staat met betrekking tot de PPS Diabolo voor een bedrag van 347.348.000,00 € voor de realisatie van de spoorweginfrastructuur met het oog op de ontsluiting van de luchthaven van Brussel.
- Overige vorderingen op de Staat voor een bedrag van 755.041.075,75 € voor de realisatie van diverse spoorinfrastructuurwerken.
- Overige vorderingen voor een bedrag van 191,131,58 €.

6. VOORRADEN EN BESTELLINGEN IN UITVOERING

De onderneming heeft op 31/12/2020 voor een totaalbedrag van 270.531.171,90 € aan voorraden op haar balans. Een belangrijk deel van deze voorraden betreft bevoorradingen van hulpstoffen, inclusief de betaalde voorschotten hierop, zoals seinmateriaal, dwarsliggers, spooruitrustingen, telecommaterialen, enz. en dit voor een bedrag van 262.731.778,25 €. De afgewerkte producten en goederen in bewerking hebben een waarde van respectievelijk 1.340.127,10 € en 6.459.266,55 €.

De bestellingen in uitvoering bedragen 3.895.127,17 € en betreffen werken waarvoor een contract werd afgesloten met de derde, die de bestelling heeft geplaatst. Deze openstaande bestellingen zullen later aan de betreffende derde worden gefactureerd.

BEDRAGEN IN €

VOORRADEN	270.531.171,90
1. Bevoorradingen	262.731.778,25
Aanschaffingswaarde	288.397.497,92
- Seinmateriaal	108.117.029,46
- Diverse leveringen	24.766.164,60
- Dwarsliggers	21.684.850,89
- Spoortoestellen	20.260.336,56
- Bovenleiding	17.417.445,95
- Spooruitrustingen	14.427.100,24
- Spoorstaven	11.567.683,94
- Telecommaterialen	11.266.346,65
- Afgekeurde materialen	9.540.883,03
- Materiaal onderstations en VVDK	8.755.739,88
- Ballast	1.147.153,91
- Rollend materieel	974.256,54
- Grondstoffen	111.335,82
- Andere spoormaterialen	38.361.170,45
Geboekte waardeverminderingen	-25.665.719,67
2. Goederen in bewerking	6.459.266,55
3. Afgewerkte producten	1.340.127,10





BEDRAGEN IN €

BESTELLINGEN IN UITVOERING		3.895.127,17
Productieprijs		5.212.044,27
Geboekte waardeverminderingen		-1.316.917,10





7. VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR

De vorderingen op ten hoogste één jaar bedragen op 31/12/2020 337.027.870,10 € en bestaan uit handelsvorderingen ten belope van 156.089.368,65 € en overige vorderingen ten belope van 180.938.501,45 €.

De handelsvorderingen op de spoorwegoperator NMBS bedragen 45.900.339,67 €. Het betreft hoofdzakelijk de factuur voor de infrastructuurvergoeding voor de maand februari 2021. De infrastructuurvergoedingen worden twee maanden op voorhand gefactureerd aan elke operator actief op het Belgische spoorwegnet. De vordering verbonden aan de exploitatiedotatie van de Staat bedraagt 55.392.085,69 €.

De andere vorderingen ten belope van 180.938.501,45 € omvatten hoofdzakelijk vorderingen met betrekking tot investeringssubsidies van de Staat ten bedrage van 42.525.976,88 € en verbonden aan tussenkomsten door derden voor een bedrag van 49.738.545,62 €, waarvan 23.192.056,50 € de Europese Unie en 18.762.407,05 € het GEN-fonds betreft. De terug te vorderen BTW bedraagt 45.376.748,37 €.

8. GELDBELEGGINGEN EN LIQUIDE MIDDELEN

Infrabel beschikt op 31/12/2020 over geldbeleggingen voor een bedrag van 483.485.061,63 €, waarvan 468.785.815,38 € onbeschikbaar is, omdat deze beleggingen dezelfde vervaldagen hebben als de schulden waaraan ze gelinkt zijn.

De geldbeleggingen zijn als volgt samengesteld:

- Vastrentende effecten en beleggingen aangehouden voor het dekken van sommige schulden op lange termijn voor 322.898.815,38 €.
- « Collaterals » gelinkt aan de swaps voor 152.980.000,00 €. Voor deze swaps moeten “collaterals” gecreëerd worden als garanties, in functie van de reële waarde van de schulden die ze dekken.
- Deposito's op korte termijn voor 7.855.979,76 €.

Infrabel beschikt op 31/12/2020 eveneens over liquide middelen voor een bedrag van 278.479.221,12 €.

In dit bedrag is eveneens 66.396.569,00 € opgenomen aan beleggingen van de filialen bij Infrabel in het kader van de cash-pooling. Het gaat dus over liquide middelen die niet toebehoren aan Infrabel.

De werkelijk beschikbare cash bij de dienst thesaurie bedraagt 212.082.652,12 €.

De kasstroomtabel hieronder toont de bewegingen van de geldbeleggingen en liquide middelen en de wijze waarop deze werden gegenereerd en aangewend. De definitie van geldmiddelen en kasequivalenten omvat vastrentende effecten, termijndeposito's en liquide middelen met een looptijd van minder dan 3 maanden. Voor het opstellen van het kasstroomoverzicht werd gebruik gemaakt van de onrechtstreekse methode. Hierbij worden de kasstromen opnieuw samengesteld door de nettowinst te corrigeren met de verrichtingen die geen monetair karakter hebben, zoals de afschrijvingen, de waardeverminderingen en de voorzieningen.





GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN HET BOEKJAAR		119.874.779,23
BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Bedrijfsresultaat	-	55.097.361,19
Posten zonder kasstroomeffect verwerkt in het bedrijfsresultaat		29.459.300,19
Afschrijvingen op vaste activa		728.013.301,68
In resultaatname kapitaalsubsidies	-	709.535.553,43
Waardeverminderingen		7.932.309,98
Voorzieningen voor risico's en kosten		4.668.828,16
Gerealiseerde minderwaarden en meerwaarden	-	1.619.586,20
Brutomiddelen gegenereerd uit de bedrijfsactiviteit	-	25.638.061,00
Wijziging van de voorraden en de bestellingen in uitvoering	-	10.748.908,57
Wijziging van de handelsvorderingen op korte termijn		49.214.336,35
Wijziging van de handelsvorderingen op lange termijn	-	185.112.544,89
Wijziging in de vorderingen van staatsdotaties m.b.t. exploitatie	-	15.224.760,55
Wijziging in de overige vorderingen op korte termijn	-	3.331.172,68
Wijziging van de handelsschulden op korte termijn	-	1.543.513,96
Wijziging van de handelsschulden op lange termijn	-	23.942.944,77
Wijziging overige schulden		10.902.579,97
Wijziging in overlopende rekeningen	-	42.106.824,35
Wijziging in R/C B.T.W.	-	13.742.026,52
Interestopbrengsten en –kosten		48.006.318,77
NETTOMIDDELEN GEGENEREERD UIT DE BEDRIJFSACTIVITEITEN		-213.267.522,20
INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Investeringsactiviteiten in immateriële vaste activa	-	60.335.538,89
Investeringsactiviteiten in materiële vaste activa	-	941.426.192,88
Inkomsten uit de verkoop van vaste activa		2.183.204,03
Investeringsactiviteiten in financiële vaste activa	-	4.511.345,69
Ontvangen interesten		4.053.648,65
NETTOMIDDELEN GEGENEREERD UIT DE INVESTERINGSACTIVITEITEN		-1.000.036.224,78
FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Kapitaalsubsidies voogdijoverheid ter financiering van de vaste activa		1.219.951.999,79
Wijziging in de vorderingen van staatsdotaties m.b.t. investeringen	-	12.761.007,68
Wijziging in de vorderingen op het GEN-Fonds		22.102.036,90
Wijziging in de overige vorderingen m.b.t. de financiering van investeringsprojecten		853.483,08
Wijziging in de financiële en niet-financiële schulden		182.235.163,37
Wijziging in de herwaarderingsmeerwaarden	-	363.280,92
Wijziging van de gestorte waarborgen gelinkt aan de swaps en van de rechtstreeks aan de financiële schulden gelinkte beleggingen		19.043.957,87





Wijziging in de overige vorderingen gelinkt aan het indekken van de posities	812.501,10
Betaalde interesten	- 52.059.967,42

NETTOMIDDELEN GEGENEREERD UIT DE FINANCIERINGSACTIVITEITEN	1.379.814.886,09
Effect van de schommelingen van de wisselkoersen	-50.717,46

GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN BIJ HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	286.335.200,88
---	-----------------------

9. EIGEN VERMOGEN

Het eigen vermogen bedraagt 17.999.912.758,50 € en kan op de volgende manier worden samengevat:

Geplaatst kapitaal	770.080.391,67
Niet-opgevraagd kapitaal	0,00
Uitgiftepremies	299.317.752,80
Herwaarderingsmeerwaarden	55.284.482,62
Reserves	17.170.597,69
Overgedragen resultaat	-118.949.387,86
Kapitaalsubsidies	16.977.008.921,58

TOTAAL	17.999.912.758,50
---------------	--------------------------

Op 31 december 2020 wordt het kapitaal van Infrabel vertegenwoordigd door 53.080.660 aandelen met stemrecht, zonder vermelding van nominale waarde, die elk 1/53.080.660ste deel van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. Alle aandelen zijn volledig volstort.

De verhoging van de kapitaalsubsidies ten opzichte van vorig boekjaar is het gevolg van nieuwe kapitaalsubsidies ontvangen voor verschillende investeringsprojecten, gefinancierd door de Staat, de Europese Unie, de Gewesten, enz.





10. VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN

Infrabel heeft op haar balans voorzieningen aangelegd ter dekking van alle gekende belangrijke risico's en verplichtingen voor een totaal van de 350.631.916,44 €.

De aangelegde voorzieningen betreffen:

Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	208.719.425,62
Milieuverplichtingen	30.912.634,59
Uitgesteld verlof	48.708.989,12
Juridische geschillen	39.364.927,34
Financiële instrumenten	13.242.568,46
Anciënniteitsverlof en anciënniteitspremies	7.342.267,84
Andere risico's en kosten	2.341.103,47

TOTAAL

350.631.916,44

De voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen, alsook de voorzieningen voor anciënniteitsverlof en anciënniteitspremies, die volgens de norm IAS 19 m.b.t. de personeelsvoordelen gewaardeerd worden, worden actuarieel en individueel berekend.

De voorzieningen voor milieuverplichtingen betreffen de voorzieningen voor de sanering van de historische bodemverontreiniging.

De voorziening voor juridische geschillen is gelinkt aan een bepaald aantal lopende juridische dossiers waarvan het risico op schadeloosstelling groter is dan 50%.

Vanaf 2017 worden het compensatie- en normaal uitgesteld verlof niet langer als "Voorzieningen" maar als "Toe te rekenen kosten" geboekt.

De voorzieningen voor financiële instrumenten zijn verbonden met de schulden overgedragen aan Infrabel ten gevolge van de hervorming van de NMBS Groep.

Ingevolge een fiscale controle bij HR Rail in 2015 heeft Infrabel een deel van de inkomsten, afkomstig uit bepaalde vrijstellingen van bedrijfsvoorheffing opgenomen in de aangifte van de bedrijfsvoorheffing 2013, terugbetaald. Uit voorzichtigheid werd een voorziening aangelegd voor de aanslagjaren 2014 en 2015. Vanaf 2016 hanteert Infrabel de meest strikte interpretatie van deze vrijstellingen van bedrijfsvoorheffing. Een voorziening voor het aanslagjaar 2016 werd dus niet meer aangelegd. Vanaf 2017 is het herstelplanmechanisme niet langer van toepassing voor Infrabel. Op 31 december 2020 werd de voorziening volledig teruggenomen gezien de verjaringstermijn werd bereikt.

11. SCHULDEN OP MEER DAN EEN JAAR

De schulden op lange termijn bedragen 2.738.460.330,78 € en kunnen als volgt onderverdeeld worden:

Niet-achtergestelde obligatieleningen	1.223.171.369,58
Overige financiële schulden	494.782.911,04
Handelsschulden	973.920.471,18
Overige schulden	46.585.578,98

TOTAAL

2.738.460.330,78





Als gevolg van de verdeling van de historische schuld in het kader van de hervorming van de NMBS Groep werd aan Infrabel toegekend:

- niet-achtergestelde obligatieleningen (Euro Medium Term Notes en private beleggingen),
- financiële schulden bij kredietinstellingen,
- overige financiële schulden zonder garantie,
- overige schulden gelinkt aan swaps van deviezen.

In 2020 sloot Infrabel een lening af van 231.000.000,00 € bij het Federaal Agentschap van de Schuld voor de voorfinanciering van de voltooiing van de GEN-werken in Wallonië. Deze schuld wordt volledig gedekt door de federale Staat voor de aflossingen en door het Waalse Gewest voor de interesten, wat tot uiting komt in de vorderingen op meer dan één jaar. Deze toename van de schulden van meer dan één jaar wordt meer dan gecompenseerd door herclassificaties van langlopende naar kortlopende termijn van schulden met vervaldag in 2021.

De overige schulden bevatten eveneens een langetermijndeposito in verschillende schijven van HR Rail bij Infrabel voor een bedrag van 15.000.000,00 €.

De handelsschulden zijn samengesteld uit de schuld gelinkt aan de PPS Liefkenshoek spoorverbinding voor 623.902.040,58 €, de schuld gelinkt aan de PPS Diabolo voor 347.346.911,06 € en de schuld gelinkt aan de bouw van de nieuwe montagehallen in de werkplaats van Bascoup voor een bedrag van 2.671.519,54 €.

12. SCHULDEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR

De schulden op korte termijn bedragen 1.129.901.043,59 € en kunnen als volgt onderverdeeld worden:

Schulden op lange termijn die binnen het jaar vervallen	355.228.743,69
Financiële schulden	270.796.569,00
Handelsschulden	488.251.590,56
Ontvangen vooruitbetalingen	944.551,63
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.606,96
Overige schulden	14.673.981,75

TOTAAL

1.129.901.043,59

De “schulden op lange termijn die binnen het jaar vervallen” betreffen het gedeelte dat vervalt op korte termijn van de niet-achtergestelde obligatieleningen, de financiële schulden bij kredietinstellingen en van de handelsschulden op lange termijn.

De “financiële schulden” op korte termijn zijn het resultaat van deposito’s van filialen bij Infrabel in het kader van de cash pooling.

De “handelsschulden” op korte termijn zijn samengesteld uit leveranciersfacturen, te ontvangen facturen en op te stellen creditnota’s naar klanten.



RESULTATENREKENING

2020





1. GEDETAILEERDE RESULTATENREKENING (IN €)

RESULTATENREKENING (in vergelijking met vorig boekjaar)	Cumul 31.12.2019	Cumul 31.12.2020	Variatie
I. Bedrijfsopbrengsten	1.452.937.582,30	1.443.710.016,38	-9.227.565,92
A. Omzet	1.088.384.257,34	1.080.077.054,23	-8.307.203,11
Verkopen en dienstprestaties	1.088.384.257,34	1.080.077.054,23	-8.307.203,11
Infrastructuurvergoeding	781.173.628,99	707.484.665,64	-73.688.963,35
Staatsdotatie	101.696.360,93	174.867.658,63	73.171.297,70
Energie voor tractie en gebouwen	112.481.202,60	106.110.412,74	-6.370.789,86
Investerings voor derden	17.542.894,06	21.255.597,72	3.712.703,66
Andere	75.490.170,76	70.358.719,50	-5.131.451,26
Toegekende kortingen, ristorno's en rabatten	0,00	0,00	0,00
B. Variatie van de goederen in bewerking, van de afgewerkte producten en van de bestellingen in uitvoering (vermeerdering+, vermindering-)	-2.844.588,24	-5.431.865,65	-2.587.277,41
C. Geproduceerde vaste activa	336.725.787,07	347.764.269,04	11.038.481,97
D. Andere bedrijfsopbrengsten	11.336.831,15	10.347.610,95	-989.220,20
E. Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	19.335.294,98	10.952.947,81	-8.382.347,17
II. Bedrijfskosten	2.106.642.022,08	2.166.034.765,01	59.392.742,93
A. Grondstoffen en hulpstoffen	213.886.152,46	223.907.657,44	10.021.504,98
1. Aankopen	244.243.882,00	240.088.431,66	-4.155.450,34
2. Variatie van de voorraden (vermeerdering-, vermindering+)	-30.357.729,54	-16.180.774,22	14.176.955,32
B. Diensten en diverse goederen	1.202.482.388,22	1.186.708.235,19	-15.774.153,03
Personeelskosten	692.944.072,52	690.314.630,71	-2.629.441,81
Andere	509.538.315,70	496.393.604,48	-13.144.711,22
C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	0,00	0,00	0,00
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	681.355.810,99	728.013.301,68	46.657.490,69
E. Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen (dotaties+, terugnames-)	-3.811.476,20	4.658.362,86	8.469.839,06
F. Voorzieningen voor risico's en lasten (dotaties+, terugnames-)	8.579.147,27	17.494.379,42	8.915.232,15
G. Andere bedrijfskosten	2.501.576,72	2.800.913,76	299.337,04
I. Niet-recurrente bedrijfskosten	1.648.422,62	2.451.914,66	803.492,04
III. Bedrijfswinst (bedrijfsverlies)	-653.704.439,78	-722.324.748,63	-68.620.308,85





RESULTATENREKENING (in vergelijking met vorig boekjaar)	Cumul 31.12.2019	Cumul 31.12.2020	Variatie
IV. Financiële opbrengsten	742.834.161,47	785.692.593,15	42.858.431,68
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa	1.471.882,76	627.111,83	-844.770,93
B. Opbrengsten van de vlottende activa	33.980.948,50	33.140.216,69	-840.731,81
C. Andere financiële opbrengsten	707.376.614,73	751.920.936,62	44.544.321,89
D. Niet-recurrente financiële opbrengsten	4.715,48	4.328,01	-387,47
V. Financiële kosten	115.920.489,36	118.465.205,71	2.544.716,35
A. Kosten van de schulden	122.182.072,89	119.574.071,04	-2.608.001,85
B. Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan deze vermeld in II.E. (vermeerdering+, vermindering-)	-1.397.196,73	3.278.275,13	4.675.471,86
C. Andere financiële kosten	-7.075.479,94	-6.584.080,86	491.399,08
D. Niet-recurrente financiële kosten	2.211.093,14	2.196.940,40	-14.152,74
IX. Resultaat van het boekjaar voor belastingen	-26.790.767,67	-55.097.361,19	-28.306.593,52





2. UITLEG BIJ DE RESULTATENREKENING

1. OMZET

De omzet bedraagt 1.080.077.054,23 € en kan op de volgende manier schematisch voorgesteld worden:

Bedragen in €	
I. Bedrijfsopbrengsten	
A. Omzet	1.080.077.054,23
Infrastructuurvergoeding	707.484.665,64
Staatsdotatie	174.867.658,63
Energie voor tractie en gebouwen	106.110.412,74
Investerings voor derden	32.534.369,32
ICT dienstprestaties	21.255.597,72
Andere dienstprestaties	10.725.523,94
Verkopen van schroot	9.375.003,03
Onderhoud en aanpassing van spoorweginstallaties	9.307.958,67
Contractuele vergoedingen	8.415.864,54

De infrastructuurvergoeding verkregen van de spoorwegoperatoren bedraagt 707,48 miljoen € of 66% van de omzet.

