



JIVARO
7354
FSR

JAAARREKENING

2021



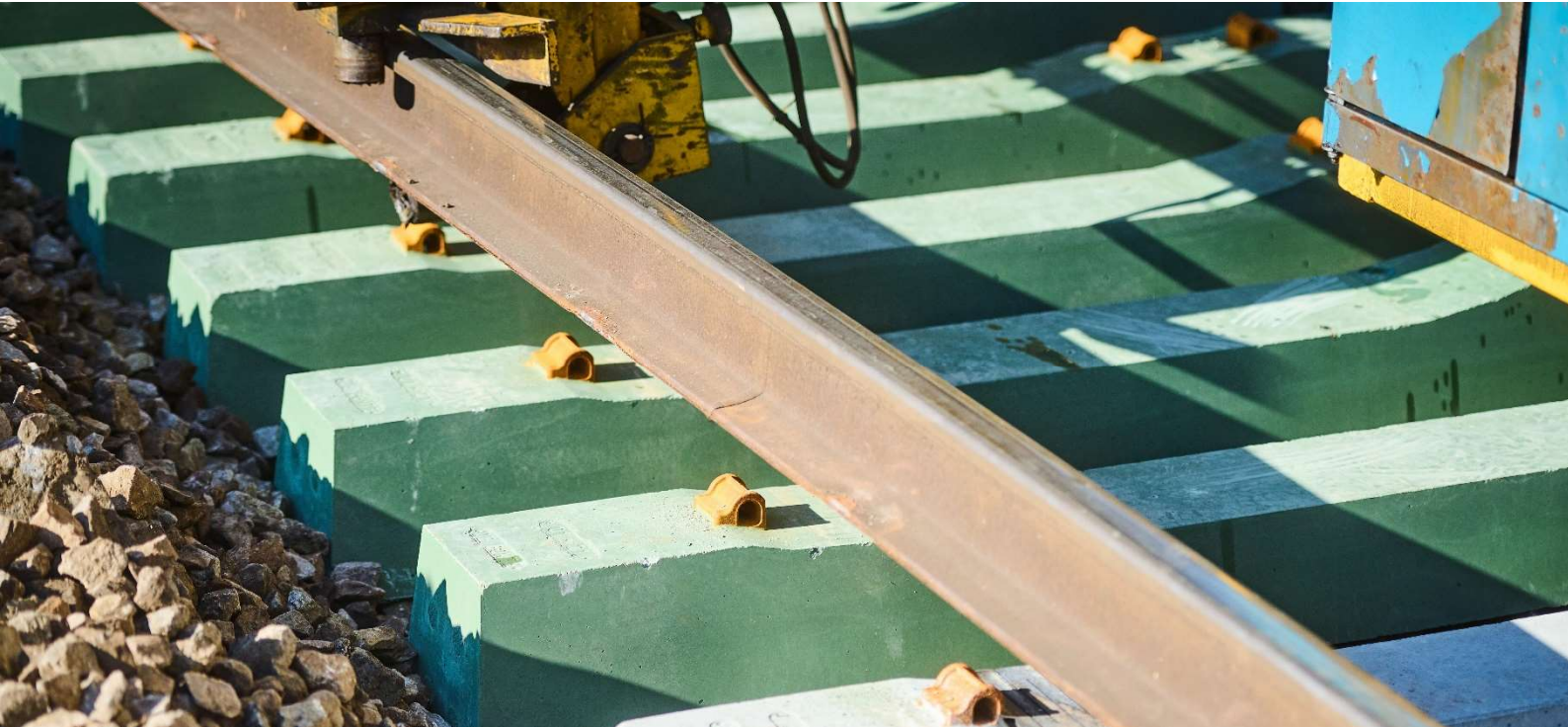
Jaarrekening 2021
voorgelegd door de raad van bestuur aan de
Algemene Vergadering van 18 mei 2022





INHOUD

INLEIDING	4
KERNCIJFERS 2021	5
BALANS 2021	6
1. Activa	7
2. Passiva	9
3. Uitleg bij de balans	11
RESULTATENREKENING 2021	19
1. Gedetailleerde resultatenrekening (in €)	20
2. Uitleg bij de resultatenrekening	22
TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING	27
1. Staat van de immateriële vaste activa	28
2. Staat van de materiële vaste activa	29
3. Staat van de financiële vaste activa	31
4. Geldbeleggingen en overige beleggingen	31
5. Overlopende rekeningen van het actief	32
6. Staat van het kapitaal	32
7. Overlopende rekeningen van het passief	32
8. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	33
9. Betrekkingen met de verbonden ondernemingen en de ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	34
WAARDERINGSREGELS 2021	35
VERSLAG VAN HET COLLEGE VAN COMMISSARISSEN OVER DE JAARREKENING AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2021	46



Inleiding

VOORSTELLING VAN DE ONDERNEMING

Infrabel is de infrastructuurbeheerder van het Belgisch spoorwegnet. 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 31/12/2021 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.

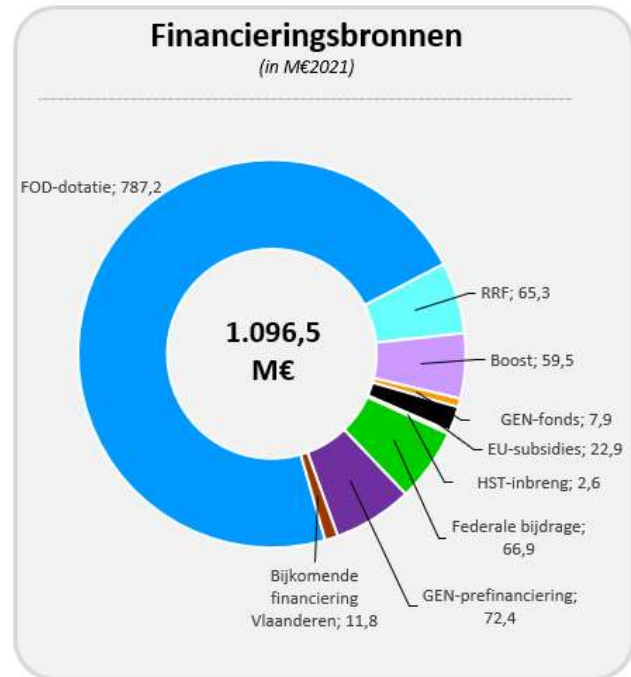
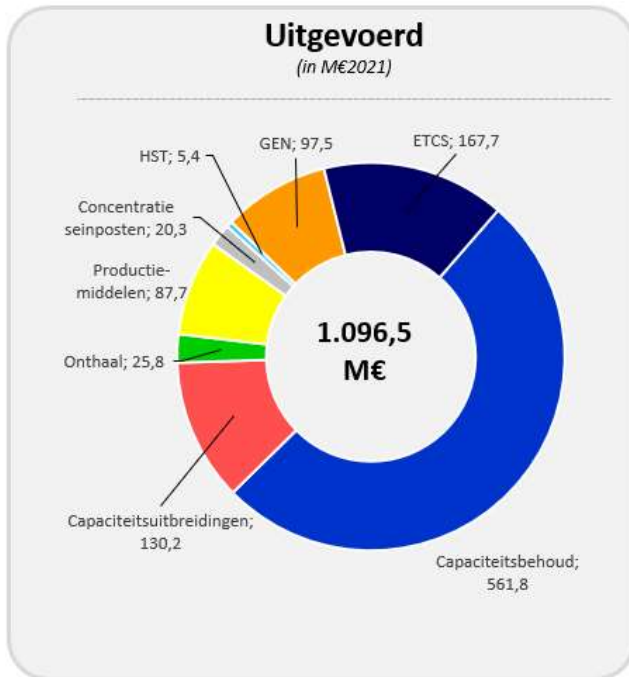
INLICHTINGEN

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 2021



RESULTATENREKENING (IN MILJOEN €)

Bedrijfsopbrengsten	1.475,68
Bedrijfskosten*	1.437,11
Recurrent bruto exploitatieresultaat (REBITDA)	38,57
Niet-recurrent exploitatieresultaat	8,66
Bruto exploitatieresultaat (EBITDA)	47,23
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	-701,55
Recurrent financieel resultaat	674,02
Niet-recurrent financieel resultaat	-1,13
Globaal resultaat (EBT)	18,57

* Zonder afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen

BALANS

Het balanstotaal van Infrabel bedraagt 23.494.717.309,38 € op 31/12/2021 tegenover 22.932.394.926,76 € op 31/12/2020.

