

INFRABEL
Right On Track

Jaarrekening 2012

*Voorgelegd door de
Raad van Bestuur aan de
Algemene Vergadering
van 15 mei 2013*

Inhoud

Inleiding	03
Kerncijfers 2012	04
Jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van de aandeelhouders	06
Toestand van het bedrijf	06
Financiële gegevens over het boekjaar 2012	12
Balans 2012	16
Activa	16
Passiva	18
Uitleg bij de balans	20
Resultatenrekening 2012	27
Gedetailleerde resultatenrekening	27
Uitleg bij de resultatenrekening	29
Toelichting bij de jaarrekening	34
1. Staat van de immateriële vaste activa	34
2. Staat van de materiële vaste activa	35
3. Staat van de financiële vaste activa	36
4. Geldbeleggingen en overige beleggingen	37
5. Overlopende rekeningen van het actief	37
6. Staat van het kapitaal	37
7. Overlopende rekeningen van het passief	38
8. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	38
9. Betrekkingen met de verbonden ondernemingen en de ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	38
10. Sociale balans	38
Waarderingsregels	40
Verslag van het College van Commissarissen over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2012	45
Corporate Governance	50
Remuneratieverslag	57

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 20 december 2012.



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 16.786.654 aandelen op naam zonder vermelding van nominale waarde.

Overeenkomstig de beslissing van de Algemene Vergadering op 16 juli 2007 met betrekking tot de kapitaalsverhoging voor de realisatie van het hogesnelheidsnet, werd tijdens het boekjaar een schijf van 22.400.000,00 € volstort in overeenstemming met de geïnvesteerde bedragen.

Op 20 december 2012 heeft de Algemene Vergadering ingestemd in een kapitaalsverhoging van 22.013.992,10 € voor de investeringswerken uitgevoerd in het kader van de SPV 162 voor de modernisering van de lijn Brussel-Luxemburg. Deze kapitaalsverhoging ging gepaard met de uitgifte van 24.798 nieuwe aandelen.

Als gevolg van het einde van de transactie "Concession & Concession Back" (CCB01) op het vormingsstation van Antwerpen Noord, heeft de Algemene Vergadering van 20 december 2012 beslist deze activa te verwerven door een kapitaalsinbreng van 33.919.831,24 €. Deze kapitaalsverhoging ging gepaard met de uitgifte van 38.209 nieuwe aandelen.

In overeenstemming met artikel 355 van de Programmawet van 20 juli 2006 werden de 22.400.000,00 €, de 22.013.992,10 € en de 33.919.831,24 € overgedragen naar de rubriek kapitaalsubsidies. Een bedrag van 95.000.000,00 € werd ook overgedragen van kapitaal naar kapitaalsubsidies naar aanleiding van de bepaling in het K.B. van 22 juni 2012 die deze overdracht toelaat wanneer de investering gebeurt met de beschikbare thesaurie.

Op 31/12/2012 is de situatie van de aandeelhouders de volgende:

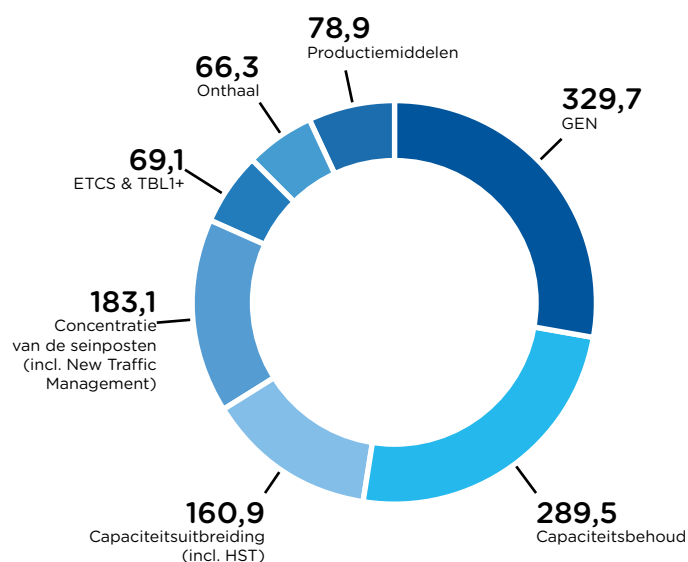
- de Belgische Staat met 1.064.746 aandelen, zijnde 6,34% van het kapitaal
- de NMBS-Holding met 15.721.908 aandelen, zijnde 93,66% van het kapitaal.

Hoewel de Belgische Staat slechts een minderheid van de aandelen bezit, heeft deze volgens de statuten recht op 80% + 1 stem bij de beslissingen in de beheersorganen van de onderneming.

De jaarrekeningen worden neergelegd bij de Nationale Bank van België. Het jaarverslag is tevens beschikbaar op de website www.jaarverslag-infrabel.be.

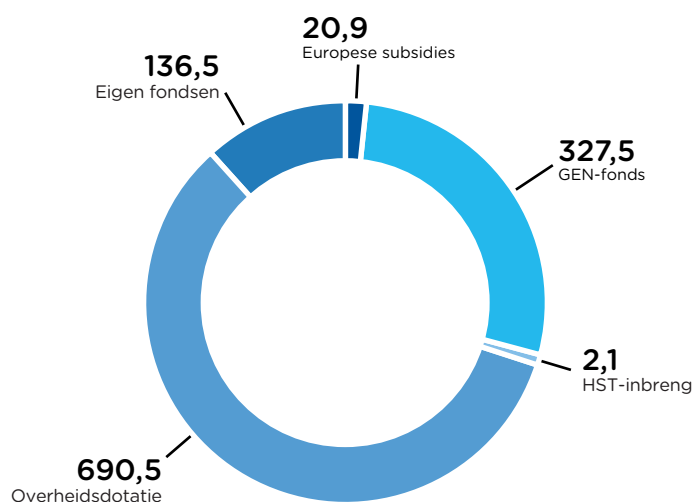
Kerncijfers 2012

Gerealiseerde investeringen (in miljoen €)



=> Totaal = 1.177,5 miljoen

Financiering van de gerealiseerde investeringen (in miljoen €)



=> Totaal = 1.177,5 miljoen

Resultatenrekening (in miljoen €)

Bedrijfsopbrengsten	1.417,55
Bedrijfskosten ⁽¹⁾	1.377,55
Bruto exploitatieresultaat (EBITDA)	40,01
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	397,44
Netto exploitatieresultaat (EBIT)	-357,43
Financieel resultaat	413,28
Uitzonderlijk resultaat	-43,02
Globaal resultaat (EBT)	12,83

⁽¹⁾ Zonder afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen

Balans

Het balanstotaal van Infrabel bedraagt 16.172.330.710,19 € op 31/12/2012 tegenover 15.386.461.218,17 € op 31/12/2011.

De balans met de bedragen per rubriek van de activa en passiva wordt uiteengezet op pagina 13.

01



Jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 15 mei 2013

Inleiding: verplichte vermeldingen in het Jaarverslag

Dit jaarverslag is conform aan:

- Artikelen 96, 134, 523, 608 en 624 van het Wetboek van vennootschappen
- Artikel 27 van de wet van 21 maart 1991, wet betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven.

De Raad van Bestuur heeft de eer u verslag uit te brengen over de toestand en de resultaten van de vennootschap tijdens het afgelopen boekjaar 2012, in overeenstemming met de wettelijke en statutaire bepalingen.

1. Toestand van het bedrijf

1.1.

Markante gebeurtenissen in 2012

In 2012 ging Infrabel onverminderd verder met het verhogen van de veiligheid op het net, haar eerste strategische prioriteit. Het algemene veiligheidsniveau neemt dan ook progressief toe.

In overeenstemming met de aanbevelingen van de Commissie Spoorveiligheid en het als gevolg daarvan ontwikkelde Masterplan ETCS (European Train Control System) installeert Infrabel progressief het automatische remsysteem TBL1+ in een eerste fase. Over het jaar 2012 is de efficiëntiedekking van het net door TBL1+ geëvolueerd van 71% naar 90,68%, hetgeen 3% meer is dan de geplande versnelde uitrol. Sinds eind 2012 zijn alle belangrijke knooppunten van het net met TBL1+ beveiligd, om tegen eind 2015 een efficiëntiedekking op het netwerk te bereiken van 99,9%.

Tegen eind 2022 beoogt Infrabel over een volledig met ETCS uitgerust spoornet te beschikken.

De L36, tussen Leuven en Brussel, werd als eerste klassieke spoorlijn met ETCS uitgerust.

Infrabel ondertekende mee de intentieverklaring, samen met de Europese Commissie en alle Europese infrastructuurbeheerders op 16 april in Kopenhagen, om tegen 2020 de grote Europese spoorverbindingen (corridors) met ETCS te voorzien.

Het aantal seinvoorbijrijdingen op de hoofdsporen verminderde in 2012 met 18% ten opzichte van 2011 en met 28% in vergelijking met 2010. Dit is het resultaat van de TBL1+ installatie en sensibiliseringscampagnes naar de treinbestuurders van alle spooroperatoren, en de verderzetting, in 2012, van een coördinatiecentrum seinvoorbijrijdingen waaraan alle betrokken actoren deelnemen.