Infrabel ontvangt van de verschillende spoorwegoperatoren een vergoeding berekend per treinkilometer voor het gebruik van de Belgische spoorinfrastructuur, zowel voor het nationaal en het internationaal reizigersvervoer, als voor het goederenvervoer.

Om de financiering van de operationele kosten te verzekeren beschikt de onderneming ook over een door de Staat toegekende dotatie van 174,87 miljoen €, zijnde 16 % van de omzet.

Hoofdzakelijk als gevolg van de COVID-19 crisis daalde de infrastructuurvergoeding met 73,69 miljoen € in vergelijking met 2019. Deze daling werd volledig gecompenseerd door een aanvullende dotatie van de federale staat voor 46,90 miljoen € en door het correctiemechanisme dat, voor opdrachten van openbare dienst, voorziet in een compenserende dotatie in plus of in min van 95% van het verschil tussen de werkelijke en gebudgetteerde infrastructuurvergoeding voor een bedrag van 34,28 miljoen €.

Infrabel koopt elektrische energie en levert deze nadien aan de verschillende gebruikers. Dit betekent een doorfacturatie van zowel de tractie-energie als de energie voor gebouwen. In het boekjaar 2020 bedroeg deze opbrengst 106,11 miljoen €. Dit product daalt eveneens met 6,37 miljoen € als gevolg van de COVID-19 crisis, maar deze daling wordt gecompenseerd in termen van kosten voor een gelijkwaardig bedrag.

Infrabel verkrijgt ook andere opbrengsten uit o.a. de prestaties van investeringen voor derden, ICT-diensten, verkopen van schroot, contractuele vergoedingen etc.





2. VARIATIE VAN DE GOEDEREN IN BEWERKING, VAN DE AFGEWERKTE PRODUCTEN EN VAN DE BESTELLINGEN IN UITVOERING

De variatie van de goederen in bewerking, van de afgewerkte producten en van de bestellingen in uitvoering is het verschil tussen voorraden en bestellingen in uitvoering op 1 januari van het boekjaar en die op 31 december van hetzelfde boekjaar. Deze variatie bedraagt -5.431.865,65 € voor het boekjaar 2020 en is als volgt verdeeld:

Bedragen in €	
I. Bedrijfsopbrengsten	
B. Variatie van de goederen in bewerking, afgewerkte producten en bestellingen in uitvoering	-5.431.865,65
Goederen in bewerking	-142.238,11
Afgewerkte producten	8.703,98
Bestellingen in uitvoering	-5.298.331,52

3. GEPRODUCEERDE VASTE ACTIVA

Infrabel beschikt over eigen middelen, die ze eventueel kan aanwenden om, binnen het kader van haar economische activiteiten, vaste materiële en immateriële activa te realiseren. Deze duurzame activa, investeringen die met interne middelen worden verwezenlijkt, worden “geproduceerde vaste activa” genoemd.

De kosten betreffende deze werken in eigen beheer worden geneutraliseerd door het boeken van een opbrengst, terwijl de verwezenlijkte investeringen op de balans geactiveerd worden.

De geproduceerde vaste activa bedragen 347.764.269,04 € in 2020.

4. ANDERE BEDRIJFSOPBRENGSTEN

De andere bedrijfsopbrengsten op 31 december 2020 bedragen 10.347.610,95 € en zijn als volgt verdeeld:

Bedragen in €	
I. Bedrijfsopbrengsten	
D. Andere bedrijfsopbrengsten	10.347.610,95
Boetes ten laste van aannemers	1.808.385,83
Kostenrecuperatie bij derden	3.400.733,30
Andere opbrengsten	5.138.491,82





5. NIET-RECURRENTE BEDRIJFSOPBRENGSTEN

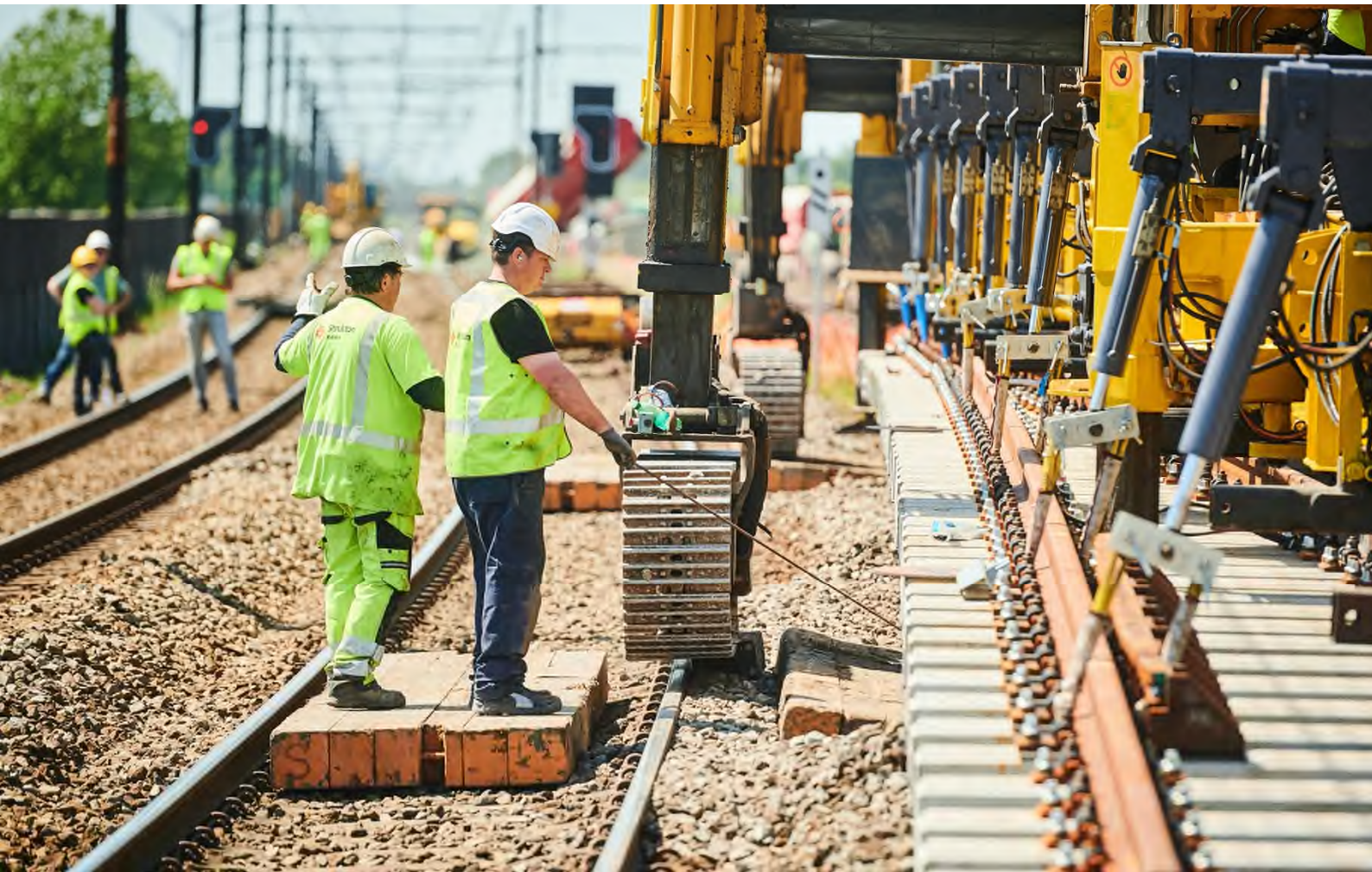
De niet-recurrente bedrijfsopbrengsten bedragen 10.952.947,81 € op 31 december 2020 en kunnen als volgt opgesplitst worden:

Bedragen in €	
I. Bedrijfsopbrengsten	
E. Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	10.952.947,81
Aanpassingen inventaris vaste activa	2.196.940,40
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	1.628.519,62
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	7.127.487,79

Als gevolg van het verstrijken van de verjaringstermijn in 2020 van het fiscaal geschil betreffende het economisch relanceplan voor het aanslagjaar 2015, werd de aangelegde voorziening volledig teruggenomen voor een bedrag van € 6.964.119,72.

6. GROND- EN HULPSTOFFEN

De kosten met betrekking tot grond- en hulpstoffen bedragen 223,91 miljoen €, waarvan 171,24 miljoen € grond- en hulpstoffen specifiek voor het spoor betreffen.