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



BALANS 2021





1. Activa

BALANS BOEKJAAR 2021 (IN €)

ACTIVA	Balans per 31.12.2020	Balans per 31.12.2021
I. Oprichtingskosten	0,00	0,00
VASTE ACTIVA	20.034.621.985,53	20.450.069.913,79
II. Immateriële vaste activa	1.359.369.950,43	1.358.801.616,76
Concessierecht	1.140.202.020,17	1.126.464.646,43
Imm. vaste activa excl. concessierecht	219.167.930,26	232.336.970,33
III. Materiële vaste activa	18.635.998.246,24	19.040.773.004,41
A. Terreinen en gebouwen	7.624.565.598,72	7.703.185.458,03
Aanschaffingswaarde	9.121.191.855,23	9.315.032.425,82
Afschrijvingen	-1.496.626.256,51	-1.611.846.967,79
B. Installaties, machines en uitrusting	9.013.452.504,97	9.187.720.665,15
Aanschaffingswaarde	16.495.642.348,93	16.934.882.160,13
Afschrijvingen	-7.482.189.843,96	-7.747.161.494,98
C. Meubilair en rollend materieel	78.367.363,45	80.519.481,05
Aanschaffingswaarde	190.535.552,78	200.036.327,70
Afschrijvingen	-112.168.189,33	-119.516.846,65
D. Leasing en soortgelijke rechten	0,00	0,00
Aanschaffingswaarde	0,00	0,00
Afschrijvingen	0,00	0,00
E. Overige materiële vaste activa	29.455.145,20	13.193.421,23
Aanschaffingswaarde	137.959.744,06	125.101.018,23
Afschrijvingen	-108.504.598,86	-111.907.597,00
F. Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	1.890.157.633,90	2.056.153.978,95
IV. Financiële vaste activa	39.253.788,86	50.495.292,62
A. Verbonden ondernemingen	28.222.794,90	39.456.842,15
1. Deelnemingen	21.365.690,03	21.365.690,03
2. Vorderingen	6.857.104,87	18.091.152,12
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	39.038,96	46.495,47
1. Aandelen en deelnemingen	9.043,49	10.000,00
2. Vorderingen en borgtochten in contanten	29.995,47	36.495,47





ACTIVA	Balans per 31.12.2020	Balans per 31.12.2021
VLOTTENDE ACTIVA	2.897.772.941,23	3.044.647.395,59
V. Vorderingen op meer dan één jaar	1.105.680.581,18	1.071.792.636,07
A. Handelsvorderingen	3.100.373,85	4.087.478,43
B. Overige vorderingen	1.102.580.207,33	1.067.705.157,64
Vordering op de Staat met betrekking tot PPS Diabolo	347.348.000,00	351.761.000,00
Overige vorderingen op de Staat	755.041.075,75	715.216.418,29
Andere	191.131,58	727.739,35
VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering	274.426.299,07	278.784.685,99
A. Voorraden	270.531.171,90	271.902.662,50
1. Grondstoffen	262.731.778,25	265.197.545,66
2. Goederen in bewerking	6.459.266,55	5.907.170,13
3. Afgewerkte producten	1.340.127,10	797.946,71
6. Vooruitbetalingen	0,00	0,00
B. Bestellingen in uitvoering	3.895.127,17	6.882.023,49
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar	337.027.870,10	406.989.549,46
A. Handelsvorderingen	156.089.368,65	166.467.029,62
B. Overige vorderingen	180.938.501,45	240.522.519,84
Gesubsidieerde vorderingen	49.738.545,62	42.448.735,50
Te recupereren BTW	45.376.748,37	41.398.536,74
Investeringsdotatie	42.525.976,88	110.003.185,54
Andere	43.297.230,58	46.672.062,06
VIII. Geldbeleggingen	483.485.061,63	483.517.173,98
B. Andere beleggingen	483.485.061,63	483.517.173,98
IX. Beschikbare middelen	278.174.270,50	345.927.558,66
X. Overlopende rekeningen	418.978.858,75	457.635.791,43
Over te dragen kosten met betrekking tot PPS Diabolo	380.579.630,34	412.833.017,93
Andere over te dragen kosten	14.403.003,92	17.660.665,88
Verkregen opbrengsten	23.996.224,49	27.142.107,62
TOTAAL ACTIVA	22.932.394.926,76	23.494.717.309,38

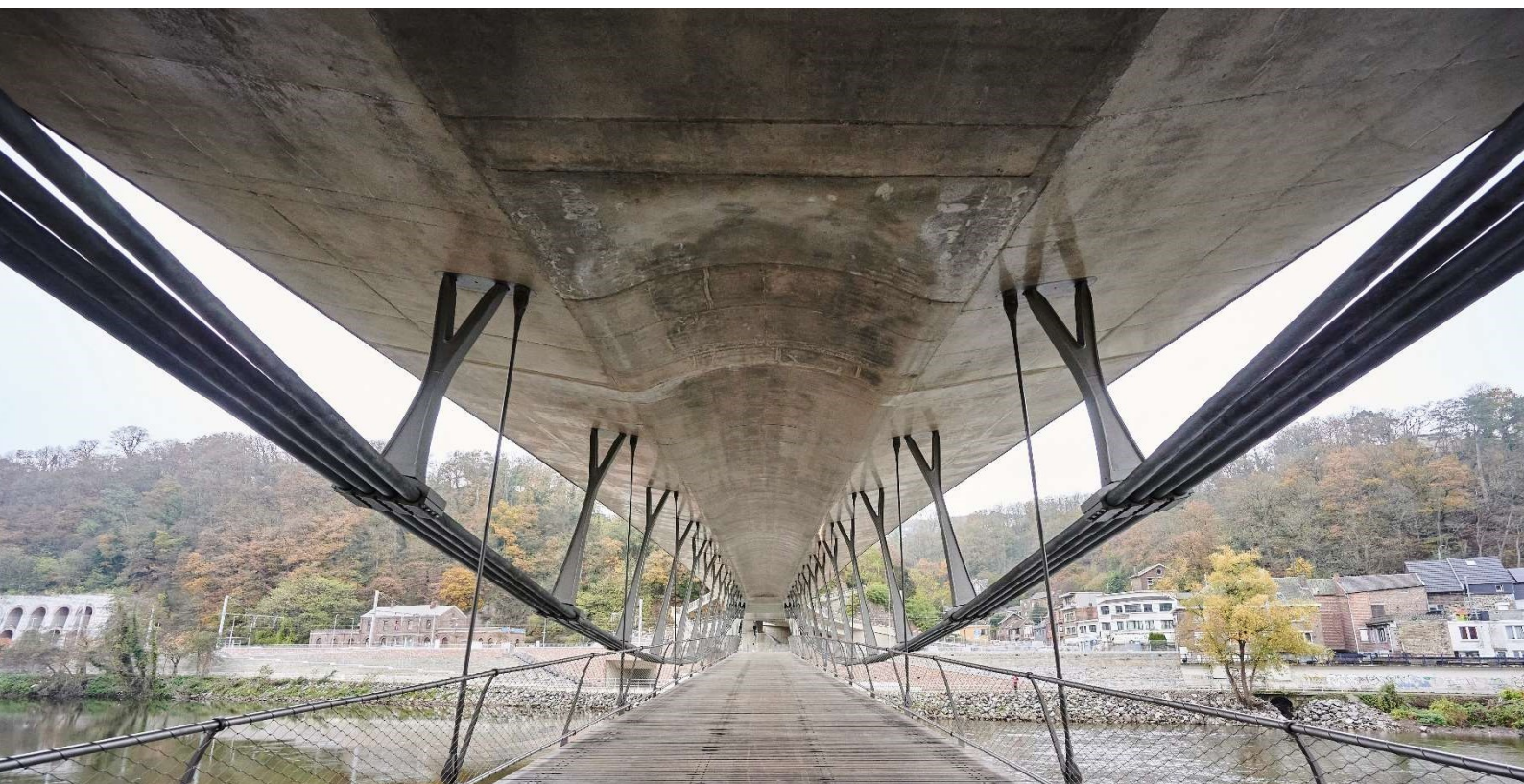




2. Passiva

BALANS BOEKJAAR 2021 (IN €)