Het aantal seinvoorbijrijdingen op de bijsporen van het Belgisch spoornet blijft constant.

In 2012 werden 20 seinposten overgenomen en 22 overwegen afgeschaft, hetgeen eveneens systematisch bijdraagt aan het verhogen van de veiligheid.

Op 11 mei botsten twee goederentreinen in Godinne, de bestuurders van de treinen raakten lichtgewond. Infrabel verleent haar volledige medewerking bij het onderzoek en stelde alles in het werk de hinder voor de omwonenden zo veel mogelijk te beperken en de spoorlijn zo spoedig mogelijk opnieuw operationeel te maken. Er werden daaropvolgend een aantal aanpassingen aan het wettelijk kader voorgesteld.

In de loop van 2012 heeft Infrabel een volledig roadbook uitgetekend om, conform de aanbevelingen van de speciale commissie voor de spoorveiligheid, de veiligheidscultuur binnen het bedrijf te bevorderen en te laten evolueren. Hiermee beoogt men in de komende jaren te kunnen overstappen naar een lerende organisatie in dewelke elke medewerker bewust is van zijn rol en inbreng ten opzichte van de veiligheid.

Infrabel heeft in 2012 nieuwe infrastructuur opgeleverd die de capaciteit van het spoornet uitbreidt.

Het belangrijkste project was de Diabolo, de noordelijke spoorontsluiting van Brussels Airport, die op 10 juni in commerciële dienst kwam. Het is de eerste investering die Infrabel succesvol realiseert via een publiek-private samenwerking (PPS). De nieuwe spoorlijn en de tunnel onder de luchthaven laten toe om Mechelen en Antwerpen een half uur sneller met de luchthaven te verbinden, en geeft aansluiting op het hogesnelheidsnet waardoor verbindingen naar Parijs, Amsterdam en Keulen mogelijk worden.



De Diabolo wordt later aangevuld met de spoorbypass van Mechelen in het noorden, de spoorverbinding Watermaal-Schuman-Josaphat, de verbinding met de Europese wijk en de lijn naar Namen en Luxemburg.

In de haven van Zeebrugge werd gezorgd voor een vlottere doorstroming van het goederenvervoer.

Eenzijds door de Boog Ter Doest, die sinds 5 november voor een rechtstreekse verbinding zorgt tussen de spoorinstallaties van de westelijke en de oostelijke havenzones. De lijn 51 tussen de vertakking Dudzele en Brugge wordt daardoor in belangrijke mate ontlast, zodat er meer capaciteit vrijkomt voor het reizigersverkeer tussen Brugge en de kust.

Anderzijds door een nieuw spoor tussen de bundels Pelikaan en Ramskapelle. Die maakt vanaf 9 december een vlottere samenstelling van de goederentreinen mogelijk, zonder gebruik te moeten maken van de reizigerslijn tussen Dudzele en Knokke.

Op 2 december werd bovendien de vernieuwde Waggelwaterbrug over het kanaal Brugge-Oostende in gebruik genomen.

Op 13 juli startte de plaatsing van twee nieuwe spoorbruggen op de L50A over het kanaal Brussel-Charleroi, een belangrijk onderdeel van het Gewestelijk Expresnet (GEN). Tijdens 2 weekends in september en oktober verving Infrabel de historische brug over de Krijgslaan in Gent als onderdeel van het nieuwe station Gent-Sint-Pieters.

De Limburgse reizigers kunnen sinds 9 december gebruik maken van de nagelnieuwe stopplaatsen Zonhoven en Beringen op de lijn Hasselt-Mol.

Verschillende andere grote werven werden verdergezet.

Er wordt verder gewerkt aan de 4 grote werven van het GEN, namelijk de verbinding Watermaal-Schuman-Josaphat, de lijn 161 (Brussel-Ottignies), de lijn 124 (Brussel-Nijvel) en de lijn 50A (Brussel-Denderleeuw).

De werken aan de verbinding en de tunnel Schuman-Josaphat verlopen vlot, ondanks hun complexiteit. Op L161 en L50A zijn de werken burgerlijke bouwkunde aan de gang of reeds afgerond. Op L124 daarentegen wordt Infrabel genoodzaakt geen nieuwe werken op te starten door het bezwaarschrift tegen het verlenen van de bouwvergunning in Linkebeek.

In zijn tweede publiek-private samenwerkingsverband, de Liefkenshoekspoorverbinding, is Infrabel, na de tunneldoorboringen van 2011, op 8 augustus gestart met de spooraanleg. Intussen worden de laatste afwerkingen gedaan voor het deel burgerlijke bouwkunde van de private partner Locorail. Deze belangrijke stap in de realisatie van de nieuwe, rechtstreekse goederenverbinding tussen de Linker- en Rechteroever van

de Antwerpse haven verzekert de voorziene indienststelling na de zomer 2014.

De modernisering van de as Brussel-Luxemburg werd verdergezet met het rechttrekken van 3 van de 10 bochten, het afschaffen van 5 overwegen en het vervangen van automatische blokposten op 3 baanvakken. De elektrificatie van de L15 tussen Herentals en Mol werd opgestart.

In 2012 ging Infrabel onverminderd verder met het verhogen van de veiligheid op het net, haar eerste strategische prioriteit. Het algemene veiligheidsniveau neemt dan ook progressief toe.

Het aantal effectieve treinkilometers in binnenlands reizigersvervoer (exclusief toeristische associaties) nam lichtjes af met 0,44% tot 80,6 mio treinkm, voor het internationale reizigersvervoer daalden ze met 4,61% tot 4,7 mio treinkm. Het aantal afgelegde treinkilometers in goederenvervoer daalde fel met 8,81% tot 13,4 mio.

De schrapping van 193 binnenlandse treinen door de NMBS vanaf 9 december 2012 zal in 2013 een negatieve impact hebben op de activiteiten van Infrabel.

In navolging van haar officieel onderzoek, stelde de Europese Commissie België op 27 september 2012 officieel in gebreke wegens niet-naleving van de Europese richtlijn 91/440/EEG die de verplichte scheiding van de financiële rekeningen vereist. De Commissie meent onder meer dat ons land het verbod op de overdracht van overheidssteun tussen de infrastructuurbeheerder en de spoorwegonderneming niet heeft gerespecteerd. De Belgische Staat heeft de Commissie in november 2012 een antwoord bezorgd op de vermeende inbreuken.

België is betrokken bij drie Europese goederencorridors, in het kader van de regelgeving inzake een Europees spoorwegnet voor concurrerend goederenvervoer.

Infrabel was reeds actief in Corridor 2 (Rotterdam-Antwerpen -Lyon/Basel) sedert 2006, sedert februari 2011 ook in Corridor 1 (Zeebrugge-Antwerpen/Rotterdam - Genua) en is stichtend lid geworden van Corridor 8 (Bermerhaven/Rotterdam/Antwerpen - Terespol-Kaunas) op 18 mei 2012.

Infrabel liet voor het gehele jaar 2012 op het Belgisch spoornet een stiptheidscijfer van 87,2% optekenen, ten opzichte van 87,0% in 2011. Na neutralisatie van externe oorzaken en investeringswerken bedraagt de stiptheid 92,0% ten opzichte van 91,9% in 2011. Het aantal minuten vertraging toegewezen aan Infrabel daalde van 19,1% in 2011 naar 15,6% in 2012.

Bovendien beslisten Infrabel en NMBS op 7 november 2012 om hun verkeersbeheerssystemen Traffic Control en RDV (reizigers Dispatching)

samen te brengen op dezelfde werkvloer om te komen tot een gecoördineerd systeem voor het beheer van het treinverkeer. Deze beslissing zal leiden tot een betere crisiscoördinatie, een betere interne communicatie en een betere reizigersinformatie.

Het aantal koperdiefstallen is in 2012 spijtig genoeg spectaculair gestegen met 81%. Niet alleen betekent dit een grote kost voor Infrabel, geschat op 8 miljoen euro, het weegt ook zwaar op de stiptheid met 66.400 minuten vertraging. Dat betekent een stijging van 114% ten opzichte van 2011. Om de strijd aan te gaan tegen deze plaag van kabeldiefstallen heeft Infrabel, in samenspraak met de Europese infrastructuurbeheerders die met hetzelfde probleem geconfronteerd worden, en zijn partners binnen de NMBS-Groep, verschillende maatregelen genomen.

Het Erex-project, waaraan ook Infrabel deelneemt, werd op 26 oktober bekroond met de internationale UIC Sustainability Award. Dankzij dit systeem kunnen infrastructuurbeheerders en spoorondernemingen het energieverbruik van treinen nauwkeurig opvolgen. Erex is een ingenieus systeem dat werd uitgewerkt door Eress, een samenwerkingsverband tussen Infrabel en de Noorse, Zweedse en Deense infrastructuurbeheerders.

Om alle stakeholders, buurtbewoners en geïnteresseerden optimaal te informeren over de vooruitgang in de procedures van de tweede spoortoegang en de heraanleg van de E313, organiseerde Infrabel, in samenwerking met het Agentschap voor Wegen en Verkeer vijf talrijk bijgewoonde infomarkten.