Bedragen in €	
II. Bedrijfskosten	
A. Grond- en hulpstoffen	223.907.657,44
1. Aankopen	240.088.431,66
Seinmateriaal	50.222.917,19
Spoorstaven	26.233.743,25
Dwarsliggers	18.352.834,37
Ballast	12.073.821,43
Spoortoebehoren	10.378.703,52
Wissels	11.865.308,79
Bovenleiding	11.646.355,57
Materiaal onderstation en VVDK	14.052.094,51
Ander spoorwegmateriaal	16.415.720,43
Telecommunicatiemateriaal	18.908.473,05
Andere bevoorradingsartikels	49.938.459,55
2. Wijziging van de voorraden	-16.180.774,22
Wijziging in de voorraadartikels specifiek voor het spoor	-7.909.442,18
Wijziging in de andere bevoorradingsartikels	-8.271.332,04

7. DIENSTEN EN DIVERSE GOEDEREN

De diensten en diverse goederen bedragen 1.186,71 miljoen €, waarvan 690,31 miljoen € aan personeelskosten.

Bedragen in €	
II. Bedrijfskosten	
B. Diverse diensten en goederen	1.186.708.235,19
Personeelskosten	690.314.630,71
Andere kosten m.b.t. het personeel	18.975.179,46
Onderhoud van de infrastructuur	152.837.475,72
Energie voor tractie en gebouwen	83.546.011,72
Huur roerende en onroerende goederen	55.735.197,01
Netwerkvergoedingen	31.694.105,12
Kosten van technische controle, industriële bewerkingen en transport	31.440.898,93
Investeringskosten voor derden	16.753.680,53
Andere diensten	105.411.055,99

Aangezien het volledige personeelsbestand wordt gedetacheerd door HR Rail die de rol vervult van wettelijke werkgever, worden de personeelskosten als diensten en diverse goederen beschouwd.

Infrabel koopt elektrische energie voor eigen gebruik alsook voor andere gebruikers. Enkel het deel van Infrabel blijft ten laste van de resultatenrekening. Deze aankopen omvatten zowel de tractie-energie als de energie nodig voor gebouwen. Deze aankopen bedragen 83,55 miljoen €.





8. AFSCHRIJVINGEN, WAARDEVERMINDERINGEN EN VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN KOSTEN

De afschrijvingen worden maandelijks geboekt en vangen aan vanaf de eerste dag van de maand die volgt op deze waarin het vast actief in gebruik kan gesteld worden en dit conform de goedgekeurde waarderingsregels.

De afschrijvingen op materiële en immateriële vaste activa worden grotendeels gecompenseerd door de afschrijving op de ermee verbonden kapitaalsubsidies. Deze laatste worden als financiële opbrengsten geboekt.

De kost van 17,49 miljoen € voor de voorzieningen voor risico's en kosten is voornamelijk het gevolg van herschattingen van personeelsgerelateerde voorzieningen door de daling van de interestvoeten.

Bedragen in €	
II. Bedrijfskosten	
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	728.013.301,68
Oprichtingskosten	0,00
Concessierecht	13.737.373,74
Andere immateriële vaste activa (voornamelijk software)	42.088.105,84
Materiële vaste activa	672.187.822,10
E. Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen	4.658.362,86
F. Voorzieningen voor risico's en kosten	17.494.379,42

9. OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN

De overige bedrijfskosten bedragen 2.800.913,76 € die als volgt worden opgesplitst:

Bedragen in €	
II. Bedrijfskosten	
G. Overige bedrijfskosten	2.800.913,76
Belastingen	1.891.845,65
Minderwaarden op de realisatie van handelsvorderingen	354.028,36
Diverse	555.039,75

10. NIET-RECURRENTE BEDRIJFSKOSTEN

De niet-recurrente bedrijfskosten bedragen 2.451.914,66 € en betreffen enerzijds een voorziening aangelegd voor een mogelijk bijkomend commercieel gebaar aan spoorwegoperatoren en, anderzijds, de minderwaarden op de verkoop van vaste activa.

Bedragen in €	
II. Bedrijfskosten	
I. Niet-recurrente bedrijfskosten	2.451.914,66
Voorzieningen voor niet-recurrente risico's en kosten	2.442.981,24
Minderwaarden op verkoop van vaste activa	8.933,42





11. FINANCIËLE OPBRENGSTEN

De financiële opbrengsten bedragen 785,69 miljoen € en zijn grotendeels afkomstig van de afschrijvingen op de kapitaalsubsidies (711,73 miljoen €) en van interestsubsidies (39,83 miljoen €). Daarnaast is een bedrag van 33,14 miljoen € afkomstig uit interesten op beleggingen. Een bedrag van 0,63 miljoen € betreft de opbrengsten afkomstig van de financiële vaste activa, meer bepaald de ontvangen interesten op de leningen aan de SPV's en op de cash pooling.

Bedragen in €	
IV. Financiële opbrengsten	785.692.593,15
A. Opbrengsten uit financiële vaste activa	627.111,83
B. Opbrengsten uit vlottende activa	33.140.216,69
C. Kapitaalsubsidies en interestsubsidies	751.565.411,43
D. Andere financiële opbrengsten	355.525,19
E. Niet-recurrente financiële opbrengsten	4.328,01

12. FINANCIËLE KOSTEN

De financiële kosten bedragen 118,47 miljoen € en zijn grotendeels het gevolg van de interestlasten op de schulden (119,57 miljoen €). Het negatief bedrag in "Andere financiële kosten" vloeit voort uit een terugname op de voorziening voor financiële instrumenten. De niet-recurrente financiële kosten hebben betrekking op aanpassingen van de inventaris van de vaste activa, die volledig worden gecompenseerd door een overeenkomstige opbrengst die zich in de niet-recurrente bedrijfsopbrengsten bevindt.

Bedragen in €	
V. Financiële kosten	118.465.205,71
A. Kosten van de schulden	119.574.071,04
B. Waardeverminderingen op vlottende activa	3.278.275,13
C. Andere financiële kosten	-6.584.080,86
D. Niet-recurrente financiële kosten	2.196.940,40



TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING





1. STAAT VAN DE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

Bedragen in €	Concessies, octrooien, licenties,...
A. Aanschaffingswaarde	
Per einde van het vorige boekjaar	1.832.737.169,03
Mutaties tijdens het boekjaar:	
Aanschaffingen, inclusief de geproduceerde vaste activa	60.335.538,89
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-26.074.323,27
Overboekingen van een post naar een andere	15.628,51
Situatie einde boekjaar	1.867.014.013,16
C. Afschrijvingen en waardeverminderingen	
Per einde van het vorige boekjaar	477.892.906,42
Mutaties tijdens het boekjaar:	
Geboekt	55.825.479,58
Terugnages	
Verworven van derden	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-26.074.323,27
Overboekingen van een post naar een andere	
Situatie einde boekjaar	507.644.062,73
D. Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	1.359.369.950,43





2. STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

Bedragen in €	Gronden en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel
A. Aanschaffingswaarde			
Per einde van het vorige boekjaar	7.750.989.151,50	15.941.645.151,04	178.637.624,28
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Aanschaffingen, inclusief de geproduceerde vaste activa	49.425.624,52	184.293.868,66	866.804,94
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-4.265.063,79	-230.624.777,01	-3.667.488,26
Overboekingen van een post naar een andere	158.016.895,17	600.328.106,24	14.698.611,82
Situatie einde boekjaar	7.954.166.607,40	16.495.642.348,93	190.535.552,78
B. Meerwaarden			
Per einde van het vorige boekjaar	1.167.388.528,75		
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Geboekt			
Verworven van derden			
Geannuleerd	-363.280,92		
Overboekingen van een post naar een andere			
Situatie einde boekjaar	1.167.025.247,83		
C. Afschrijvingen en waardeverminderingen			
Per einde van het vorige boekjaar	1.387.114.651,98	7.173.248.495,26	107.274.327,13
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Geboekt	119.622.136,23	539.907.632,22	8.524.588,68
Verworven van derden			
Terugnages			
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-4.090.233,76	-230.624.777,01	-3.640.912,79
Overboekingen van een post naar een andere	-6.020.297,94	-341.506,51	10.186,31
Situatie einde boekjaar	1.496.626.256,51	7.482.189.843,96	112.168.189,33
D. Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	7.624.565.598,72	9.013.452.504,97	78.367.363,45





Bedragen in €	Leasing en soortgelijke rechten	Andere materiële vaste activa	Materiële vaste activa in aanbouw en gestorte vooruitbetalingen
A. Aanschaffingswaarde			
Per einde van het vorige boekjaar	0,00	136.929.002,51	1.970.189.604,33
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Aanschaffingen, inclusief de geproduceerde vaste activa		165.250,10	706.674.644,66
Overdrachten en buitengebruikstellingen		-8.780.746,99	-4.001.134,91
Overboekingen van een post naar een andere		9.646.238,44	-782.705.480,18
Situatie einde boekjaar	0,00	137.959.744,06	1.890.157.633,90
B. Meerwaarden			
Per einde van het vorige boekjaar	0,00	0,00	
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Geboekt			
Verworven van derden			
Geannuleerd			
Overboekingen van een post naar een andere			
Situatie einde boekjaar	0,00	0,00	
C. Afschrijvingen en waardeverminderingen			
Per einde van het vorige boekjaar	0,00	106.801.331,33	
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Geboekt		4.132.396,38	
Verworven van derden			
Terugnages			
Overdrachten en buitengebruikstellingen		-8.780.746,99	
Overboekingen van een post naar een andere		6.351.618,14	
Situatie einde boekjaar	0,00	108.504.598,86	
D. Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	0,00	29.455.145,20	1.890.157.633,90





3. STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Bedragen in €	Verbonden ondernemingen	Ondernemingen met deelnemingsverhouding	Andere ondernemingen
1. Deelnemingen en andere			
A. Aanschaffingswaarde			
Per einde van het vorige boekjaar	21.365.690,03	10.991.955,00	10.000,00
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Aanschaffingen			
Overdrachten en terugtrekkingen			
Situatie einde boekjaar	21.365.690,03	10.991.955,00	10.000,00
C. Waardeverminderingen			
Per einde van het vorige boekjaar	0,00	0,00	5.284,52
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Geboekt			
Teruggenomen			-4.328,01
Situatie einde boekjaar	0,00	0,00	956,51
D. Niet opgevraagd bedrag			
Per einde van het vorige boekjaar			
Mutaties tijdens het boekjaar			
Situatie einde boekjaar			
Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	21.365.690,03	10.991.955,00	9.043,49
2. Vorderingen			
Netto boekwaarde per einde van het vorige boekjaar	2.348.719,18		27.035,47
Mutaties tijdens het boekjaar :			
Toevoegingen	5.704.149,21		2.960,00
Terugbetalingen	-1.195.763,52		
Overdracht naar de vorderingen op korte termijn	0,00		
Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	6.857.104,87	0,00	29.995,47

4. GELDBELEGGINGEN EN OVERIGE BELEGGINGEN

Bedragen in €	
Vastrentende effecten	143.193.138,12
met een resterende looptijd van meer dan één jaar	143.193.138,12
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	340.541.657,02
met een resterende looptijd van hoogstens één jaar	14.948.979,76
met een resterende looptijd van meer dan één jaar	325.592.677,26





5. OVERLOPENDE REKENINGEN VAN HET ACTIEF

Bedragen in €	
Over te dragen kosten	394.982.634,26
Kosten m.b.t. de PPS Diabolo	380.579.630,34
Softwarelicenties	9.665.581,70
Huur van gebouwen	36.924,81
Andere over te dragen kosten	4.700.497,41
Verkregen opbrengsten	23.996.224,49
Opgelopen en niet-ervallen interesten op beleggingen en swaps	23.845.892,75
Andere verkregen opbrengsten	150.331,74

6. STAAT VAN HET KAPITAAL

	Bedragen in €	Aantal aandelen
A. Kapitaal		
1. Geplaatst kapitaal		
Per einde van het vorige boekjaar	770.080.391,67	53.080.660
Wijzigingen tijdens het boekjaar		
Per einde van het boekjaar	770.080.391,67	53.080.660
2. Samenstelling van het kapitaal		
2.1. Soorten aandelen		
Aandelen op naam zonder nominale waarde	770.080.391,67	53.080.660
B. Niet gestort kapitaal		
1. Niet opgevraagd kapitaal	0,00	

7. OVERLOPENDE REKENINGEN VAN HET PASSIEF

Bedragen in €	
Toe te rekenen kosten	151.496.424,24
Vakantiegeld en personeelspremies	87.647.962,65
Opgelopen en niet-ervallen interesten op de financiële schulden en de swaps	62.411.356,27
Diverse kosten	1.437.105,32
Over te dragen opbrengsten	561.992.453,21
Opbrengsten m.b.t. PPS Diabolo als gevolg van de vordering op de Staat	397.170.323,63
Infrastructuurvergoeding	64.523.087,31
Opbrengsten m.b.t. andere vorderingen op de Staat	72.646.717,71
Diverse opbrengsten	27.652.324,56





8. NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Bedragen in €	
Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofde persoonlijke zekerheden als waarborg voor schulden of verplichtingen van derden	40.187.589,13
Belangrijke verplichtingen tot aankoop van vaste activa	
Investerings in spoorweginfrastructuur	1.338.778.099,55
Termijnverrichtingen	
Gekochte deviezen	145.760.569,69
Verkochte deviezen	145.760.569,69
Belangrijke hangende geschillen en andere belangrijke verplichtingen	
Aankoop van materialen en levering van prestaties	426.590.375,77
Interest rate swaps (betalend been)	453.702.129,89
Aard en zakelijk doel van buitenbalans regelingen	
Zekerheden gesteld door derden voor rekening van de onderneming	256.129.674,99
Rechten verbonden aan klantencontracten	45.708.526,83
Rechten verbonden aan juridische geschillen	4.630.269,56
Interest rate swaps (ontvangend been)	438.360.000,00
Waarden gehouden voor rekening van derden	526.563,32
Verstreckte kredietlijn	10.000.000,00
Andere niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	
Rechten en verplichtingen voortvloeiend uit het Koninklijk Besluit van 11 december 2013 inzake de hervorming van de structuren van de NMBS Holding, Infrabel en de NMBS :	
1. De NMBS is houder van een eeuwigdurende erfdienstbaarheid ten kosteloze titel op de perrons, ... met het oog op de uitvoering van haar opdrachten van openbare dienst,	
2. Infrabel is houder van een eeuwigdurende erfdienstbaarheid ten kosteloze titel op de stations en eigendommen van de NMBS die nodig zijn voor de uitvoering door Infrabel van haar opdrachten van openbare dienst.	





9. BETREKKINGEN MET DE VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN DE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

Bedragen in €	2019	2020
Verbonden ondernemingen		
1. Financiële vaste activa	23.714.409,21	28.222.794,90
Deelnemingen	21.365.690,03	21.365.690,03
Vorderingen: andere	2.348.719,18	6.857.104,87
2. Vorderingen	17.177.377,68	16.422.068,22
Op meer dan één jaar	0,00	0,00
Op hoogstens één jaar	17.177.377,68	16.422.068,22
3. Geldbeleggingen	0,00	0,00
Vorderingen	0,00	0,00
4. Schulden	144.153.782,43	121.220.874,59
Op meer dan één jaar	0,00	0,00
Op hoogstens één jaar	144.153.782,43	121.220.874,59
7. Financiële resultaten	1.547.394,73	413.178,88
Opbrengsten uit financiële vaste activa	1.146.906,36	345.679,83
Opbrengsten uit vlottende activa	0,00	0,00
Andere financiële opbrengsten	2,69	1,65
Kosten van schulden	381.418,61	51.408,21
Andere financiële kosten	19.067,07	16.089,19
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		
1. Financiële vaste activa	10.991.955,00	10.991.955,00
Deelnemingen	10.991.955,00	10.991.955,00
2. Vorderingen	4.981.573,13	5.307.012,77
Op meer dan één jaar	0,00	0,00
Op hoogstens één jaar	4.981.573,13	5.307.012,77
4. Schulden	109.887.703,27	108.114.721,22
Op meer dan één jaar	0,00	0,00
Op hoogstens één jaar	109.887.703,27	108.114.721,22





WAARDERINGSREGELS 2020

De waarderingsregels toegepast bij de afsluiting van de jaarrekening op 31 december 2020 werden goedgekeurd door de raad van bestuur van 17/12/2018.

In 2020 waren er geen wijzigingen in de waarderingsregels.

De onderhavige waarderingsregels zijn vastgelegd met inachtneming van de in België geldende wettelijke bepalingen en meer bepaald die welke voortvloeien uit Boek III, Titel 3, Hoofdstuk 2 van het Wetboek van Economisch Recht en uit het koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Desgevallend, wanneer de wetgeving of de gebruikelijke boekhoudkundige regels geen aanwijzingen geven over de boeking van verrichtingen van buitengewone aard, gebeuren de boekingen overeenkomstig het voorschrift van artikel 3:1 van het koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, en zo mogelijk op basis van de door de Commissie voor Boekhoudkundige Normen uitgebrachte adviezen of de voorschriften van het internationaal boekhoudkundig referentiekader IAS/IFRS.

De waarderingsregels werden maximaal afgestemd op IAS/IFRS.

De belangrijkste waarderingsregels zijn de volgende:





1. OPRICHTINGSKOSTEN

De oprichtingskosten worden ten laste genomen gedurende het boekjaar waarin ze worden aangegaan. Oprichtingskosten worden niet geactiveerd.

2. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

Deze rubriek bevat de identificeerbare niet-monetaire activa zonder fysieke substantie die gehouden worden met het oog op het gebruik ervan voor de productie of de levering van goederen en diensten, voor verhuring aan derden of voor administratieve doeleinden.

De immateriële vaste activa mogen evenwel slechts aan actiefzijde geboekt worden indien ze van aard zijn een toekomstig economisch nut te hebben dat bijdraagt tot de werking van de onderneming en als de kosten van deze activa op betrouwbare wijze kunnen gewaardeerd worden.

De immateriële activa worden gewaardeerd volgens het kostprijsmodel, zijnde aan initiële kostprijs verminderd met de lineaire cumuleerde afschrijvingen en de eventuele gecumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen.

De initiële kostprijs van de immateriële activa:

- die afzonderlijk verworven zijn, omvat naast de aankoopprijs ook de bijkomende kosten, zoals de niet te recupereren belastingen en de transportkosten;
- die intern gegenereerd worden, is gelijk aan de som van de uitgaven gedaan vanaf het moment dat de activa voor het eerst voldoen aan de opnamecriteria zoals voorzien in IAS 38, namelijk vanaf het moment dat de onderneming kan aantonen (1) dat het project technisch uitvoerbaar is, (2) dat er een intentie is om het actief te gebruiken of te verkopen, (3) hoe het actief toekomstige economische voordelen genereert, (4) dat er adequate middelen bestaan om het project te voltooien en (5) dat de uitgaven betrouwbaar gewaardeerd kunnen worden. Deze uitgaven omvatten de directe kosten evenals de werkingskosten van de operationele diensten (de areas, de arrondissementen en de werkplaatsen van Infrastructuur).