PASSIVA	Balans per 31.12.2020	Balans per 31.12.2021
EIGEN VERMOGEN	17.999.912.758,50	18.529.020.609,78
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	55.284.482,62	55.260.276,78
IV. Reserves	17.170.597,69	17.170.597,69
A. Wettelijke reserves	17.170.597,69	17.170.597,69
V. Overgedragen resultaat	-118.949.387,86	-100.375.259,57
VI. Kapitaalsubsidies	16.977.008.921,58	17.487.566.850,41
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	350.631.916,44	318.981.317,86
VII. Voorzieningen voor risico's en kosten en uitgestelde belastingen	350.631.916,44	318.981.317,86
A. Voorzieningen voor risico's en kosten	350.631.916,44	318.981.317,86
1. Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	208.719.425,62	185.362.818,08
4. Milieuverplichtingen	30.912.634,59	31.303.626,30
5. Overige risico's en kosten	110.999.856,23	102.314.873,48





SCHULDEN	4.581.850.251,82	4.646.715.381,74
VIII. Schulden op meer dan één jaar	2.738.460.330,78	3.203.175.204,94
A. Financiële schulden	1.717.954.280,62	2.206.418.527,76
2. Niet-achtergestelde obligatieleningen	1.223.171.369,58	943.469.930,97
4. Kredietinstellingen	0,00	0,00
5. Overige leningen	494.782.911,04	1.262.948.596,79
B. Handelsschulden	973.920.471,18	969.035.807,32
PPS Liefkenshoek spoorverbinding	623.902.040,58	615.999.860,83
PPS Diabolo	347.346.911,06	351.762.909,21
Andere	2.671.519,54	1.273.037,28
D. Overige schulden	46.585.578,98	27.720.869,86
IX. Schulden op ten hoogste één jaar	1.129.901.043,59	698.776.262,11
A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	355.228.743,69	25.923.601,36
B. Financiële schulden	270.796.569,00	114.184.284,33
1. Kredietinstellingen	204.400.000,00	102.010.000,00
5. Overige leningen	66.396.569,00	12.174.284,33
C. Handelsschulden	488.251.590,56	515.496.348,13
1. Leveranciers	488.251.590,56	515.496.348,13
D. Op bestellingen ontvangen vooruitbetalingen	944.551,63	926.610,02
E. Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.606,96	6.180,57
F. Overige schulden	14.673.981,75	42.239.237,70
X. Overlopende rekeningen	713.488.877,45	744.763.914,69
Toe te rekenen kosten	151.496.424,24	152.414.826,91
Over te dragen opbrengsten met betrekking tot PPS Diabolo	380.580.810,89	412.831.522,03
Over te dragen opbrengsten infrastructuurvergoeding	64.523.087,31	68.155.057,11
Andere over te dragen opbrengsten	116.888.555,01	111.362.508,64
TOTAAL PASSIVA	22.932.394.926,76	23.494.717.309,38





3. UITLEG BIJ DE BALANS

1. INLEIDING

Het balanstotaal is geëvolueerd van 22,9 miljard € eind 2020 naar 23,5 miljard € eind 2021, hetzij een stijging van 2,5 % 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 1.126.464.646,43 €. 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 232.336.970,33 €.

Zie ook de toelichting bij de jaarrekening - Staat 1 (pagina 28).

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 2020 bedraagt 404.774.758,17 €. Deze stijging is vooral het gevolg van de door Infrabel in 2021 uitgevoerde investeringen voor 1.069.597.767,63 €. Deze stijging wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de afschrijvingen op materiële vaste activa, de verkopen, de buitendienststellingen en overboekingen voor 664.823.009,46 €.

Zie ook de toelichting bij de jaarrekening - Staat 2 (pagina 29).

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 2021 18.091.152,12 €.

Infrabel bezit bovendien rechtstreekse deelnemingen van minder dan 50% in 3 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.





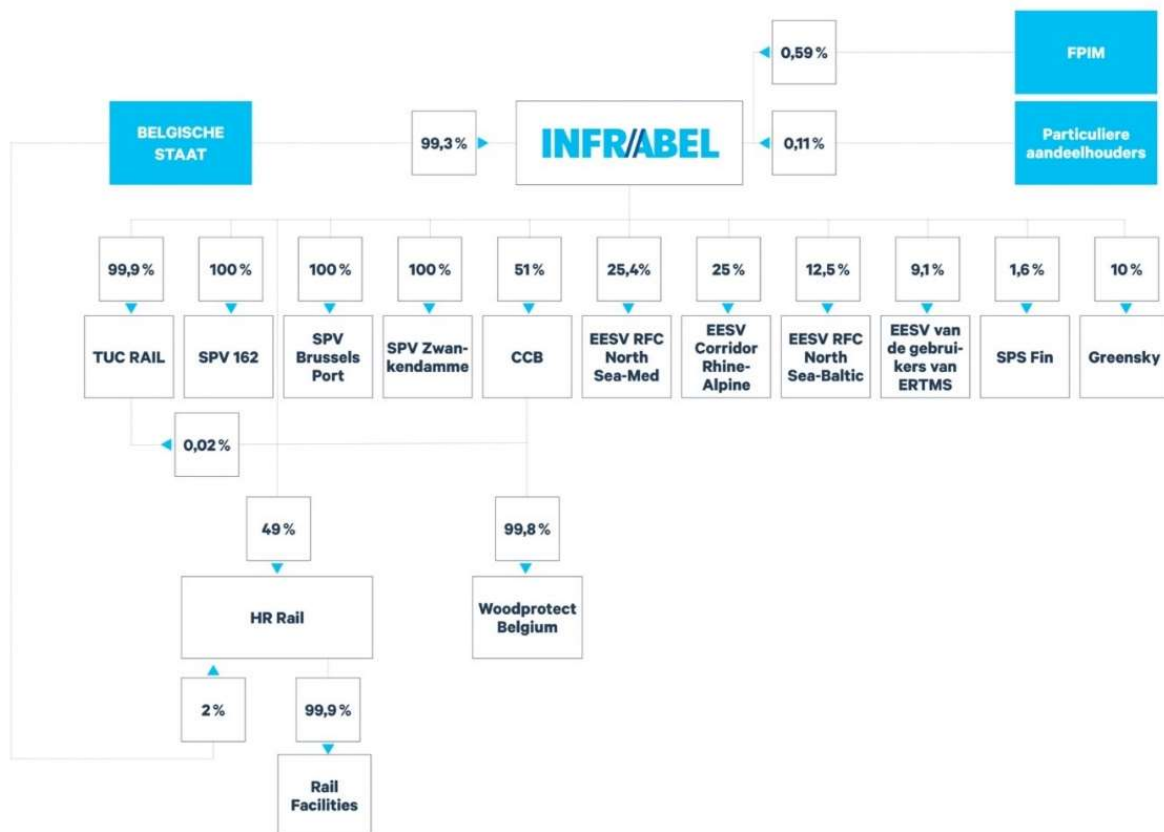
Overigens is Infrabel ook lid van het EESV (Europees Economisch Samenwerkingsverband) Rail Freight Corridor North Sea-Mediterranean, EESV Corridor Rhine-Alpine, EESV RFC North Sea-Baltic Rail Freight Corridor en EESV van de gebruikers van ERTMS. De eerste drie EESV hebben als doel de promotie en de ontwikkeling van het goederentransport per spoor via de internationale spoorwegcorridors. Het laatste EESV bestaat uit Europese spoorweginfrastructuurbeheerders die ERTMS/ETCS op een geharmoniseerde en interoperabele manier wensen toe te passen.