Op een proactieve manier tracht Infrabel bovendien haar veiligheids-cultuur uit te dragen en bezorgt daartoe aan meer dan 4.000 scholen de 'grote schoolkalender', bedoeld om schoolkinderen te sensibiliseren rond veiligheid op en rond het spoor en aan overwegen.

Op 7 oktober lokte de Open Bedrijvendag bij Infrabel ruim 13.000 enthousiaste bezoekers. Zij konden de seinhuizen, Traffic Control, werkplaatsen en onderhoudscentra, verspreid over het hele land ontdekken.

Het nieuw strategisch plan Focus voor de periode 2012-2016, werd op 29 maart door de Raad van Bestuur goedgekeurd.

In de loop van 2012 werden de onderhandelingen over het nieuw meerjareninvesteringsplan 2013-2025 verder gezet. Op 18 oktober 2012 werden de financieringshypothese gestabiliseerd, een nieuw investerings-scenario, het scenario "Conclaaf", werd uitgetekend, en door de Raad van Bestuur van 21 november goedgekeurd.

Het huidige beheerscontract 2008-2012 tussen Infrabel en de Belgische Staat werd op 14/12/2012 via notificatie in het Belgisch Staatsblad verlengd tot op het ogenblik dat een nieuw beheerscontract zal in werking treden.

Een 3e bijvoegsel aan het bestaande beheerscontract werd in november 2012 ondertekend, en bekrachtigd via KB op 10/01/2013. De publicatie in het Belgisch Staatsblad vond plaats op 21/01/2013.

1.2. Positionering van het bedrijf

In januari 2006 werd het internationale goederenvervoer volledig geliberaliseerd. Het nationale goederenverkeer volgde een jaar later. Op 1 januari 2010 werd ook het internationale reizigersvervoer per spoor geliberaliseerd. Er is een stijgend aantal spoorwegbedrijven actief op het Belgische spoorwegnet.

Op 1 januari 2012 telde Infrabel 12 toegelaten goederenoperatoren, waarvan er 10 ook effectief al treinen lieten rijden op het netwerk. Dat waren NMBS Logistics, Crossrail, Fret-SNCF, Captrain Belgium, DB Schenker Rail Nederland, Transport, Rotterdam Rail Feeding, ERS Railways, EuroCargoRail en Railtraxx. Op dat ogenblik waren RurtalBahn Nederland en Europorte nog niet actief.

Europorte reed op 19 maart 2012 zijn eerste trein. RurtalBahn Nederland deed dat op 6 april 2012. Zo werden zij respectievelijk de 11de en 12de actieve goederenoperator op het Belgische net.

Op 5 november 2012 ondertekende PKP Cargo als 13de goederenoperator zijn gebruiksovereenkomst, maar die heeft nog geen treinen laten rijden in 2012.

Voor het reizigersvervoer heeft Infrabel momenteel NMBS (-Mobility en -Europe) en Eurostar International Ltd (EIL) als klant.

Op 31 december 2012 telde Infrabel dus 15 klanten, waarvan 14 actieve.

De Directie Toegang tot het Net waakt erover om, op een niet-discriminerende manier, kwaliteitsvolle relaties op te bouwen met al haar klanten, de spoorwegondernemingen.

Ten opzichte van 2011 is de spooractiviteit van de spoorwegondernemingen en de toeristische associaties in 2012, uitgedrukt in effectieve en niet-effectieve treinkilometer, met 2,10% gedaald tot 109,890 miljoen treinkilometer.

De inkomsten afkomstig van de gebruiksheffing voor de infrastructuur stegen in 2012 met 2,18% ten opzichte van 2011 als gevolg van de indexatie.

De klassieke investeringen worden gefinancierd door investeringsdotaties van de federale overheid, in overeenstemming met het beheerscontract, aangevuld met de aanwending van overgedragen resultaten van Infrabel. Daarnaast worden bijkomende middelen ingezet via aparte overeenkomsten, zoals PPS en prefinancieringsovereenkomsten. Voor bepaalde projecten kan beroep gedaan worden op EU-subsidies.

De GEN werken worden gefinancierd door het GEN-fonds waarvan het beheer door de Staat werd toevertrouwd aan NMBS-Holding, terwijl de laatste afwerkingen van het HST net gefinancierd worden via een lening afgesloten door de NMBS-Holding.

1.3 Belangrijke gebeurtenissen na het afsluiten van het boekjaar

In uitvoering van het regeerakkoord heeft de Ministerraad van 11 januari 2013 de kruitlijnen goedgekeurd voor de hervorming van de structuren van de NMBS Groep.

De regering wil vanaf 1 januari 2014 een tweeledige structuur met de NMBS als vervoerder en Infrabel als infrastructuurbeheerder, die de activiteiten van de 3 bestaande maatschappijen zullen overnemen. Een gemeenschappelijk filiaal van NMBS en Infrabel zou het personeelsbeheer verzekeren.

De beoogde hervorming bevestigt dat alle taken van een infrastructuurbeheerder bij Infrabel ondergebracht blijven. De perimeter van Infrabel zou vanaf 2014 uitgebreid worden met een aantal activiteiten op het vlak van ICT en van vastgoed.

Naar aanleiding van de geplande herstructurering van de NMBS-Groep, zullen de financiële schulden die vandaag bij de NMBS-Holding ondergebracht zijn, verdeeld worden tussen de NMBS en Infrabel. De modaliteiten en wijze van verdeling van deze schulden worden onderzocht in afspraak met de Europese Commissie.

De verdeling van de schulden kan een belangrijke impact hebben op de financiële situatie van Infrabel. Bovendien de noodzaak om een evenwichtige balans te hebben tussen de activa en passiva van de onderneming moet Infrabel de nodige garanties bekomen dat de financiële last van de overgenomen schulden altijd kan gedragen worden door de toekomstige netto cashflows. Dit zal moeten blijken uit de businessplans die zullen opgesteld worden.

Op 18 januari 2013 werd de pas opgestarte Fyrtrein tussen Brussel en Amsterdam wegens aanhoudende technische problemen met de treinstellen voor langere tijd uit bedrijf genomen. De geplande start van een verbinding Antwerpen-Breda in april 2013 is ook opgeschort. Infrabel lijdt inkomstenverlies door het wegvallen van de oude Beneluxtrein en de nieuwe Fyrtreinen, geschat op 4 mio€.

Het nieuwe transportplan 2013, voorzien voor december 2013, werd door de NMBS in januari voor een jaar uitgesteld om een gelijktijdige invoering met de hervorming van de NMBS-Groep te voorkomen.

1.4. Omstandigheden die een aanzienlijke invloed op de ontwikkeling van de onderneming kunnen hebben

De evolutie van het openbare dienstcontract dat de federale overheid afsluit met de NMBS, de beoogde toename van het binnenlands reizigersverkeer per trein, en het vervoerplan dat de NMBS wenst te ontwikkelen om die groei op te vangen (inclusief de bediening van het GEN in en rond Brussel), kunnen een grote invloed hebben op de situatie van Infrabel. Enerzijds bepaalt die evolutie in sterke mate de toekomstige inkomsten uit gebruiksheffingen, anderzijds is die evolutie maatgevend voor de bepaling van nieuw te bouwen spoorinfrastructuur, en de nood aan voldoende financiering daarvoor.

De Europese instellingen hebben in het najaar van 2012 de herziening van het 1e spoorwegpakket ("recast") afgerond. De nieuwe richtlijn bevat een hele reeks bepalingen die aanzienlijke gevolgen hebben voor spoorinfrastructuurbeheerders. Zo hebben deze expliciet de verantwoordelijkheid gekregen over verkeersleiding en signalisatie. Ook zullen het "Multi-Annual Contract", Europese benaming voor het toekomstige beheerscontract, zowel als het ondernemingsplan van de infrastructuurbeheerder geënt moeten zijn op een door de overheid te ontwikkelen strategie voor de ontwikkeling van de spoorinfrastructuur. Daarnaast moeten alle openbare en private entiteiten die spoorcapaciteit willen kopen – niet enkel spoorondernemingen, maar ook vervoerders, logistieke bedrijven, federale, regionale of lokale overheden, ... – bij de infrastructuurbeheerder rechtstreeks rijpaden kunnen aanvragen.

Op 30 januari 2013 maakte de EU-Commissie haar lang verwachte voorstel bekend voor een 4de spoorwegpakket. Het Commissievoorstel steunt op 3 pijlers, i.e. de liberalisering van het binnenlands personenvervoer per spoor, de versterking van de rol en de onafhankelijkheid van de infrastructuurbeheerder, en de versterking van de rol van het Europees Spooragentschap (ERA).

Het resultaat van dit wetgevende proces kan een invloed hebben op de infrastructuurbeheerder, de operator van openbare dienst en de overheidsdiensten die gelinkt zijn aan het spoorvervoer.

De verdere bespreking op EU-niveau over de herziening van de TEN-T richtsnoeren en nieuwe initiatieven met betrekking tot de financiering van transportinfrastructuur (Connecting Europe Facility), die wellicht gefinaliseerd wordt in de loop van 2013, zullen een belangrijk ijkpunt zijn voor de toekomstige ontwikkeling en financiering van de spoorinfrastructuur in België.