Wat de intern gegenereerde software betreft, worden enkel de ontwikkelingskosten geactiveerd. De onderzoekskosten worden onmiddellijk opgenomen in het netto-resultaat. De ontwikkelingskosten omvatten enkel: (a) de programmatie en de beschrijving van het concept en de invoering van controles, (b) het onderzoek van de betrouwbare werking van het geprogrammeerd concept en het onderzoek van de efficiëntie van het ingevoerde controles en (c) de latere maar fundamentele aanpassing van het programma om de toepassing te veranderen of uit te breiden.

De immateriële vaste activa worden lineair afgeschreven over hun waarschijnlijke gebruiksduur. Het concessierecht wordt afgeschreven op de duurtijd die bepaald is in het K.B. van 14 juni 2004. De licenties worden afgeschreven over de looptijd van het contract. De weerhouden afschrijvingstermijnen zijn de volgende:

Categorieën	Afschrijvingstermijnen
Concessierecht	99 jaar
Software	3 tot 10 jaar
Software in ontwikkeling	Niet afschrijven
Licenties	Looptijd van het contract





3. MATERIËLE VASTE ACTIVA

Deze rubriek bevat de materiële activa die door de onderneming gehouden worden, hetzij om gebruikt te worden bij de productie of de levering van goederen en diensten, hetzij om aan derden te worden verhuurd, hetzij voor administratieve doeleinden, en waarvan men verwacht dat ze over meer dan één boekjaar zullen gebruikt worden.

De materiële vaste activa worden gewaardeerd volgens het kostprijsmodel, zijnde aan initiële kostprijs verminderd met de lineaire geaccumuleerde afschrijvingen en de eventuele geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen.

De initiële kostprijs omvat:

- de kosten die direct toerekenbaar zijn aan de aankooptransactie;
- de rechtstreeks toerekenbare kosten om het actief op de locatie en in de staat te krijgen die noodzakelijk is om te functioneren op de door de Vennootschap beoogde wijze.

De kostprijs omvat dus niet de kosten inherent aan de studiefase, de algemene kosten van de directiediensten, de algemene kosten van de andere dan operationele diensten (dus buiten de areas, arrondissementen en werkplaatsen van Infrastructuur), de kosten verbonden aan de opleiding van het personeel en de kosten van de directie HR.

De initiële kostprijs van de materiële vaste activa die intern gegenereerd worden is gelijk aan de som van de uitgaven gedaan vanaf het moment dat de activa voor het eerst voldoen aan de opnamecriteria zoals voorzien in IAS 16, namelijk indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de Vennootschap zullen vloeien en indien de kost van het actief betrouwbaar kan bepaald worden.

Voor de industriële gebouwen, de spoorweginfrastructuur (de sporen, sommige kunstwerken, de overwegen, de signalisatie, de VVDK installaties, de installaties voor elektrische tractie) en de installaties en diverse uitrustingen, wordt de aanschaffingswaarde van de materiële vaste activa uitgesplitst in haar verschillende bestanddelen met een verschillende levensduur, en wordt elk bestanddeel afgeschreven over zijn specifieke levensduur.

De materiële vaste activa, met uitzondering van de terreinen, worden afgeschreven over hun waarschijnlijke gebruiksduur, volgens de lineaire afschrijvingsmethode. Het af te schrijven bedrag is gelijk aan de kostprijs verminderd met de restwaarde ervan, voor zover deze laatste op betrouwbare wijze kan bepaald worden. De weerhouden afschrijvingsduren zijn de volgende:

Materiële vaste activa	Afschrijvingstermijnen
Terreinen	N/A
Gebouwen :	
Ruwbouw	50 tot 60 jaar
Dak	15 tot 30 jaar
Technische componenten	10 tot 20 jaar
Kleine constructies	15 jaar
Inrichting van gehuurde gebouwen	15 jaar of looptijd contract indien korter
Sporen :	
Bovenbouw	25 tot 50 jaar





Onderbouw	100 jaar
Spoortoestellen, weegbruggen,...	10 tot 50 jaar
Overwegen	10 tot 30 jaar
Kunstwerken	10 tot 120 jaar
Seininrichting	4 tot 35 jaar
Tractieonderstations	10 tot 50 jaar
Power Distribution	7 tot 30 jaar
Bovenleidingen	20 tot 80 jaar
Rollend materieel	6 tot 40 jaar
Telecom	4 tot 50 jaar
Materieel en diverse installaties	4 tot 40 jaar
Terrein- en stationsuitrusting	20 tot 30 jaar
Artistieke kunstwerken en museumcollectie	Niet afschrijven

Voor de met leasing en soortgelijke rechten verworven materiële vaste activa mag de financieringswijze de boekhoudkundige waarde van deze vaste activa niet beïnvloeden. Deze vaste activa worden bij het begin van het contract geboekt aan de reële waarde van het goed of als deze lager liggen, aan de verdisconteerde waarde van de minimale huurbetalingen.

De materiële vaste activa die buiten gebruik gesteld zijn of die niet meer op duurzame wijze worden aangewend voor de activiteit van de onderneming, maken desgevallend het voorwerp uit van een bijkomende afschrijving om de waardering ervan af te stemmen op de vermoedelijke realisatiewaarde ervan.

Materiële vaste activa (of een groep activa die wordt afgestoten) moeten geclassificeerd worden als aangehouden voor verkoop indien hun boekwaarde hoofdzakelijk zal worden gerealiseerd in een verkooptransactie en niet door het voortgezette gebruik ervan. Met andere woorden betekent dit dat het actief in zijn huidige staat onmiddellijk beschikbaar is voor verkoop en dat een verkoop zeer waarschijnlijk is.

De activa die zijn verworven via een specifieke overeenkomst worden afgeschreven volgens de gebruiksduur die minimaal gelijk is aan de looptijd van het contract. Onderliggende activa die deel uitmaken van de specifieke overeenkomst, en waarvan de normale gebruiksduur hoger ligt dan de looptijd van het contract, worden afgeschreven over hun normale gebruiksduur.

De terreinen bestemd voor verkoop worden gewaardeerd volgens het herwaarderingsmodel, dus tegen de reële waarde op datum van herwaardering min de verkoopkosten, verminderd met eventuele bijzondere waardevermindervingsverliezen. De herwaardering wordt voldoende regelmatig uitgevoerd opdat de boekwaarde niet beduidend verschilt van de reële waarde op de balansdatum. Wanneer deze terreinen voldoen aan de criteria van IFRS 5 voor de "Vaste activa aangehouden voor verkoop", worden zij in deze rubriek geclassificeerd.





In 2013 ging Infrabel over tot de herwaardering van bepaalde terreinen in het kader van de hervorming van de NMBS Groep. Om het potentieel van herwaardering te bepalen, werd de te recupereren waarde van de geherwaardeerde activa berekend op basis van toekomstige cashflows. Deze berekening werd uitgevoerd met in achtname van de best beschikbare forecasts op gebied van toekomstige cashflows, interestvoeten, inflatie etc. Gezien alle terreinen kunnen worden beschouwd als noodzakelijk voor de opdracht van openbare dienst van Spoorweg Infrastructuurbeheerder, werden de terreinen geherwaardeerd aan de "Depreciated Replacement Cost" ('DRC'), zoals vastgesteld door een extern expertenbureau. Jaarlijks wordt een test op bijzondere waardevermindingsverliezen uitgevoerd.

4. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Onder deze rubriek worden opgenomen (a) de deelnemingen, ongeacht hun relatief belang, in andere vennootschappen, wanneer het nagestreefd doel erin bestaat hun exploitatie voort te zetten of te ondersteunen, (b) de aandelen die geen deelneming vormen, wanneer ze gehouden worden om, door de vestiging van een duurzame en specifieke band met die ondernemingen, bij te dragen tot de eigen activiteit van Infrabel, (c) de op lange termijn ter beschikking gestelde vorderingen om de activiteit van die vennootschappen duurzaam te ondersteunen en (d) de borgtochten in contanten gestort als permanente waarborgen.

De financiële vaste activa worden geboekt tegen hun aanschaffingswaarde, minus eventuele waardeverminderingen.

De bijkomende onkosten m.b.t. hun aanschaffing worden rechtstreeks als kosten geboekt.

De door vorderingen vertegenwoordigde financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de nominale waarde ervan, met eventuele toepassing van de omrekeningskoers bij de aanschaffing op het in vreemde valuta uitgedrukt bedrag.

Conform de bepalingen van IAS 36 maken de financiële vaste activa regelmatig, en tenminste één keer per jaar, het voorwerp uit van een waardeverminderingstest ("impairment test").

Indien uit de waardeverminderingstest blijkt dat de realiseerbare waarde van het betrokken actief lager is dan zijn boekwaarde, ondergaan de participatie of de gehouden aandelen een waardevermindering.

Op basis van deze waardeverminderingstest en op basis van andere informatie ter beschikking gesteld van het management, dient een bijkomend waardeverminderingsverlies of een terugname geboekt te worden.

De financiële vaste activa vertegenwoordigd door vorderingen ondergaan een waardevermindering zo er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

5. VORDERINGEN OP MEER DAN ÉÉN JAAR

Onder deze rubriek worden de vorderingen opgenomen die een contractuele duur van meer dan één jaar hebben.

De vorderingen worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde, met uitzondering van vorderingen in de vorm van vastrentende effecten, die gewaardeerd worden tegen hun aanschaffingswaarde. Ze worden desgevallend gecorrigeerd met eventuele waardeverminderingen.

Ingeval van een renteloze of abnormaal laagrentende vordering op lange termijn maakt deze het voorwerp uit van een verdiscontering teneinde haar te boeken aan haar contante waarde, in ieder geval als het effect van de verdiscontering significant is. Deze verdiscontering wordt in de overlopende rekeningen van het passief geboekt.