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

Infrabel is ook effectief lid van 11 (I)VZW's.

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 31).



Infrabel deelnemingen buiten (I)VZW's





5. VORDERINGEN OP MEER DAN EEN JAAR

De vorderingen op meer dan één jaar bedragen op 31/12/2021 1.071.792.636,07 € en bestaan uit de volgende vorderingen:

- Handelsvordering op meer dan één jaar voor een bedrag van 4.087.478,43 €.
- Vordering op de Staat met betrekking tot de PPS Diabolo voor een bedrag van 351.761.000,00 € 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 715.216.418,29 € voor de realisatie van diverse spoorinfrastructuurwerken.
- Overige vorderingen voor een bedrag van 727.739,35 €.

6. VOORRADEN EN BESTELLINGEN IN UITVOERING

De onderneming heeft op 31/12/2021 voor een totaalbedrag van 271.902.662,50 € 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 265.197.545,66 €. De afgewerkte producten en goederen in bewerking hebben een waarde van respectievelijk 797.946,71 € en 5.907.170,13 €.

De bestellingen in uitvoering bedragen 6.882.023,49 € 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	271.902.662,50
1. Bevoorradingen	265.197.545,66
Aanschaffingswaarde	291.443.966,94
- Seinmateriaal	107.916.189,73
- Diverse leveringen	24.377.398,09
- Dwarsliggers	23.285.596,09
- Spoortoestellen	18.627.273,57
- Bovenleiding	17.397.770,15
- Spooruitrustingen	13.156.557,61
- Telecom materialen	12.708.218,07
- Afgekeurde materialen	11.286.439,63
- Spoorstaven	10.784.392,53
- Materiaal onderstations en VVDK	7.480.820,24
- Ballast	626.798,60
- Rollend materieel	906.682,97
- Grondstoffen	128.441,00
- Andere spoormaterialen	42.761.388,66
Geboekte waardeverminderingen	-26.246.421,28
2. Goederen in bewerking	5.907.170,13
3. Afgewerkte producten	797.946,71





BEDRAGEN IN €

BESTELLINGEN IN UITVOERING	6.882.023,49
Productieprijs	8.231.252,58
Geboekte waardeverminderingen	-1.349.229,09

7. VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR

De vorderingen op ten hoogste één jaar bedragen op 31/12/2021 406.989.549,46 € en bestaan uit handelsvorderingen ten belope van 166.467.029,62 € en overige vorderingen ten belope van 240.522.519,84 €.

De handelsvorderingen op de spoorwegoperator NMBS bedragen 63.953.170,65 €. Het betreft hoofdzakelijk de factuur voor de infrastructuurvergoeding voor de maand februari 2022. 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 46.262.148,81 €.

De andere vorderingen ten belope van 240.522.519,84 € omvatten hoofdzakelijk vorderingen met betrekking tot investeringsubsidies van de Staat ten bedrage van 110.003.185,54 € en verbonden aan tussenkomsten door derden voor een bedrag van 42.448.735,50 €, waarvan 17.604.998,06 € de Europese Unie betreft. De terug te vorderen BTW bedraagt 41.398.536,74 €.

8. GELDBELEGGINGEN EN LIQUIDE MIDDELEN

Infrabel beschikt op 31/12/2021 over geldbeleggingen voor een bedrag van 483.517.173,98 €, waarvan 473.651.404,82 € 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 367.751.404,82 €.
- « Collaterals » gelinkt aan de swaps voor 105.900.000,00 €. 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 9.873.554,19 €.

Infrabel beschikt op 31/12/2021 eveneens over liquide middelen voor een bedrag van 346.009.237,82 €.

In dit bedrag is eveneens 12.174.284,33 € 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 333.834.953,49 €.

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		286.335.200,88
BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Bedrijfsresultaat		18.574.128,29
Posten zonder kasstroomeffect verwerkt in het bedrijfsresultaat		-19.631.864,99
Afschrijvingen op vaste activa		725.129.813,83
In resultaatname kapitaalsubsidies		- 709.038.646,09
Waardeverminderingen		- 2.848.846,51
Voorzieningen voor risico's en kosten		- 31.650.598,58
Gerealiseerde minderwaarden en meerwaarden		-1.223.587,64
Brutomiddelen gegenereerd uit de bedrijfsactiviteit		- 1.057.736,70
Wijziging van de voorraden en de bestellingen in uitvoering		- 4.971.400,52
Wijziging van de handelsvorderingen op korte termijn		- 18.899.081,61
Wijziging van de handelsvorderingen op lange termijn		- 987.237,86
Wijziging in de vorderingen van staatsdotaties m.b.t. exploitatie		9.129.936,88
Wijziging in de overige vorderingen op korte termijn		- 893.916,15
Wijziging van de handelsschulden op korte termijn		27.146.366,21
Wijziging overige schulden		27.547.887,95
Wijziging in overlopende rekeningen		- 7.440.286,07
Wijziging in R/C B.T.W.		3.978.211,63
Interestopbrengsten en –kosten		48.048.180,78

NETTOMIDDELEN GEGENEREERD UIT DE BEDRIJFSACTIVITEITEN**81.600.924,54**

INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Investeringsactiviteiten in immateriële vaste activa		- 59.923.693,77
Investeringsactiviteiten in materiële vaste activa		- 1.069.597.767,63
Inkomsten uit de verkoop van vaste activa		1.384.604,87
Investeringsactiviteiten in financiële vaste activa		- 11.240.547,25
Ontvangen interesten		4.298.779,71

NETTOMIDDELEN GEGENEREERD UIT DE INVESTERINGSACTIVITEITEN**-1.135.078.624,07**

FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Kapitaalsubsidies voogdijoverheid ter financiering van de vaste activa		1.219.596.574,92
Wijziging in de vorderingen van staatsdotaties m.b.t. investeringen		- 67.477.208,66
Wijziging in de vorderingen op het GEN-Fonds		18.761.889,88
Wijziging in de overige vorderingen m.b.t. de financiering van investeringsprojecten		23.939.577,70
Wijziging van de handelsschulden		- 4.189.806,19
Wijziging in de financiële en niet-financiële schulden		-17.012.746,65
Wijziging van de gestorte waarborgen gelinkt aan de swaps en van de rechtstreeks aan de financiële schulden gelinkte beleggingen		2.227.410,56
Wijziging in de overige vorderingen gelinkt aan het indekken van de posities		- 531.831,04





Betaalde interesten	- 52.346.960,49
---------------------	-----------------

NETTOMIDDELEN GEGENEREERD UIT DE FINANCIERINGSACTIVITEITEN	1.122.966.900,03
---	-------------------------

Effect van de schommelingen van de wisselkoersen	58.390,63
--	-----------

GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN BIJ HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	355.882.792,01
---	-----------------------