1.5 Risico's waaraan de onderneming is blootgesteld

Infrabel loopt zeer weinig financiële risico's gezien de onderneming momenteel geen financiële schulden heeft. Er is dus op dat vlak geen sprake van renterisico of wisselkoersrisico. Infrabel gebruikt ook geen afgeleide financiële instrumenten en wordt dus niet geconfronteerd met de hieraan inherente risico's. De beschikbare thesaurie wordt in toepassing van een strenge financiële politiek op korte en middellange termijn belegd bij de NMBS-Holding en het Agentschap van de Schuld van de Belgische Staat teneinde het risico op de tegenpartij uit te sluiten.

Het overige wisselkoersrisico is zeer beperkt gezien Infrabel enkel verkoopt in euro. Infrabel koopt bepaalde goederen en diensten aan in vreemde valuta. Gezien het bedrag van deze aankopen onbelangrijk is, heeft Infrabel gekozen om deze wisselkoersrisico's niet af te dekken door het gebruik van afgeleide producten, omdat een wijziging in de wisselkoers, zelfs als die sterk zou zijn, enkel een minimale impact kan hebben op het resultaat van Infrabel.

Infrabel is onder zijn normale bedrijfsvoering in principe blootgesteld aan kredietrisico's op handels- en financiële vorderingen. Het kredietrisico op de handelsvorderingen en overige debiteuren is echter laag gezien de voornaamste debiteuren de Belgische Staat, de spoorwegoperators, en andere ondernemingen binnen de NMBS Groep zijn.

Er dient te worden vermeld dat er onzekerheid bestaat m.b.t. het verkrijgen van kredietnota's voor een bedrag van 5,5 mio € van een andere onderneming binnen de NMBS Groep.

Infrabel vervult opdrachten van openbare dienst en ontvangt hiervoor jaarlijks belangrijke toelagen van de federale overheid voor zijn investerings- en exploitatie-uitgaven. Conform Europese regels worden daarvoor meerjarige engagementen aangegaan, geconcretiseerd via het investeringsplan en het beheerscontract.

De hoge schuldgraad van de Belgische overheid, en het op Europees vlak vastgelegd stabilisatieprogramma, brengen de federale regering ertoe om besparingen te verwezenlijken. In dat kader werden in 2012 de voorziene toelagen aan Infrabel naar beneden herzien en dit werd later in het kader van het 3e bijvoegsel aan het beheerscontract opgenomen. Ook voor 2014 werden besparingen in het vooruitzicht gesteld.

Zowel het meerjareninvesteringsplan 2001-2012 als het beheerscontract 2008-2012 hebben hun einddatum bereikt. Zolang nieuwe meerjarige afspraken nog in onderhandeling zijn, heeft Infrabel onvoldoende visibiliteit op de toekomstige overheidstoelagen die het mag verwachten. Voor 2013 werd intussen een voorlopige regeling uitgewerkt.

Eind 2012 werd een eerste evaluatie van het gebruik van de Diabolo gemaakt. Het aantal reizigers ligt momenteel nog lager dan voorzien in het financieel plan van de private partner van de PPS. Verbeteringen aan de treindienst worden onderzocht samen met de NMBS en de voogdij-overheid om de toekomst van deze PPS veilig te stellen.

Infrabel heeft daarnaast een aantal belangrijke juridische geschillen lopende, en waar nodig, werden daarvoor provisies aangelegd.

Tot de mogelijke risico's behoort ook de economische recessie, meer bepaald in het goederenverkeer per spoor. De belangrijkste klant in het goederenvervoer, B-Logistics, kent dalende volumes en omzet. De tra- fiekken worden niet allemaal overgenomen door andere operatoren zo- dat Infrabel kan geconfronteerd worden met een structurele daling van het aantal goederentreinen op zijn net en dus met een vermindering van de opbrengsten uit infrastructuurvergoedingen.

1.6. **Onderzoek en Ontwikkeling**

Infrabel maakt gebruik van de op internationaal vlak ontwikkelde mo- gelijkheden inzake onderzoek en ontwikkeling, die haar aangereikt wor- den via haar lidmaatschap bij verschillende internationale organisaties.

Bovendien probeert Infrabel systematisch te innoveren in de onder haar verantwoordelijkheid vallende domeinen.

1.7. **Dochterondernemingen**

Naast de 205 werketels beschikt Infrabel over 2 dochterondernemin- gen waarin een meerderheidsparticipatie wordt aangehouden: TUC Rail NV en Creosoteer Centrum van Brussel NV, respectievelijk actief op het vlak van studies en spoorweginfrastructuurwerken en op het vlak van het impregneren van dwarsliggers.

Infrabel is daarnaast ook lid van het EESV (Europees Economisch Samenwerkingsverband) Corridor C (2), en heeft participaties in de CVBA GREENSKY, SPS FIN en Black Swan Solar, alle drie opgericht in het kader van projecten van alternatieve energie. In 2012 werd Infrabel lid van BENOR, de organisatie die kwaliteitsnormen zet voor bouwproducten.

1.8 Sleutelindicatoren

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
A	Veiligheid								
	• Botsingen en aanrijdingen van toevallige obstakels in hoofdspoor (oude norm)	118	102	97	85	89	85	56	
	• Ongevallen bij overwegen (oude norm)	61	56	62	47	45	33	31	
	• Botsingen en aanrijdingen van toevallige obstakels in hoofdspoor (nieuwe norm ERA)						0,497.10-7*	0*	0,302.10-7*
	• Ongevallen bij overwegen (nieuwe norm ERA)						1,689.10-7*	1,580.10-7*	1,813.10-7*
	• Seinvoorbijrijdingen	62	75	79	97	117	130	129	117
	Hoofdspoor en Bijspoor → Hfdspoor					96	104	91	75
	Bijspoor					21	26	38	42
B	Stiptheid van de reizigerstreinen - binnenlands vervoer								
	• Met neutralisatie	94,8%	94,0%	93,6%	94,3%	92,9%	90,4%	91,9%	92,0%
	• Zonder neutralisatie	91,9%	90,6%	89,2%	90,2%	88,9%	85,7%	87,0%	87,2%
	• Aantal 'minuten-relazen' te wijten aan Infrabel	-	-	-	234.159	247.046	301.491	303.741	255.075
	• Aandeel van Infrabel				23,70%	23,30%	21,10%	22,60%	18,70%
	• Aantal minuten vertraging toegewezen aan Infrabel				305.458	318.527	397.068	383.807	329.013
	• Aandeel van Infrabel				20,40%	19,80%	17,50%	19,10%	15,60%
C	EBITDA in mio€	61,5	57,8	68,8	83,9	55	25,1	13	40
	EBT (globaal resultaat) in mio€	49	40,1	65,9	98,8	69,6	-2,7	-6	12,83
	Toestand van de thesaurie op 31 december in mio €	351,9	229,8	576,2	571,2	559,1	536,3	484,4	372,2
D	Uitvoeringsgraad van de investeringen ten opzichte van de amendering, alle financieringsbronnen samen (%)	90,5%	89,2%	81,6%	97,9%	101,6%	94,5%	94,0%	99,9%
E	Aantal rijpaden (mio) Lange Termijn	1,897	1,856	1,854	1,844	1,754	1,798	1,77	1,74
	Aantal treinkm (mio) (effectief + niet-effectief) spoorwegondernemingen en toeristische associaties	102,613	104,946	112,12	113,668	107,896	110,734	112,25	109,89
F	Kwaliteitsbarometer van de vervoerde reizigers in binnenverkeer								
	• Algemene tevredenheid	7,44	7,33	7,23	6,93	6,92	6,41	6,28	Gegevens te verkrijgen via NMBS
	• Stiptheid van de treinen	7	6,64	6,29	5,99	5,88	5,22	4,82	
	• Kwaliteit van de informatie in de stations	7,38	7,27	7,24	7,14	7,11	6,8	6,74	
G	Personeel uitgedrukt in voltijdse equivalenten op 31 december	13.655	13.557	12.271**	12.198	12.342	12.234	12.001	11.589

^(*) nieuwe norm sinds 2010 volgens ERA: Relatieve waarden uitgedrukt in aantal / effectief tr.km

^(**) Invloed van de overdracht van het personeel naar de NMBS als gevolg van de operatie "New Passengers"

2. Financiële gegevens over het boekjaar 2012

2.1. Resultatenrekening

	2011	2012
Bedrijfsopbrengsten	1.405,53	1.417,55
Omzet	1.125,05	1.096,26
• Infrastructuurvergoeding	649,05	663,46
• Dotatie van de Staat	191,23	198,40
• Andere	284,77	234,40
Wijzigingen in de afgewerkte producten, goederen in bewerking en de bestellingen in uitvoering	-23,94	7,66
Geproduceerde vaste activa	274,21	281,18
Andere exploitatieopbrengsten	30,21	32,45
Bedrijfskosten	1.392,51	1.377,55
Grond- en hulpstoffen	153,18	152,58
Diverse diensten en goederen	1.238,04	1.222,86
• Personeelskosten	727,63	727,96
• Andere	516,41	494,90
Andere exploitatiekosten	1,29	2,11
Bruto exploitatieresultaat (EBITDA)	13,02	40,00
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	380,07	397,44
Financieel resultaat	402,69	413,28
Uitzonderlijk resultaat	-41,62	-43,02
GBAAL RESULTAAT (EBT)	-5,98	12,83

EBITDA

Het boekjaar 2012 wordt afgesloten met een EBITDA van 40,0 miljoen €, tegenover 13,0 miljoen € in 2011, een stijging met 27,0 miljoen €.