Op de vorderingen worden de waardeverminderingen toegepast conform de bepalingen van IFRS 9. Op basis van deze norm moet gedurende de looptijd van de vordering een bepaalde waardevermindering voor verwachte kredietverliezen ("Expected Credit Loss") worden berekend. De berekening moet gebaseerd zijn op een accurate inschatting van de kans op wanbetaling ("Probability of Default") en het verlies bij wanbetaling ("Loss Given Default").

6. VOORRADEN EN BESTELLINGEN IN UITVOERING

De rubriek "voorraden" bevat de activa (a) die gehouden worden om verkocht te worden, (b) die geproduceerd worden en die materialen of grondstoffen en leveringen bevatten die reeds in het productieproces geïntegreerd zijn, (c) in de vorm van grondstoffen of leveringen die in het productie- of dienstverleningsproces moeten verbruikt worden.

De rubriek "bestellingen in uitvoering" bevat de werken in uitvoering, de goederen in bewerking en de diensten die worden uitgevoerd voor rekening van derden ingevolge een bestelling.

De voorraden worden gewaardeerd aan het laagste bedrag tussen de kostprijs en de netto realisatiewaarde.

De kostprijs van vervangbare voorraden wordt bepaald door de methode van de gewogen gemiddelde prijs toe te passen.

De kostprijs van de voorraden omvat alle aanschaffings- en verwerkingskosten, vermeerderd met de andere aangegane kosten om de voorraden te brengen op de plaats waar en in de staat waarin ze zich bevinden.

De verwerkingskosten van de voorraden bevatten de rechtstreeks aan de geproduceerde eenheden verbonden kosten, zoals de rechtstreekse arbeidskosten. Ze bevatten eveneens de systematische toerekening van de vaste of variabele algemene productiekosten die aangegaan worden om de grondstoffen te verwerken tot afgewerkte producten.

De goederen in bewerking en bestellingen in uitvoering worden gewaardeerd tegen hun vervaardigingsprijs. De financieringskosten worden niet opgenomen in de vervaardigingsprijs.

Sommige magazijnstukken ondergaan periodiek waardeverminderingen ingevolge het regelmatig onderzoek van de staat ervan door de betrokken technische diensten.

De voorraadartikelen die geen duidelijke rechtstreekse band met de materiële vaste activa hebben, ondergaan een waardevermindering wanneer ze minstens één jaar zonder beweging blijven. Het op de waarde van de artikelen toegepast waardeverminderingpercentage wordt bepaald in functie van de gekende rotatiesnelheid van de voorraad.

Voor de bestellingen in uitvoering worden er waardeverminderingen geboekt (a) indien hun vervaardigingsprijs, vermeerderd met het geraamde bedrag van de erop betrekking hebbende kosten die nog moeten gemaakt worden, hoger is dan, naargelang het geval, de netto verkoopprijs ervan op de afsluitingsdatum of de in de contracten voorziene kostprijs, en (b) ten belope van respectievelijk 50 en 100 % indien de uitvoeringsdatum ervan de facturatiedatum met 1 of 2 jaar overschrijdt.

7. VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE ÉÉN JAAR

Deze rubriek bevat de vorderingen - handelsvorderingen en andere - waarvan de oorspronkelijke termijn ten hoogste één jaar is, evenals de vorderingen of gedeelten van vorderingen waarvan de oorspronkelijke termijn op meer dan één jaar was, maar die vervallen binnen de twaalf maanden die volgen op de afsluiting van het afgelopen boekjaar.





De vorderingen worden op de balans geboekt tegen de nominale waarde ervan, behalve die in de vorm van vastrentende effecten, die gewaardeerd worden tegen hun aanschaffingswaarde. Ze worden desgevallend gecorrigeerd met eventuele waardeverminderingen.

Op de vorderingen worden de waardeverminderingen toegepast conform de bepalingen van IFRS 9. Op basis van deze norm moet een bepaalde waardevermindering voor verwachte kredietverliezen (“Expected Credit Loss”) worden berekend. De berekening is gebaseerd op een accurate inschatting van de kans op wanbetaling (“Probability of Default”) en het verlies bij wanbetaling (“Loss Given Default”).

8. GELDBELEGGINGEN

Deze rubriek omvat zowel de termijndeposito’s bij kredietinstellingen en de aangekochte roerende waarden die niet het karakter hebben van financiële vaste activa, als de verworven edele metalen met de bedoeling deze op korte of middellange termijn opnieuw te verkopen.

De geldbeleggingen worden gewaardeerd tegen het laagste bedrag tussen hun aanschaffingswaarde en de marktwaarde.

Voor de vastrentende effecten, indien er een verschil bestaat tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde, wordt dit verschil pro rata temporis over de resterende looptijd van de effecten als resultaat geboekt als bestanddeel van de interesten die deze effecten opleveren, en naargelang het geval in meerdering of in mindering van de aanschaffingswaarde van de effecten gebracht, waarbij de boeking als resultaat gebeurt op geactualiseerde basis.

Voor de door aandelen vertegenwoordigde geldbeleggingen worden waardeverminderingen toegepast (a) ofwel voor het verschil tussen de boekwaarde en de wederafstands- of realisatiewaarde, (b) ofwel voor het verschil tussen de boekwaarde en de beurswaarde, (c) of voor het verschil tussen de boekwaarde en het aandeel in het eigen vermogen van de onderneming.

De geldbeleggingen die in de nabije toekomst zullen gerealiseerd worden, ondergaan de nodige waardeverminderingen indien op het einde van het boekjaar de raming van hun realisatiewaarde lager is dan hun aanschaffingsprijs.

Voor geldbeleggingen die niet gekoppeld zijn aan de transacties van alternatieve financiering, worden waardeverminderingen toegepast conform de bepalingen van IFRS 9. Op basis van deze norm moet een bepaalde waardevermindering voor verwachte kredietverliezen (“Expected Credit Loss”) worden berekend. De berekening moet gebaseerd zijn op een accurate inschatting van de kans op wanbetaling (“Probability of Default”) en het verlies bij wanbetaling (“Loss Given Default”).

Voor geldbeleggingen met zeer lage kredietrisico’s worden de inschattingen van de kans op wanbetaling en het verlies bij wanbetaling gebaseerd op een referentie definitie van deze variabelen.

9. LIQUIDE MIDDELEN

Deze rubriek bevat de beschikbare financiële elementen, zoals de kasmiddelen, de betaalbare waardepapieren en de tegoeden op zichtrekeningen bij banken.

De liquide middelen worden geboekt tegen de nominale waarde ervan, en desgevallend gecorrigeerd met eventuele waardeverminderingen.





Op de liquide middelen worden de waardeverminderingen toegepast conform de bepalingen van IFRS 9. Op basis van deze norm moet een bepaalde waardevermindering voor verwachte kredietverliezen (“Expected Credit Loss”) worden berekend. De berekening is gebaseerd op een accurate inschatting van de kans op wanbetaling (“Probability of Default”) en het verlies bij wanbetaling (“Loss Given Default”).

Voor liquide middelen met zeer lage kredietrisico’s worden de inschattingen van de kans op wanbetaling en het verlies bij wanbetaling gebaseerd op een referentie definitie van deze variabelen.

10. OVERLOPENDE REKENINGEN AAN ACTIEFZIJDE

Deze rubriek bevat (1) de overgedragen kosten, d.w.z. die kosten die in de loop van het boekjaar of van een vorig boekjaar werden gemaakt maar die aan een of meer latere boekjaren dienen toegerekend en (2) de verworven opbrengsten, d.w.z. de pro rata van de opbrengsten die pas in een later boekjaar zullen geïnd worden, maar die aan een afgelopen boekjaar dienen toegerekend te worden.

De over te dragen kosten en de verworven opbrengsten worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde ervan, voor de opbrengsten ook rekening houdend met de inbaarheid ervan.

11. KAPITAAL

Het kapitaal bestaat uit twee bestanddelen, met name het geplaatst kapitaal, gevormd door de bedragen waarvoor de aandeelhouders zich ertoe verbonden hebben ze in te brengen, en het niet opgevraagd kapitaal, nl. het gedeelte waarvan de bestuursorganen van de Vennootschap de storting nog niet gevraagd hebben.

De aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen, worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde.

12. HERWAARDINGSMEERWAARDEN

Deze rubriek bevat de latente meerwaarden die worden vastgesteld op de netto boekwaarde van materiële of financiële vaste activa, in de mate dat ze een verhoging van de intrinsieke waarde van het geïnvesteerd kapitaal vormen.

De herwaarderingsmeerwaarden worden geboekt tegen hun nominale waarde en betreffen slechts de positieve verschillen tussen de raming door een expert en de aan actiefzijde ingeschreven netto boekwaarde.

In geval van latere minderwaarde van de geherwaardeerde activa wordt de geboekte meerwaarde afgeboekt ten belope van het nog niet afgeschreven bedrag.





13. RESERVES

Deze rubriek bevat de winst van vorige boekjaren die de onderneming niet heeft uitgekeerd, in een duurzaam vooruitzicht, overeenkomstig de wettelijke, reglementaire of statutaire bepalingen, ingevolge een beslissing van de Algemene Vergadering van aandeelhouders.

De reserves worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde.

14. KAPITAALSUBSIDIES

Deze rubriek bevat de overheidssteun die de vorm aanneemt van overdrachten van middelen aan een onderneming, waarvoor de voornaamste voorwaarde om ze te bekomen erin bestaat activa op lange termijn aan te kopen, aan te leggen of te verwerven op om het even welke wijze, en die toegekend wordt door de Europese Gemeenschap, de Belgische Staat, de andere Belgische of buitenlandse overheden, of andere derden.