9. EIGEN VERMOGEN

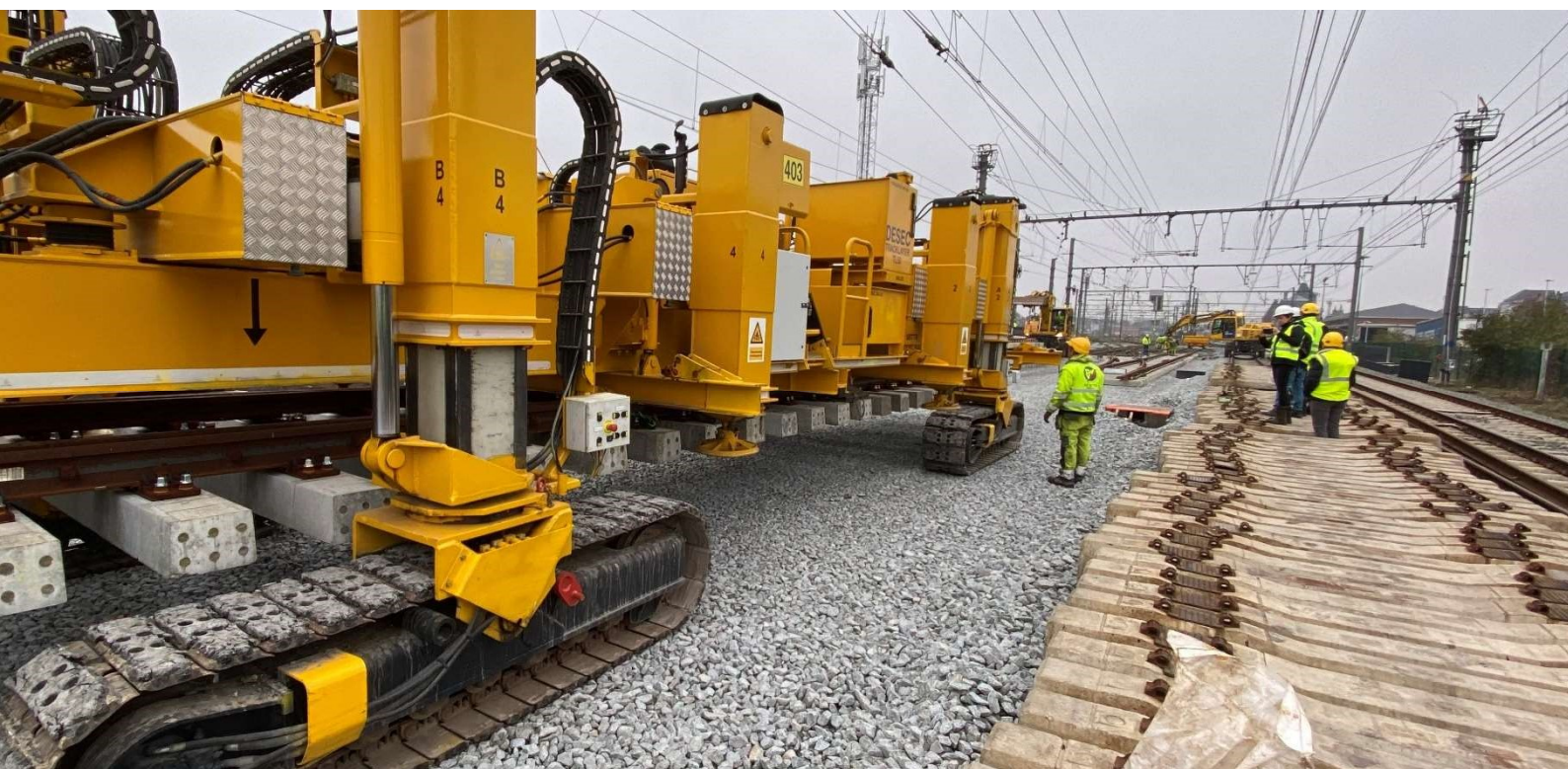
Het eigen vermogen bedraagt 18.529.020.609,78 € en kan op de volgende manier worden samengevat:

Geplaatst kapitaal	770.080.391,67
Niet-opgevraagd kapitaal	0,00
Uitgiftepremies	299.317.752,80
Herwaarderingsmeerwaarden	55.260.276,78
Reserves	17.170.597,69
Overgedragen resultaat	-100.375.259,57
Kapitaalsubsidies	17.487.566.850,41

TOTAAL	18.529.020.609,78
---------------	--------------------------

Op 31 december 2021 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 318.981.317,86 €.

De aangelegde voorzieningen betreffen :

Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	185.362.818,08
Milieuverplichtingen	31.303.626,30
Financiële instrumenten	7.555.935,59
Juridische geschillen	35.458.257,55
Uitgesteld verlof	52.237.911,38
Anciënniteitsverlof en anciënniteitspremies	7.000.757,51
Andere risico's en kosten	62.011,45

TOTAAL

318.981.317,86

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.

11. SCHULDEN OP MEER DAN EEN JAAR

De schulden op lange termijn bedragen 3.203.175.204,94 € en kunnen als volgt onderverdeeld worden:

Niet-achtergestelde obligatieleningen	943.469.930,97
Overige financiële schulden	1.262.948.596,79
Handelsschulden	969.035.807,32
Overige schulden	27.720.869,86

TOTAAL

3.203.175.204,94

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 2021 herfinancierde Infrabel de schulden op lange termijn die vervallen in 2021 voor € 330.000.000,00. Er was ook een roll-over van twee korte termijn beleggingen met het Federaal Agentschap voor de Schuld naar twee lange termijn schulden voor een totaalbedrag van € 95.000.000,00 wegens de gunstige interestvoorwaarden.

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 615.999.860,83 €, de schuld gelinkt aan de PPS Diabolo voor 351.762.909,21 € en de schuld gelinkt aan de bouw van de nieuwe montagehallen in de werkplaats van Bascoup voor een bedrag van 1.273.037,28 €.

12. SCHULDEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR

De schulden op korte termijn bedragen 698.776.262,11 € en kunnen als volgt onderverdeeld worden:

Schulden op lange termijn die binnen het jaar vervallen	25.923.601,36
Financiële schulden	114.184.284,33
Handelsschulden	515.496.348,13
Ontvangen vooruitbetalingen	926.610,02
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6.180,57
Overige schulden	42.239.237,70

TOTAAL

698.776.262,11

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

2021





1. GEDETAILLEERDE RESULTATENREKENING (IN €)

RESULTATENREKENING (in vergelijking met vorig boekjaar)	Cumul 31.12.2020	Cumul 31.12.2021	Variatie
I. Bedrijfsopbrengsten	1.443.710.016,38	1.495.519.855,50	51.809.839,12
A. Omzet	1.080.077.054,23	1.132.604.918,73	52.527.864,50
Verkopen en dienstprestaties	1.080.077.054,23	1.132.604.918,73	52.527.864,50
Infrastructuurvergoeding	707.484.665,64	386.235.211,73	-321.249.453,91
Staatsdotatie	174.867.658,63	505.758.630,83	330.890.972,20
Energie voor tractie en gebouwen	106.110.412,74	149.953.455,98	43.843.043,24
Investerings voor derden	21.255.597,72	23.894.503,20	2.638.905,48
Andere	70.358.719,50	66.763.116,99	-3.595.602,51
Toegekende kortingen, ristorino'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-)	-5.431.865,65	1.969.491,46	7.401.357,11
C. Geproduceerde vaste activa	347.764.269,04	335.602.451,16	-12.161.817,88
D. Andere bedrijfsopbrengsten	10.347.610,95	5.504.460,57	-4.843.150,38
E. Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	10.952.947,81	19.838.533,58	8.885.585,77
II. Bedrijfskosten	2.166.034.765,01	2.149.840.855,47	-16.193.909,54
A. Grondstoffen en hulpstoffen	223.907.657,44	219.612.014,90	-4.295.642,54
1. Aankopen	240.088.431,66	222.613.923,96	-17.474.507,70
2. Variatie van de voorraden (vermeerdering-, vermindering+)	-16.180.774,22	-3.001.909,06	13.178.865,16
B. Diensten en diverse goederen	1.186.708.235,19	1.215.342.910,71	28.634.675,52
Personeelskosten	690.314.630,71	682.845.005,30	-7.469.625,41
Andere	496.393.604,48	532.497.905,41	36.104.300,93
C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	0,00	0,00	0,00
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	728.013.301,68	725.129.813,83	-2.883.487,85
E. Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen (dotaties+, terugnames-)	4.658.362,86	103.022,00	-4.555.340,86
F. Voorzieningen voor risico's en lasten (dotaties+, terugnames-)	17.494.379,42	-23.684.352,54	-41.178.731,96
G. Andere bedrijfskosten	2.800.913,76	2.158.947,03	-641.966,73
I. Niet-recurrente bedrijfskosten	2.451.914,66	11.178.499,54	8.726.584,88
III. Bedrijfswinst (bedrijfsverlies)	-722.324.748,63	-654.320.999,97	68.003.748,66