Deze positieve evolutie wordt hoofdzakelijk verklaard door:

- een stijging van de bedrijfsopbrengsten met 12,0 miljoen € (+0,9%);
- een daling van de bedrijfskosten met 15,0 miljoen € (-1,2%).

De stijging van de bedrijfsopbrengsten met 12,0 miljoen € kan worden verklaard door:

- een stijging van de omzet en de bestellingen in uitvoering met 1,3 miljoen €;
- een stijging van de voorraad goederen in bewerking en gereed product met 1,5 miljoen €;
- een stijging van de geproduceerde vaste activa met 7 miljoen €;
- een stijging van de andere bedrijfsopbrengsten met 2,2 miljoen €.

De daling van de bedrijfskosten met 15,0 miljoen € kan worden verklaard door de volgende elementen:

- een stabilisatie van de personeelskosten ondanks de indexatie;
- een daling van diverse andere aankopen van diensten en goederen, zoals bv. consulting en erelonen, door verhoogde inspanningen qua kostencontrole;
- gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van de onderhoudskosten van wagons.

EBT

De afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen bedroegen 397,4 miljoen €, een stijging van 17,3 miljoen € ten opzichte van 2011. De afschrijvingen stegen met 12,6 miljoen €, de waardeverminderingen met 0,2 miljoen € en de voorzieningen met 4,5 miljoen €. De stijging in afschrijvingen met 12,6 miljoen € ten opzichte van 2011 wordt volledig gecompenseerd door een overeenkomstige stijging in de afschrijvingen op kapitaalsubsidies en heeft dus geen impact op de EBT.

De financiële resultaten zijn positief ten belope van 413,3 miljoen €, een stijging van 10,6 miljoen € ten opzichte van 2011. Zij omvatten enerzijds financiële opbrengsten ten belope van 417,0 miljoen €, waarvan 415,5 miljoen € afschrijvingen op kapitaalsubsidies, en anderzijds financiële lasten ten belope van 3,7 miljoen €.

Het uitzonderlijk resultaat bedroeg -43,0 miljoen € ten opzichte van -41,6 miljoen € in 2011. Dit resultaat omvat voor 44,9 miljoen € aan uitzonderlijke afschrijvingen op materiële vaste activa die worden gecompenseerd door een stijging van de afschrijvingen op kapitaalsubsidies.

Het boekjaar 2012 wordt dus afgesloten met een positief globaal bedrijfsresultaat (EBT) van 12,8 miljoen €, een stijging met 18,8 miljoen € ten opzicht van het verlies van -6,0 miljoen € in 2011.

2.2. Balans

ACTIVA	2011	2012
Vaste activa	14.236,35	15.014,49
I. Oprichtingskosten	0,00	0,00
II. Immateriële vaste activa	1.371,41	1.373,42
III. Materiële vaste activa	12.861,64	13.634,87
IV. Financiële vaste activa	3,30	6,20
Vlottende activa	1.150,11	1.157,84
V. Vorderingen op meer dan één jaar	8,34	27,11
VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering	250,91	255,88
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar	398,05	492,59
VIII. Geldbeleggingen	484,05	372,15
IX. Beschikbare middelen	0,31	0,06
X. Overlopende rekeningen	8,45	10,07
TOTAAL VAN DE ACTIVA	15.386,46	16.172,33

PASSIVA	2011	2012
Eigen vermogen	14.515,42	15.184,06
I. Kapitaal	1.450,06	1.355,06
II. Uitgiftepremies	299,32	299,32
III. Herwaarderingsmeerwaarden	41,72	5,49
IV. Reserves	16,17	16,17
V. Overgedragen resultaat	8,54	21,37
VI. Kapitaalsubsidies	12.699,61	13.486,66
Voorzieningen	61,43	68,16
VII. Voorzieningen	61,43	68,16
Schulden	809,61	920,12
VIII. Schulden op meer dan één jaar	18,07	16,15
IX. Schulden op ten hoogste één jaar	598,45	710,38
X. Overlopende rekeningen	193,09	193,58
TOTAAL VAN DE PASSIVA	15.386,46	16.172,33

Het balanstotaal van Infrabel op 31.12.2012 bedraagt 16.172,3 miljoen €, een stijging van 785,9 miljoen € tegenover vorig jaar (+ 5,1%).

De balansstructuur blijft gekenmerkt door een belangrijk deel vaste activa (15.014,5 miljoen €). Dit zijn voornamelijk materiële vaste activa (13.634,9 miljoen €), maar ook immateriële vaste activa (1.373,4 miljoen €), waaronder het exploitatierecht.

Infrabel heeft in 2012 een bedrag van 1.177,5 miljoen € besteed aan investeringen.

De rest van de activa wordt gevormd door de vlottende activa (1.157,7 miljoen €) die voor 519,7 miljoen € bestaan uit vorderingen, voor 372,2 miljoen € aan geldbeleggingen en beschikbare middelen, voor 255,9 miljoen € aan voorraden en bestellingen in uitvoering en voor 10,1 miljoen € aan overlopende rekeningen.

Het passief wordt gevormd door 15.184,1 miljoen € eigen vermogen, waarvan 13.486,7 miljoen € aan kapitaalsubsidies, en voorts 68,2 miljoen € voorzieningen en 920,1 miljoen € aan schulden, waarvan voor 691,0 miljoen € aan handelsschulden en voor 193,6 miljoen € aan overlopende rekeningen.

2.3.

Bestemming van het resultaat

De te bestemmen winst bedraagt:	
Te bestemmen winst van het boekjaar:	12.829.277,91 €
Overgedragen winst van het vorige boekjaar:	8.538.071,31 €
Te bestemmen winst:	21.367.349,22 €
De Raad van Bestuur stelt de volgende resultaatbestemming voor:	
Toevoeging aan het kapitaal en de uitgiftepremies:	0,00 €
Toevoeging aan de wettelijke reservers:	0,00 €
Toevoeging aan de beschikbare reserves:	0,00 €
Overdracht naar het volgend boekjaar:	21.367.349,22 €
Vergoeding van het kapitaal (dividend):	0,00 €
Winstuitkering:	0,00 €
Winstuitkering aan de andere rechthebbenden:	0,00 €
	Totaal: 21.367.349,22 €

Het bovenstaande voorstel voor bestemming is ingegeven met het oog op het reserveren van de nodige middelen voor de volgende jaren.

2.4.

Bijkomende taken aan de commissarissen toevertrouwd

Tijdens het boekjaar 2012 werden door de commissarissen onderstaande prestaties bovenop het gewone mandaat uitgevoerd:

- Verslag van de kapitaalsverhoging ten gevolge van de inbreng in natura CCB01 ten belope van 12.901,5 €.
- Verslag van de kapitaalsverhoging ten gevolge van de inbreng in natura SPV162 ten belope van 7.411,29 €.

2.5.

Waarderingsregels

De waarderingsregels toegepast bij de afsluiting van de jaarrekening per 31 december 2012 werden voorgelegd aan het directiecomité van 12/03/2013 en aan de raad van bestuur van 28/03/2013. De waarderingsregels zijn niet gewijzigd tegenover het boekjaar 2011.

De waarderingsregels vormen een integraal onderdeel van dit jaarverslag.

2.6.

Belangenconflict

In de loop van het vorige boekjaar hebben zich geen verrichtingen voorgedaan die aanleiding kunnen geven tot een belangenconflict tussen een bestuurder en de vennootschap zoals beschreven in artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen.

2.7.

Voorstel tot kwijting aan de bestuurders en aan de commissarissen

Aan de Algemene Vergadering wordt gevraagd kwijting te verlenen aan de bestuurders, evenals aan de commissarissen, en de jaarrekening, zoals deze u wordt voorgelegd, goed te keuren.