De kapitaalsubsidies worden geboekt tegen hun nominale waarde.

De kapitaalsubsidies worden lineair afgeschreven tegen hetzelfde ritme als de immateriële en materiële vaste activa die ermee gefinancierd werden.

15. VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN

Deze rubriek bevat de passiva waarvan de vervaldatum of het bedrag onzeker is.

De passiva omvatten 2 soorten van voorzieningen, enerzijds de voorzieningen die worden aangelegd volgens de principes van IAS-norm 37, en anderzijds de voorzieningen die worden aangelegd volgens de principes van IAS-norm 19.

1. IAS 37 VOORZIENINGEN

Voorzieningen die worden gewaardeerd volgens de IAS-norm 37 dienen enkel te worden opgenomen indien (a) er een bestaande verplichting is (in rechte afdwingbaar of feitelijk) ten gevolge van een gebeurtenis in het verleden, (b) het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen vereist zal zijn en (c) het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Indien de impact van de tijdswaarde significant is, dient de voorziening verdisconteerd te worden.

De risico's en kosten waarvoor een voorziening wordt gevormd, worden geval per geval geraamd op basis van de ter kennis van de Vennootschap gebrachte elementen, met inachtneming van de criteria van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw.

De voorziening dient voor het bruto bedrag (= niet verminderd met een te recupereren actief) te worden opgenomen in het passief.





2. IAS 19 VOORZIENINGEN

Er worden overeenkomstig de voorschriften van IAS-norm 19 voorzieningen gevormd voor de personeelsbeloningen. Het betreft met name de vergoedingen na uitdiensttreding, de andere langetermijnpersoneelsbeloningen en de ontslagvergoedingen.

VERGOEDINGEN NA UITDIENSTTREDING

De vergoedingen na uitdiensttreding zijn personeelsbeloningen die verschuldigd zijn na de voltooiing van het dienstverband.

De vergoedingen na uitdiensttreding kunnen worden onderverdeeld in twee categorieën:

- type “toegezegde-bijdragenregelingen”: het zijn regelingen waarbij de Vennootschap bijdragen afdraagt aan een aparte entiteit, en de Vennootschap geen in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft om bijkomende bijdragen te betalen. Deze bijdragen worden opgenomen in kosten over de periodes waarin de diensten verricht worden door de personeelsleden. Indien er bijdragen op voorhand betaald werden (nog niet gestort werden) worden deze opgenomen op de actiefzijde (respectievelijk passiefzijde) van de balans;
- type toegezegd-pensioenregelingen: dit zijn alle regelingen die geen toegezegde-bijdragenregelingen zijn.

De vergoedingen na uitdiensttreding die behoren tot de categorie “toegezegd-pensioenregelingen” worden gewaardeerd volgens een actuariële waarderingsmethode. Ze worden opgenomen (verminderd met eventuele tegoeden in de regeling, zijnde de tegoeden die eventueel reeds werden gevormd voor het betalen van deze voordelen) voor zover de Vennootschap een verplichting heeft de kosten te dragen die voortvloeien uit de prestaties verricht door de personeelsleden. Deze verplichting kan voortvloeien uit een wet, contract of uit de “verworven rechten” door een gedragslijn in het verleden (feitelijke verplichting). De weerhouden actuariële waarderingsmethode is de “methode van de geprojecteerde kredieteenheden”.

De verdisconteringsvoet die gebruikt wordt is gebaseerd op het marktrendement op de berekeningsdatum van ondernemingsobligaties van eerste categorie, met een vergelijkbare looptijd als die van de verbintenissen. De overige actuariële hypothesen (sterftecijfer, toekomstige niveaus van lonen, inflatie, enz.) geven de beste schattingen van de Vennootschap weer.

ANDERE LANGETERMIJNPERSONEELSBELONINGEN

De andere langetermijnpersoneelsbeloningen zijn personeelsbeloningen die niet volledig betaalbaar zijn binnen twaalf maanden na het einde van de periode waarin de werknemers de gerelateerde diensten verrichten.

Het bedrag dat opgenomen wordt in de balans is gelijk aan de contante waarde van de verplichting, desgevallend vermindert met de marktwaarde van de fondsbeleggingen op de balansdatum. De berekeningen worden gedaan volgens de “methode van de geprojecteerde kredieteenheden”.

ONTSLAGVERGOEDINGEN

De ontslagvergoedingen zijn de vergoedingen die betaalbaar zijn omwille van een beslissing van de Vennootschap om het arbeidscontract van één of meerdere personeelsleden op te zeggen voor de normale pensioendatum, of omwille van een beslissing van een personeelslid om vrijwillig de Vennootschap te verlaten in ruil voor deze vergoedingen.

Een schuld, gewaardeerd op actuariële basis, wordt opgenomen voor deze vergoedingen voor zover de Vennootschap een manifeste verbintenis heeft. De schuld wordt verdisconteerd indien ze betaalbaar is na twaalf maanden.





3. UITGESTELDE BELASTINGEN

Er wordt geen aftrek voor uitgestelde belastingen geboekt.

16. SCHULDEN OP MEER DAN ÉÉN JAAR

Deze rubriek bevat de schulden die een contractuele termijn van meer dan één jaar hebben.

De schulden worden geboekt tegen hun nominale waarde.

De schulden die geen interesten opleveren of die een abnormaal lage rentevoet hebben, worden aan passiefzijde geboekt tegen de nominale waarde ervan, maar deze boeking gaat vergezeld van de boeking op de overlopende rekening van de activa en de boeking bij de resultaten pro rata temporis op basis van de samengestelde interest, van het disconto berekend tegen de markrentevoet.

De schulden vertegenwoordigd door vastrentende effecten worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde.

17. SCHULDEN OP TEN HOOGSTE ÉÉN JAAR

Deze rubriek bevat de schulden waarvan de contractuele termijn korter is dan of gelijk aan één jaar.

De schulden worden geboekt tegen hun nominale waarde.

De schulden vertegenwoordigd door vastrentende effecten worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde ervan.

18. OVERLOPENDE REKENINGEN AAN PASSIEFZIJD

Deze rubriek bevat (1) de te boeken kosten, d.w.z. die kosten die pas in een later boekjaar zullen betaald worden maar die aan een verstreken boekjaar dienen toegerekend te worden en (2) de over te dragen opbrengsten, d.w.z. die opbrengsten die in het boekjaar of een vorig jaar boekjaar werden geïnd maar die aan één of meer latere boekjaren dienen toegerekend te worden.

De te boeken kosten, de over te dragen opbrengsten en de interesten begrepen in de vorderingen worden geboekt tegen hun nominale waarde.





VERSLAG VAN HET COLLEGE VAN COMMISSARISSEN OVER DE JAARREKENING AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2020





INFRABEL NV VAN PUBLIEK RECHT

Verslag van het College van commissarissen
aan de algemene vergadering
over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

VERSLAG VAN HET COLLEGE VAN COMMISSARISSEN AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN INFRABEL NV VAN PUBLIEK RECHT OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2020

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Infrabel NV van Publiek Recht (de “Vennootschap”), leggen wij u ons verslag van het College van commissarissen voor. Dit bevat ons verslag over de controle van de jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

De bedrijfsrevisoren, leden van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren, werden benoemd in hun hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 20 mei 2020, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Hun mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2022. Zij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Infrabel NV van Publiek Recht uitgevoerd gedurende 4 opeenvolgende boekjaren. Op grond van artikel 2583 van de wet van 21 maart 1991 werden twee andere leden van het College van commissarissen benoemd door de algemene vergadering van het Rekenhof van 2 oktober 2019 en 23 november 2020, respectievelijk Rudi Moens die de wettelijke controle van de jaarrekening gedurende elf opeenvolgende boekjaren heeft uitgevoerd en Pierre Rion gedurende één jaar.

VERSLAG OVER DE JAARREKENING

toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2020 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 22.932.394.927 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 55.097.361 EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2020, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België, en het referentiestelsel specifiek aan de vennootschap, zoals opgenomen in de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven, alsook meer specifiek op de spoorwegmaatschappijen gerichte wet- en regelgeving. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven

in de sectie “Verantwoordelijkheden van het College van commissarissen voor de controle van de jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van het College van commissarissen voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een verslag van het College van commissarissen waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om

haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons verslag van het College van commissarissen te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons verslag van het College van commissarissen. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het bestuursorgaan onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

OVERIGE DOOR WET- EN REGELGEVING GESTELDE EISEN

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het

naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van het College van commissarissen

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het

jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, zijnde:

- Financiële gegevens (p.93-p.105)
- Corporate Governance (p.106 - p.122)
- Remuneratieverslag (p.123 - p.133)

een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, § 1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt

voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten, of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.

Zaventem, 17 maart 2021

Het College van commissarissen

Het Rekenhof
Vertegenwoordigd door

Rudi Moens
(Signature)
Digitaal ondertekend door Rudi Moens (Signature)
Datum: 2021.03.17 07:12:55 +01'00'

Rudi Moens
Raadsheer

Pierre Rion
(Signature)
Signature numérique de Pierre Rion (Signature)
Date : 2021.03.17 08:24:24 +01'00'

Pierre Rion
Raadsheer

De leden van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren

BDO Bedrijfsrevisoren CVBA
Vertegenwoordigd door

Felix Fank
Bedrijfsrevisor

KPMG Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Patrick De Schutter
Bedrijfsrevisor