**RESULTATENREKENING** (in vergelijking met vorig boekjaar)

Cumul 31.12.2020

Cumul
31.12.2021

Variatie

IV. Financiële opbrengsten	785.692.593,15	786.897.784,76	1.205.191,61
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa	627.111,83	807.514,62	180.402,79
B. Opbrengsten van de vlottende activa	33.140.216,69	36.051.100,34	2.910.883,65
C. Andere financiële opbrengsten	751.920.936,62	750.038.213,29	-1.882.723,33
D. Niet-recurrente financiële opbrengsten	4.328,01	956,51	-3.371,50
V. Financiële kosten	118.465.205,71	114.002.656,50	-4.462.549,21
A. Kosten van de schulden	119.574.071,04	120.956.775,65	1.382.704,61
B. Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan deze vermeld in II.E. (vermeerdering+, vermindering-)	3.278.275,13	-2.950.912,00	-6.229.187,13
C. Andere financiële kosten	-6.584.080,86	-5.131.582,26	1.452.498,60
D. Niet-recurrente financiële kosten	2.196.940,40	1.128.375,11	-1.068.565,29
IX. Resultaat van het boekjaar voor belastingen	-55.097.361,19	18.574.128,29	73.671.489,48





2. UITLEG BIJ DE RESULTATENREKENING

1. OMZET

De omzet bedraagt 1.132.604.918,73 € en kan op de volgende manier schematisch voorgesteld worden:

Bedragen in €	
I. Bedrijfsopbrengsten	
A. Omzet	1.132.604.918,73
Infrastructuurvergoeding	386.235.211,73
Staatsdotatie	505.758.630,83
Energie voor tractie en gebouwen	149.953.455,98
ICT dienstprestaties	24.728.420,75
Investerings voor derden	23.894.503,20
Andere dienstprestaties	9.173.600,65
Verkopen van schroot	15.771.304,98
Onderhoud en aanpassing van spoorweginstallaties	9.800.393,72
Contractuele vergoedingen	7.289.396,89

De infrastructuurvergoeding verkregen van de spoorwegoperatoren bedraagt 386,24 miljoen € of 34 % 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 505,76 miljoen €, zijnde 45 % van de omzet.

Hoofdzakelijk vanwege de herziening van de tarifiering van de infrastructuurheffing daalde de infrastructuurvergoeding met 321,25 miljoen € in vergelijking met 2020. Deze daling werd gecompenseerd door een bijkomende dotatie van de federale Staat.

In 2021 werd Infrabel nog steeds geconfronteerd met de gevolgen van de COVID-19 pandemie. De financiële gevolgen hiervan, met name het verlies aan infrastructuurvergoeding, werden volledig gecompenseerd door bijkomende staatsdotatie voor een bedrag van 39,9 miljoen euro ¹.

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 2021 bedroeg deze opbrengst 149,95 miljoen €. De stijging in de omzet voor tractie-energie volgt de stijging van de marktprijs van de elektriciteit. Sinds 2021 worden de kosten van het gebruik van de bovenleiding gefactureerd via tractie-energie.

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

¹ 1,3 miljoen euro hiervan had betrekking op 2020.





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 1.969.491,46 € voor het boekjaar 2021 en is als volgt verdeeld:

Bedragen in €	
I. Bedrijfsopbrengsten	
B. Variatie van de goederen in bewerking, afgewerkte producten en bestellingen in uitvoering	1.969.491,46
Goederen in bewerking	-507.536,46
Afgewerkte producten	-542.180,39
Bestellingen in uitvoering	3.019.208,31

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 335.602.451,16 € in 2021.

4. ANDERE BEDRIJFSOPBRENGSTEN

De andere bedrijfsopbrengsten op 31 december 2021 bedragen 5.504.460,57 € en zijn als volgt verdeeld:

Bedragen in €	
I. Bedrijfsopbrengsten	
D. Andere bedrijfsopbrengsten	5.504.460,57
Boetes ten laste van aannemers	1.952.640,43
Kostenrecuperatie bij derden	3.551.820,14

5. NIET-RECURRENTE BEDRIJFSOPBRENGSTEN

De niet-recurrente bedrijfsopbrengsten bedragen 19.838.533,58 € op 31 december 2021 en kunnen als volgt opgesplitst worden:

Bedragen in €	
I. Bedrijfsopbrengsten	
E. Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	19.838.533,58
Terugname voorzieningen voor niet-recurrente risico's en kosten	2.279.613,17
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	1.310.640,61
Aanpassingen inventaris vaste activa	1.162.850,21
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	15.085.429,59





De voorziening geboekt in 2020 voor de vergoeding van administratieve kosten aan spoorwegondernemingen voor goederentransport is teruggenomen ingevolge de uitgevoerde betaling.

De niet-recurrente bedrijfsopbrengsten als gevolg van de overstromingen van juli 2021 bedragen € 15.085.429,59. Dit betreft het teruggevorderde bedrag van de verzekeringen, van het Europees Solidariteitsfonds of van de Staat voor het jaar 2021.

Dit bedrag dekt:

- De OPEX kosten van de herstellings- en opkuiswerken en van het opnieuw in dienst nemen van de spoorweginfrastructuur.
- Het verlies van infrastructuurvergoeding als gevolg van de onbeschikbaarheid van bepaalde lijnen.

6. GROND- EN HULPSTOFFEN

De kosten met betrekking tot grond- en hulpstoffen bedragen 219,61 miljoen €, waarvan 178,17 miljoen € grond- en hulpstoffen specifiek voor het spoor betreffen.

Bedragen in €	
II. Bedrijfskosten	
A. Grond- en hulpstoffen	219.612.014,90
1. Aankopen	222.613.923,96
Seinmateriaal	44.227.289,26
Spoorstaven	30.869.256,16
Dwarsliggers	31.507.607,81
Ballast	15.650.562,50
Spoortoebehoren	7.519.647,49
Wissels	11.928.154,28
Bovenleiding	11.371.894,50
Materiaal onderstation en VVDK	10.022.197,76
Ander spoorwegmateriaal	15.068.589,71
Telecommunicatiemateriaal	12.510.928,15
Andere bevoorradingsartikels	31.937.796,34
2. Wijziging van de voorraden	-3.001.909,06
Wijziging in de voorraadartikels specifiek voor het spoor	-2.043.832,50
Wijziging in de andere bevoorradingsartikels	-958.076,56

7. DIENSTEN EN DIVERSE GOEDEREN

De diensten en diverse goederen bedragen 1.215,34 miljoen €, waarvan 701,39 miljoen € aan personeelskosten.