Opgesteld te Brussel op 25/04/2013

Namens de raad van bestuur,

Christine Vanderveeren
Voorzitter van de raad van bestuur

Luc Lallemand
Gedelegeerd bestuurder



02



Balans 2012

1. Activa

Balans boekjaar 2012 (in euro)

ACTIVA	Balans op 31-12-2011	Balans op 31-12-2012
VASTE ACTIVA	14.236.353.450,88	15.014.486.494,65
I. Oprichtingskosten	0,00	0,00
II. Immateriële vaste activa	1.371.412.863,24	1.373.520.791,33
Concessierecht	1.263.838.383,83	1.250.101.010,09
Imm. vaste activa excl. concessierecht	107.574.479,41	123.319.781,24
III. Materiële vaste activa	12.861.642.566,35	13.634.867.182,03
A. Terreinen en gebouwen	3.359.475.056,89	3.630.444.716,15
Aanschaffingswaarde	4.050.301.312,90	4.373.437.002,03
Afschrijvingen	-690.826.256,01	-742.992.285,88
B. Installaties, machines en uitrusting	5.138.750.591,68	5.238.444.201,36
Aanschaffingswaarde	9.731.833.629,58	10.206.051.370,99
Afschrijvingen	-4.593.083.037,90	-4.967.607.169,63
C. Meubilair en rollend materieel	19.775.947,78	15.022.003,70
Aanschaffingswaarde	121.984.097,44	124.382.462,64
Afschrijvingen	-102.208.149,66	-109.360.458,94
D. Leasing en soortgelijke rechten	41.716.113,84	5.485.682,57
Aanschaffingswaarde	147.453.515,47	39.304.520,21
Afschrijvingen	-105.737.401,63	-33.818.837,64
E. Overige materiële vaste activa	6.430.307,18	19.519.346,65
Aanschaffingswaarde	96.988.006,39	107.271.938,36
Afschrijvingen	-90.557.699,21	-87.752.591,71
F. Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	4.295.494.548,98	4.725.951.231,60
IV. Financiële vaste activa	3.298.021,29	6.198.521,29
A. Verbonden ondernemingen	3.284.093,42	6.184.093,42
1. Deelnemingen	3.284.093,42	3.284.093,42
• Creosoteer centrum van Brussel	1.796.732,27	1.796.732,27
• TUC RAIL	1.487.361,15	1.487.361,15
2. Vorderingen (TUC RAIL)	0,00	2.900.000,00
B. Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	3.000,00	3.000,00
1. Deelnemingen (GREENSKY)	3.000,00	3.000,00
2. Vorderingen	0,00	0,00
C. Andere financiële vaste activa	10.927,87	11.427,87
1. Aandelen en deelnemingen	10.630,40	11.130,40
• SPS FIN	9.879,90	9.879,90
• BCC	750,00	750,00
• Black Swan Solar	0,50	0,50
• Benor	0,00	500,00
2. Vorderingen en borgtochten in contanten	297,47	297,47

Balans boekjaar 2012 (in euro)

ACTIVA	Balans op 31-12-2011	Balans op 31-12-2012
VLOTTENDE ACTIVA	1.150.107.767,29	1.157.844.215,54
V. Vorderingen op meer dan één jaar	8.340.144,22	27.106.885,46
A. Handelsvorderingen	0,00	16.642.074,66
B. Andere vorderingen	8.340.144,22	10.464.810,80
• Historische bodemsanering	6.082.897,83	7.850.000,00
• Locorail	2.257.246,39	2.274.810,80
• ERTMS	0,00	340.000,00
VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering	250.910.880,56	255.876.077,15
A. Voorraden	234.870.966,85	231.010.446,99
1. Grondstoffen	226.135.047,57	222.225.927,71
2. In bewerking	4.691.488,52	4.590.052,78
3. Afgewerkte producten	4.044.430,76	4.194.466,50
B. Bestellingen in uitvoering	16.039.913,71	24.865.630,16
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar	398.050.567,83	492.588.670,66
A. Handelsvorderingen	230.242.893,82	247.752.027,06
B. Andere vorderingen	167.807.674,01	244.836.643,60
• Gesubsidieerde vorderingen	100.362.274,21	155.837.920,71
• Te recupereren BTW	44.195.562,42	47.251.813,91
• Dotatie van de staat	13.798.800,00	33.740.000,04
• Andere	9.451.037,38	8.006.908,94
VIII. Geldbeleggingen	484.050.922,41	372.147.000,00
B. Andere beleggingen	484.050.922,41	372.147.000,00
IX. Beschikbare middelen	307.604,73	59.787,51
X. Overlopende rekeningen	8.447.647,54	10.065.794,76
• Over te dragen kosten personeel	7.334.686,96	7.046.270,90
• Over te dragen kosten verzekeringspremies	589.421,71	579.202,23
• Andere over te dragen kosten	476.185,21	2.428.334,74
• Verkregen opbrengsten	47.353,66	11.986,89
TOTAAL ACTIVA	15.386.461.218,17	16.172.330.710,19

2. Passiva

Balans boekjaar 2012 (in euro)

PASSIVA	Balans op 31-12-2011	Balans op 31-12-2012
EIGEN VERMOGEN	14.515.415.261,40	15.184.057.131,45
I. Kapitaal	1.450.061.500,00	1.355.061.500,00
A. Geplaatst kapitaal	1.518.975.000,00	1.401.575.000,00
B. Niet-opgevraagd kapitaal (-)	-68.913.500,00	-46.513.500,00
II. Uitgiftepremies	299.317.752,80	299.317.752,80
III. Herwaarderingsmeerwaarden	41.716.081,14	5.485.670,82
IV. Reserves	16.169.691,66	16.169.691,66
A. Wettelijke reserves	16.169.691,66	16.169.691,66
V. Overgedragen resultaat	8.538.071,31	21.367.349,22
VI. Kapitaalsubsidies	12.699.612.164,49	13.486.655.166,95
• Materiële en immateriële vaste activa	12.699.612.164,49	13.486.655.166,95
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	61.429.426,84	68.156.217,20
VII. Voorzieningen voor risico's en kosten en uitgestelde belastingen	61.429.426,84	68.156.217,20
A. Voorzieningen voor risico's en kosten	61.429.426,84	68.156.217,20
4. Overige risico's en lasten	61.429.426,84	68.156.217,20
• Milieu	37.831.450,58	38.581.016,49
• Juridische geschillen	11.740.644,06	19.463.482,01
• Anciënniteitsverlof	7.102.384,39	6.642.865,62
• Anciënniteitspremies	1.374.916,24	1.443.458,48
• Vervroegd vertrek personeel	3.380.031,57	2.025.394,60



PASSIVA	Balans op 31-12-2011	Balans op 31-12-2012
SCHULDEN	809.616.529,93	920.117.361,54
VIII. Schulden op meer dan één jaar	18.072.099,77	16.150.836,17
A. Financiële schuld	26,42	6,16
3. Leasing en daarmee gelijkgestelde schulden	26,42	6,16
D. Andere schulden	18.072.073,35	16.150.830,01
• Overnames van de pensioenen	17.640.903,12	15.712.049,66
• Andere	431.170,23	438.780,35
IX. Schulden op ten hoogste één jaar	598.446.456,21	710.383.239,99
A. Schulden op meer dan één jaar die in het jaar vervallen	2.010.172,36	1.928.851,22
B. Financiële schulden	64,40	0,00
1. Kredietinstellingen	64,40	0,00
C. Handelsschulden	590.566.271,28	685.557.965,54
1. Leveranciers	590.566.271,28	685.557.965,54
D. Op bestellingen ontvangen vooruitbetalingen	5.664.489,28	5.485.864,60
E. Schulden m.b.t. Belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	18.312,82	14.966,65
1. Belastingen	6.026,95	4.202,37
2. Bezoldigingen en sociale lasten	12.285,87	10.764,28
F. Andere schulden	187.146,07	17.395.591,98
X. Overlopende rekeningen	193.097.973,95	193.583.285,38
• Toe te rekenen kosten personeel	83.157.537,04	83.862.521,41
• Andere toe te rekenen kosten	156.728,54	57.035,02
• Over te dragen opbrengst infrastructuurvergoeding	109.783.708,37	109.663.728,95
TOTAAL PASSIVA	15.386.461.218,17	16.172.330.710,19



3. Uitleg bij de balans

3.1. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa omvatten enerzijds het recht om het Belgische net uit te baten voor een boekwaarde van 1.250.101.010,09 €. Dit uitbatingsrecht wordt lineair afgeschreven over 99 jaar. Deze rubriek omvat anderzijds de investeringen in software voor interne informatietoepassingen, die voor rekening van Infrabel door de NMBS-Holding worden ontwikkeld. De boekwaarde van deze softwaretoepassingen bedraagt 123.319.781,24 €.

Zie ook de toelichtingen bij de jaarrekening – Staat 1, pagina 34.

3.2. Materiële vaste activa

Infrabel beschikt jaarlijks over een omvangrijk investeringsbudget. De investeringen van de vennootschap richten zich zowel op de uitbreiding, de modernisering en de instandhouding van de klassieke spoorweginfrastructuur. Infrabel investeert ook belangrijke bedragen in de afwerking van de infrastructuurwerken om de toegankelijkheid van Brussel te verbeteren (GEN) en in investeringsprojecten voorzien in het strategisch plan FOCUS, zoals de concentratie van de seinposten, de installatie van het TBL1+ en ETCS-systeem, de toegang tot de havens ...

De netto toename van de materiële vaste activa ten opzichte van de situatie op 31 december 2011 bedraagt 773.224.615,68 €.

Zie ook de toelichtingen bij de jaarrekening – Staat 2, pagina 35.