Bedragen in €	
II. Bedrijfskosten	
B. Diverse diensten en goederen	1.215.342.910,71
Personeelskosten	682.845.005,30
Andere kosten m.b.t. het personeel	18.541.520,18
Onderhoud van de infrastructuur	150.953.887,57
Energie voor tractie en gebouwen	111.324.251,93
Huur roerende en onroerende goederen	58.029.270,23
Netwerkvergoedingen	32.678.562,06
Kosten van technische controle, industriële bewerkingen en transport	30.854.877,33
Investeringskosten voor derden	27.250.990,16
Andere diensten	102.864.545,95





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 111,32 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 -23,68 miljoen € voor de voorzieningen voor risico's en kosten is voornamelijk het gevolg van herschattingen van personeelsgerelateerde voorzieningen door de toename van de interestvoeten.

Bedragen in €	
II. Bedrijfskosten	
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	725.129.813,83
Oprichtingskosten	0,00
Concessierecht	13.737.373,74
Andere immateriële vaste activa (voornamelijk software)	46.753.777,16
Materiële vaste activa	664.638.662,93
E. Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen	103.022,00
F. Voorzieningen voor risico's en kosten	-23.684.352,54

9. OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN

De overige bedrijfskosten bedragen 2.158.947,03 € die als volgt worden opgesplitst:

Bedragen in €	
II. Bedrijfskosten	
G. Overige bedrijfskosten	2.158.947,03
Belastingen	1.725.026,24
Minderwaarden op de realisatie van handelsvorderingen	85.065,27
Diverse	348.855,52





10. NIET-RECURRENTE BEDRIJFSKOSTEN

De niet-recurrente bedrijfskosten bedragen 11.178.499,54 € en betreffen de kosten voor het herstellen, opkuisen en het opnieuw in dienst nemen van de spoorweginfrastructuur na de overstromingen van juli 2021.

Bedragen in €	
II. Bedrijfskosten	
I. Niet-recurrente bedrijfskosten	11.178.499,54
Niet-recurrente bedrijfskosten	11.091.446,57
Minderwaarden op verkoop van vaste activa	87.052,97

11. FINANCIËLE OPBRENGSTEN

De financiële opbrengsten bedragen 786,90 miljoen € en zijn grotendeels afkomstig van de afschrijvingen op de kapitaalsubsidies (709,00 miljoen €) en van interestsubsidies (40,64 miljoen €). Daarnaast is een bedrag van 36,05 miljoen € afkomstig uit interesten op beleggingen. Een bedrag van 0,81 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	786.897.784,76
A. Opbrengsten uit financiële vaste activa	807.514,62
B. Opbrengsten uit vlottende activa	36.051.100,34
C. Kapitaalsubsidies en interestsubsidies	749.645.554,16
D. Andere financiële opbrengsten	392.659,13
E. Niet-recurrente financiële opbrengsten	956,51

12. FINANCIËLE KOSTEN

De financiële kosten bedragen 114,00 miljoen € en zijn grotendeels het gevolg van de interestlasten op de schulden (120,96 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	114.002.656,50
A. Kosten van de schulden	120.956.775,65
B. Waardeverminderingen op vlottende activa	-2.950.912,00
C. Andere financiële kosten	-5.131.582,26
D. Niet-recurrente financiële kosten	1.128.375,11



TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING





1. STAAT VAN DE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

Bedragen in €	Concessies, octrooien, licenties,...
A. Aanschaffingswaarde	
Per einde van het vorige boekjaar	1.867.014.013,16
Mutaties tijdens het boekjaar:	
Aanschaffingen, inclusief de geproduceerde vaste activa	59.923.693,77
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-15.520.331,77
Overboekingen van een post naar een andere	-876,54
Situatie einde boekjaar	1.911.416.498,62
C. Afschrijvingen en waardeverminderingen	
Per einde van het vorige boekjaar	507.644.062,73
Mutaties tijdens het boekjaar:	
Geboekt	60.491.150,90
Terugnages	
Verworven van derden	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-15.520.331,77
Overboekingen van een post naar een andere	
Situatie einde boekjaar	552.614.881,86
D. Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	1.358.801.616,76





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	7.954.166.607,40	16.495.642.348,93	190.535.552,78
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Aanschaffingen, inclusief de geproduceerde vaste activa	74.829.301,87	218.350.837,39	591.878,65
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-2.868.883,83	-265.523.066,68	-915.667,55
Overboekingen van een post naar een andere	121.904.358,39	486.412.040,49	9.824.563,82
Situatie einde boekjaar	8.148.031.383,83	16.934.882.160,13	200.036.327,70
B. Meerwaarden			
Per einde van het vorige boekjaar	1.167.025.247,83		
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Geboekt			
Verworven van derden			
Geannuleerd	-24.205,84		
Overboekingen van een post naar een andere			
Situatie einde boekjaar	1.167.001.041,99		
C. Afschrijvingen en waardeverminderingen			
Per einde van het vorige boekjaar	1.496.626.256,51	7.482.189.843,96	112.168.189,33
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Geboekt	118.380.621,33	525.204.376,13	8.147.338,55
Verworven van derden			
Terugnages			
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-2.824.852,92	-265.523.066,68	-798.681,23
Overboekingen van een post naar een andere	-335.057,13	5.290.341,57	
Situatie einde boekjaar	1.611.846.967,79	7.747.161.494,98	119.516.846,65
D. Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	7.703.185.458,03	9.187.720.665,15	80.519.481,05





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	137.959.744,06	1.890.157.633,90
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Aanschaffingen, inclusief de geproduceerde vaste activa		69.161,12	775.756.588,60
Overdrachten en buitengebruikstellingen		-4.112.539,49	
Overboekingen van een post naar een andere		-8.379.842,61	-609.760.243,55
Situatie einde boekjaar	0,00	125.536.523,08	2.056.153.978,95
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	108.504.598,86	
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Geboekt		12.906.326,92	
Verworven van derden			
Terugnages			
Overdrachten en buitengebruikstellingen		-4.112.539,49	
Overboekingen van een post naar een andere		-4.955.284,44	
Situatie einde boekjaar	0,00	112.343.101,85	
D. Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	0,00	13.193.421,23	2.056.153.978,95





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	956,51
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Geboekt			
Teruggenomen			-956,51
Situatie einde boekjaar	0,00	0,00	0,00
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	10.000,00
2. Vorderingen			
Netto boekwaarde per einde van het vorige boekjaar	6.857.104,87		29.995,47
Mutaties tijdens het boekjaar :			
Toevoegingen	12.257.305,05		10.500,00
Terugbetalingen	-1.023.257,80		-4.000,00
Overdracht naar de vorderingen op korte termijn	0,00		
Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	18.091.152,12	0,00	36.495,47

4. GELDBELEGGINGEN EN OVERIGE BELEGGINGEN

Bedragen in €	
Vastrentende effecten	162.710.414,02
met een resterende looptijd van meer dan één jaar	162.710.414,02
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	320.814.544,99
met een resterende looptijd van hoogstens één jaar	9.873.554,19
met een resterende looptijd van meer dan één jaar	310.940.990,80





5. OVERLOPENDE REKENINGEN VAN HET ACTIEF

Bedragen in €	
Over te dragen kosten	430.493.683,81
Kosten m.b.t. de PPS Diabolo	412.833.017,93
Softwarelicenties	11.246.604,48
Huur van gebouwen	253.054,69
Andere over te dragen kosten	6.161.006,71
Verkregen opbrengsten	27.142.107,62
Opgelopen en niet-vernietigbare interesten op beleggingen en swaps	27.100.527,26
Andere verkregen opbrengsten	41.580,36

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	152.414.826,91
Vakantiegeld en personeelspremies	88.379.373,11
Opgelopen en niet-vernietigbare interesten op de financiële schulden en de swaps	63.234.153,13
Diverse kosten	801.300,67
Over te dragen opbrengsten	592.349.087,78
Opbrengsten m.b.t. PPS Diabolo als gevolg van de vordering op de Staat	432.842.005,89
Infrastructuurvergoeding	68.155.057,11
Opbrengsten m.b.t. andere vorderingen op de Staat	49.708.314,90
Diverse opbrengsten	41.643.709,88





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	36.012.171
Belangrijke verplichtingen tot aankoop van vaste activa	
Investerings in spoorweginfrastructuur	1.144.659.606
Termijnverrichtingen	
Gekochte deviezen	152.874.571
Verkochte deviezen	152.874.571
Belangrijke hangende geschillen en andere belangrijke verplichtingen	
Aankoop van materialen en levering van prestaties	494.053.907
Interest rate swaps (betalend been)	115.680.000
Aard en zakelijk doel van buitenbalans regelingen	
Zekerheden gesteld door derden voor rekening van de onderneming	251.685.536
Rechten verbonden aan klantencontracten	49.147.618
Rechten verbonden aan juridische geschillen	5.193.991
Interest rate swaps (ontvangend been)	115.680.000
Waarden gehouden voor rekening van derden	526.563
Verstreckte kredietlijn	10.000.000
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 €	2020	2021
Verbonden ondernemingen		
1. Financiële vaste activa	28.222.795	39.456.842
Deelnemingen	21.365.690	21.365.690
Vorderingen: andere	6.857.105	18.091.152
2. Vorderingen	16.422.068	20.659.289
Op meer dan één jaar	0	0
Op hoogstens één jaar	16.422.068	20.659.289
3. Geldbeleggingen	0	0
Vorderingen	0	0
4. Schulden	121.220.875	66.296.218
Op meer dan één jaar	0	0
Op hoogstens één jaar	121.220.875	66.296.218
7. Financiële resultaten	413.179	682.930
Opbrengsten uit financiële vaste activa	345.680	639.462
Opbrengsten uit vlottende activa	0	0
Andere financiële opbrengsten	2	3
Kosten van schulden	51.408	30.430
Andere financiële kosten	16.089	13.035
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		
1. Financiële vaste activa	10.991.955	10.991.955
Deelnemingen	10.991.955	10.991.955
2. Vorderingen	5.307.013	4.598.223
Op meer dan één jaar	0	0
Op hoogstens één jaar	5.307.013	4.598.223
4. Schulden	108.114.721	98.562.423
Op meer dan één jaar	0	0
Op hoogstens één jaar	108.114.721	98.562.423





WAARDERINGSREGELS 2021

De waarderingsregels toegepast bij de afsluiting van de jaarrekening op 31 december 2020 werden goedgekeurd door de raad van bestuur van 14/12/2020.

In 2021 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
Goodwill	Looptijd van het businessplan met een maximum van 10 jaar





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 aanhouden 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.

Op de bestellingen in uitvoering worden eveneens waardeverminderingen toegepast conform de bepalingen van IFRS 9. Op basis van deze norm moet gedurende de looptijd van de bestelling in uitvoering 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").





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 middel-lange 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 ACTIEFZIJD

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 tijds waarde 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 Venootschap 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 krediet-eenheden”.

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 (sterftcijfer, 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 marktrentevoet.

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 2021





INFRABEL NV VAN PUBLIEK RECHT

**Verslag van het College van commissarissen
aan de algemene vergadering
over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021**

BDO Bedrijfsrevisoren BV
BDO Réviseurs d'Entreprises SRL
Tel. +32 2 778 01 00 - Fax +32 2 771 56 56
www.bdo.be
The Corporate Village - Da Vincilaan 9 box E.6.
1930 Zaventem
BTW BE 0411 088 289 RPR/RPM Brussel/Bruxelles

KPMG Bedrijfsrevisoren BV
KPMG Réviseurs d'Entreprises SRL
Tel: +32 2 708 43 00
www.kpmg.be
Luchthaven Brussel Nationaal 1K
1930 Zaventem
BTW BE 0419 122 548

Rekenhof
Cour des Comptes
Tel. +32 2 551 81 11 - Fax +32 551 86 22
www.ccrek.be
Regentschapsstraat 2 - Rue de la Régence 2
1000 Brussel - Bruxelles

VERSLAG VAN HET COLLEGE VAN COMMISSARISSEN AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN INFRABEL NV VAN PUBLIEK RECHT OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2021

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 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 5 opeenvolgende boekjaren.

Op grond van artikel 25§3 van de wet van 21 maart 1991 werden twee 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 twaalf opeenvolgende boekjaren heeft uitgevoerd en Pierre Rion gedurende twee jaren.

VERSLAG OVER DE JAARREKENING

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2021 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 23.494.717.309 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 18.574.128 EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2021, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België.

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.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Activering, presentatie en waardering van materiële vaste activa

Omschrijving

De materiële vaste activa vertegenwoordigen de belangrijkste activa van de onderneming. Op 31 december 2021 bedroegen deze 19.040.773.004 EUR, goed voor 81,04% van de totale activa van de onderneming. De details van deze activa zijn opgenomen in bijlagen C-cap 6.3.1 - 6 van de jaarrekening.

Wij zijn van oordeel dat de activering, presentatie en waardering van de materiële vaste activa kernpunten van onze controle vormen, niet alleen vanwege hun belang in de jaarrekening, maar ook rekening houdend met:

- de complexiteit van materiële vaste activa, voornamelijk omwille van het grote aantal lopende projecten (activa in aanbouw), de verschillende soorten kosten die aan de projecten worden toegewezen en de kostenverdeling tussen de verschillende projecten;

- de verdeling tussen investeringsuitgaven en operationele uitgaven welke een beoordeeling van het management vereist.

Onze controlewerkzaamheden

Wij hebben de volgende controlewerkzaamheden uitgevoerd:

- Bevragen van het management om een inzicht te verkrijgen in de cyclus van materiële vaste activa, inclusief budgettering, aanmaak van nieuwe projecten, activering van kosten, vrijgave van projecten, startdatum van afschrijvingen en desinvesteringen van activa;
- Beoordeling van het ontwerp en implementatie van belangrijke interne controles ingebouwd in de materiële vaste activa cyclus alsook het testen van de werking hiervan;
- Beoordelen van de overeenstemming tussen de toegepaste waarderingsregels en het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel;
- Testen van een steekproef van investeringen van het jaar door middel van het vergelijken van de geselecteerde investering met onderliggende documenten, en beoordelen of de uitgave voldoet aan de criteria om geactiveerd te worden;
- Testen van een steekproef van desinvesteringen door middel van het vergelijken van de desinvestering met onderliggende documenten, en beoordelen of de desinvestering opgenomen is in de correcte periode;
- Herberekening op steekproefbasis van de afschrijvingskost van materiële vaste activa;
- Nazicht van de aansluiting tussen de financiële inventaris en de technische inventaris opgemaakt door het "Asset management" departement.

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 Venootschap 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 Venootschap 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 Venootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Venootschap ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

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 en met het auditcomité 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.

Wij verschaffen aan het bestuursorgaan en aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het bestuursorgaan en met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

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 onze controle 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

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 een afwijking van materieel belang bevat, 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, waaronder deze betreffende de informatie inzake de lonen en de vormingen 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

- Onze bedrijfsrevisorenkantoren en onze netwerken hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en onze bedrijfsrevisorenkantoren zijn 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.

Brussel, 16 maart 2022

Het College van commissarissen

Het Rekenhof
Vertegenwoordigd door

Digitaal ondertekend
door Rudi Moens
(Signature)
Datum: 2022.03.16
09:10:33 +01'00'

Rudi Moens
Raadsheer

Signature numérique de
Pierre Rion (Signature)
Date : 2022.03.16
08:28:28 +01'00'

Pierre Rion
(Signature)
Pierre Rion
Raadsheer

De leden van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren

BDO Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Felix Fank
Bedrijfsrevisor

KPMG Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Patrick De Schutter
Bedrijfsrevisor