3.3. Financiële vaste activa

De vennootschap beschikt over een deelneming van 3.284.093,42 € in haar dochterondernemingen, als volgt onderverdeeld:

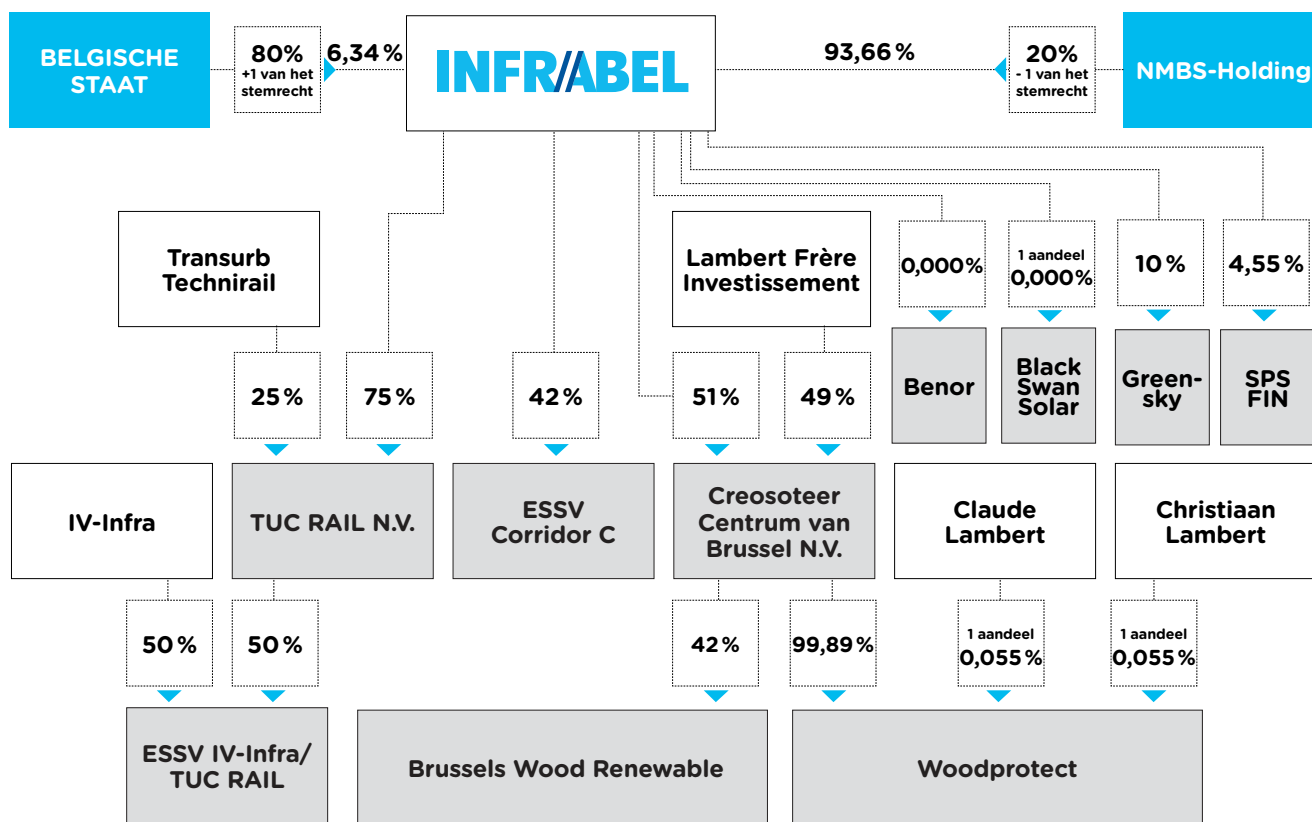
- Creosoteer Centrum van Brussel (CCB) voor 1.796.732,27 €
- TUC RAIL N.V. voor 1.487.361,15 €

Infrabel heeft ook een roll-over krediet toegekend aan de vennootschap TUC RAIL ten bedrage van 5.000.000,00 € waarvan 2.900.000,00 € werd opgenomen.

Infrabel is daarnaast ook lid van het EESV (Europees Economisch Samenwerkingsverband) Corridor C, en heeft een participatie in de CVBA's GREENSKY, SPS FIN en Black Swan Solar, die werden opgericht in het kader van projecten van alternatieve energie. In 2012 werd Infrabel lid van de VZW Benor, de organisatie die kwaliteitsnormen voor bouwproducten stelt.

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

Zie ook de toelichtingen bij de jaarrekening – Staat 3, pagina 36.



3.4.

Vorderingen op meer dan één jaar

Op 31/12/2012 bedragen de vorderingen op meer dan één jaar 27.106.885,46 €, bestaande uit handelsvorderingen ten belope van 16.642.074,66 € en overige vorderingen ten belope van 10.464.810,80 €. Het bedrag van de handelsvorderingen vertegenwoordigt de herclassificatie van een kredietnota van TUC RAIL waarvan het terugbetalings-

plan over meerdere jaren is gespreid. De overige vorderingen omvatten hoofdzakelijk de vordering ten opzichte van de NMBS-Holding voor 7.850.000,00 €, ten gevolge van de toekenning aan Infrabel van twee vervuilde terreinen.

Bedragen in €

Voorraden	231.010.446,99
1. Bevoorradingen	222.225.927,71
Aanschaffingswaarde	239.789.222,84
• Grondstoffen	25.861,60
• Diverse leveringen	19.964.009,40
• Ballast	119.789,52
• Dwarsliggers	20.505.566,87
• Spoorstaven	11.884.405,48
• Spooruitrustingen	17.597.092,61
• Spoortoestellen	15.778.179,85
• Kabels	592.783,36
• Seinmateriaal	108.671.476,88
• Andere spoormaterialen	36.362.799,79
• Afgekeurde materialen	6.269.513,00
• Rollend materieel	2.017.744,48
Geboekte waardeverminderingen	-17.563.295,13
2. Goederen in bewerking	4.590.052,78
3. Afgewerkte producten	4.194.466,50

Bedragen in €

Bestellingen in uitvoering:	24.865.630,16
• Productieprijs	25.994.313,27
• Geboekte waardeverminderingen	-1.128.683,11

3.5.

Voorraden en bestellingen in uitvoering

De onderneming heeft op 31/12/2012 voor een totaalbedrag van 231.010.446,99 € aan voorraden op haar balans. Een belangrijk deel van deze voorraden betreft bevoorradingen in hulpstoffen zoals seinmateriaal, dwarsliggers, spooruitrustingen, enz. en dit, voor een bedrag van 222.225.927,71 €. De afgewerkte producten en goederen in bewerking hebben een waarde van respectievelijk 4.194.466,50 € en 4.590.052,78 €.

De bestellingen in uitvoering, zonder rekening te houden met de waardeverminderingen, bedragen 25.994.313,27 € 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.

3.6.

Vorderingen op ten hoogste één jaar

De handelsvorderingen bedragen op 31/12/2012 492.588.670,66 € en bestaan uit handelsvorderingen ten belope van 247.752.027,06 € en andere vorderingen ten belope van 244.836.643,60 €.

De handelsvorderingen op de operator NMBS bedragen 87,06 miljoen €. Het betreft hoofdzakelijk de factuur voor de infrastructuurvergoeding voor de maand februari 2013. 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 66.051.000,00 €.

De andere vorderingen ten belope van 244.836.643,60 € omvatten hoofdzakelijk vorderingen verbonden aan tussenkomsten door derden voor een bedrag van 155.837.920,71 €, waarvan 121.888.127,80 € het GEN-fonds betreffen. De terug te vorderen BTW bedraagt 47.251.813,91 €.

3.7.

Geldbeleggingen en liquide middelen

Infrabel beschikt op 31/12/2012 over een positieve thesaurie van 372.206.787,51 €. De beschikbare geldmiddelen werden enerzijds belegd in het kader van een cash-pooling bij de NMBS-Holding en anderzijds bij het Agentschap van de Schuld van de Belgische Staat.

De tabel hieronder beschrijft de mutaties van de beschikbare liquiditeiten en de wijze waarop deze werden gegenereerd en aangewend. Voor

het opstellen van het kasstroomoverzicht werd gebruik gemaakt van de onrechtstreekse methode. Hierbij worden de kasstromen gereconstrueerd door de nettowinst te corrigeren met de verrichtingen die geen monetair karakter hebben, zoals afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen.

Kasstroomtabel		31 december 2012
Geldbeleggingen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar		484.358.527,14
Bedrijfsactiviteiten		
Bedrijfsresultaat		12.829.277,91
Niet-kasposten in het bedrijfsresultaat		24.025.336,65
• Afschrijvingen op vaste activa		465.715.799,01
• In resultaatname van de kapitaalsubsidies		-414.068.069,34
• Afschrijvingen op herwaarderingsmeerwaarden		-36.230.410,32
• Waardeverminderingen		2.344.230,27
• Voorzieningen voor risico's en kosten		6.726.790,36
• Gerealiseerde meer-en minderwaarden		-463.003,33
Brutomiddelen gegenereerd door de bedrijfsactiviteiten		36.854.614,56
Wijziging van de voorraden en de bestellingen in uitvoering		-5.609.627,45
Wijziging van de handelsvorderingen		-30.085.531,78
Wijziging van de vorderingen verbonden aan de exploitatiedotatie van de Staat		-1.514.000,00
Wijziging van de overige vorderingen		-4.931.213,67
Wijziging van de handelsschulden		94.991.694,26
Wijziging van de andere schulden		-1.976.174,08
Wijziging in de overlopende rekeningen		-1.132.835,79
Wijziging rek.- cour. BTW		-3.056.251,49
Nettomiddelen gegenereerd door de bedrijfsactiviteiten		83.540.674,56
Investeringsactiviteiten		
Investering in immateriële vaste activa		-29.361.153,95
Investering in materiële vaste activa		-1.287.098.797,39
Inkomsten uit de verkoop van vaste activa		603.201,03
Investering in financiële vaste activa		-2.900.500,00
Nettomiddelen gegenereerd door de investeringsactiviteiten		-1.318.757.250,31
Financieringsactiviteiten		
Kapitaalsubsidies van de Staat voor de financiering van de activa		1.181.482.482,66
Wijziging van de vorderingen verbonden aan de investeringsdotatie van de Staat		-2.942.000,04
Wijziging van de vorderingen verbonden aan het GEN-Fonds		-40.338.931,38
Wijziging van de overige vorderingen m.b.t. de financiering van investeringsprojecten		-15.136.715,12
Wijziging van de vorderingen m.b.t. het fonds voor spoorweginfrastructuur		-17.000.000,00
Wijziging van de schulden m.b.t. ongebruikte investeringstoelage		17.000.000,00
Rekening courant-kredieten		0,00
Nettomiddelen gegenereerd door de financieringsactiviteiten		1.123.064.836,12
Geldbeleggingen en kasequivalenten op het einde van het boekjaar		372.206.787,51

3.8. Eigen vermogen

Het eigen vermogen bedraagt 15.184.057.131,45 € en kan op de volgende manier worden samengevat:

Geplaatst kapitaal	1.401.575.000,00
Niet-opgevraagd kapitaal	-46.513.500,00
Uitgiftepremies	299.317.752,80
Herwaarderingsmeerwaarden	5.485.670,82
Reserves	16.169.691,66
Overgedragen resultaat	21.367.349,22
Kapitaalsubsidies	13.486.655.166,95
TOTAAL	15.184.057.131,45

De herwaarderingsmeerwaarden zijn het gevolg van een meerwaarde op de seininrichtingsactiva QTE, die het voorwerp uitmaken van een alternatieve financiering door de NMBS-Holding. Daarentegen werd de alternatieve financiering voor het vormingsstation in Antwerpen Noord stopgezet door de NMBS-Holding in juni 2012. De activa werden verworven door Infrabel via een inbreng in kapitaal door de NMBS-Holding.

De verhoging van de kapitaalsubsidies ten opzichte van vorig boekjaar betreft nieuwe kapitaalsubsidies ontvangen voor verschillende investeringsprojecten, zoals de HSL- en GEN-projecten, alsook alle investeringsprojecten gefinancierd door de Staat, de Europese Unie, de provincies, enz.

3.9. Vorzieningen en uitgestelde belastingen

Infrabel heeft op haar balans provisies aangelegd ter dekking van alle belangrijke risico's en verplichtingen voor een totaal van 68.156.217,20 €.

De aangelegde provisies betreffen:

Milieu	38.581.016,49
Juridische geschillen	19.463.482,01
Anciënniteitsverlof	6.642.865,62
Anciënniteitspremie	1.443.458,48
Vervroegd vertrek van personeel	2.025.394,60
TOTAAL	68.156.217,20



3.10. Schulden

De schulden op korte en lange termijn ten bedrage van 726.534.076,16 € kunnen als volgt onderverdeeld worden:

Handelsschulden	685.557.965,54
Overige schulden op korte termijn	17.395.591,98
Schulden op lange termijn	16.150.830,01
Ontvangen vooruitbetalingen	5.485.864,60
Schulden op lange termijn die binnen het jaar vervallen	1.928.851,22
Schulden inzake belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	14.966,65
Leasing en soortgelijke schulden	6,16
TOTAAL	726.534.076,16



03



Resultatenrekening 2012

1. Gedetailleerde resultatenrekening

RESULTATENREKENING (in vergelijking met vorig boekjaar)	Cumul 31-12-2011	Cumul 31-12-2012	Variatie
I. Bedrijfsopbrengsten	1.405.526.561,00	1.417.554.134,05	12.027.573,05
A. Omzet	1.125.054.614,77	1.096.255.133,52	-28.799.481,25
Verkopen en dienstprestaties	1.125.054.614,77	1.096.255.133,52	-28.799.481,25
• Staatsdotatie	191.233.000,00	198.402.000,00	7.169.000,00
• Infrastructuurvergoeding	649.050.121,87	663.464.253,76	14.414.131,89
• Energie voor tractie en gebouwen	169.308.709,45	124.857.752,57	-44.450.956,88
• Investerings voor derden	61.989.868,47	62.232.147,98	242.279,51
• Andere	53.472.914,98	47.298.979,21	-6.173.935,77
Toegekende kortingen, ristorno's en rabatten	0,00	0,00	0,00
B. Variatie van de goederen in bewerking, van de afgewerkte producten en van de bestellingen in uitvoering (vermeerdering+, vermindering-)	-23.940.481,03	7.664.987,26	31.605.468,29
C. Geproduceerde vaste activa	274.211.853,31	281.179.675,59	6.967.822,28
D. Andere bedrijfsopbrengsten	30.200.573,95	32.454.337,68	2.253.763,73
II. Bedrijfskosten	1.772.578.445,87	1.774.987.677,63	2.409.231,86
A. Grondstoffen en hulpstoffen	153.175.667,60	152.581.074,28	-594.593,32
1. Aankopen	151.820.485,36	150.828.779,48	-991.705,88
2. Variatie van de voorraden (vermeerdering+, vermindering -)	1.355.182,24	1.752.294,80	397.112,56
B. Diensten en diverse goederen	1.238.040.290,00	1.222.855.516,77	-15.184.773,23
• Personeelskosten	705.527.617,83	707.060.301,07	1.532.683,24
• Andere kosten m.b.t. Het personeel	18.532.939,15	20.897.471,34	2.364.532,19
• Andere	513.979.733,02	494.897.744,36	-19.081.988,66
C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	0,00	0,00	0,00
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op vestigingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	375.453.168,66	388.086.329,08	12.633.160,42
E. Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen (dotaties+, terugnames-)	2.417.957,52	2.628.181,53	210.224,01
F. Voorzieningen voor risico's en lasten (dotaties+, terugnames-)	2.197.669,38	6.726.790,36	4.529.120,98
G. Andere exploitatiekosten	1.293.692,71	2.109.785,71	816.093,00
III. Exploitatieresultaat	-367.051.884,87	-357.433.543,68	9.618.341,19

RESULTATENREKENING (in vergelijking met vorig boekjaar)	Cumul 31-12-2011	Cumul 31-12-2012	Variatie
IV. Financiële opbrengsten	409.167.057,96	417.023.078,88	7.856.020,92
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa	13.342,50	1.507,50	-11.835,00
B. Opbrengsten van de vlottende activa	5.821.363,70	1.420.757,23	-4.400.606,47
C. Meerwaarden op het realiseren van vlottende activa	0,00	22.274,71	22.274,71
D. Kapitaalsubsidies en intresten	403.290.676,45	415.528.120,66	12.237.444,21
E. Andere financiële opbrengsten	41.675,31	50.418,78	8.743,47
V. Financiële lasten	6.476.409,89	3.740.814,32	-2.735.595,57
A. Kosten van de schulden	1.991.894,77	2.104.353,52	112.458,75
B. Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan deze vermeld in II. E. (Vermeerdering +, vermindering -)	2.656.977,73	-318.920,54	-2.975.898,27
C. Minderwaarden op het realiseren van vlottende activa	32.044,99	263.370,78	231.325,79
D. Terugname van kapitaalsubsidies en correcties	1.748.731,29	1.460.051,32	-288.679,97
E. Andere financiële lasten	46.761,11	231.959,24	185.198,13
VI. Bedrijfsresultaat voor belastingen	35.638.763,20	55.848.720,88	20.209.957,68
VII. Uitzonderlijke opbrengsten	6.203.093,03	34.639.645,58	28.436.552,55
A. Terugname van afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	2.360.057,72	32.782.963,10	30.422.905,38
B. Terugname van waardeverminderingen op financiële vaste activa	189.076,36	0,00	-189.076,36
C. Terugname van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0,00	0,00	0,00
D. Meerwaarden op het realiseren van vaste activa	1.775.666,48	487.222,14	-1.288.444,34
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	1.878.292,47	1.369.460,34	-508.832,13
VIII. Uitzonderlijke lasten	47.827.567,14	77.659.088,55	29.831.521,41
A. Afschrijvingen en uitzonderlijke waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	47.711.967,07	77.634.869,74	29.922.902,67
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	0,00	0,00	0,00
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en lasten	0,00	0,00	0,00
D. Minderwaarden op het realiseren van vaste activa	115.600,07	24.218,81	-91.381,26
E. Andere uitzonderlijke lasten	0,00	0,00	0,00
IX. RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR VOOR BELASTINGEN	-5.985.710,91	12.829.277,91	18.814.988,82



2. Uitleg bij de resultatenrekening

2.1. Omzet

De omzet bedraagt 1.096.255.133,52 € en kan op de volgende manier schematisch voorgesteld worden:

Bedragen in €	
I. Bedrijfsopbrengsten	
A. Omzet	1.096.255.133,52
Infrastructuurvergoeding	663.464.253,76
Staatsdotatie	198.402.000,00
Electriciteit voor tractie en gebouwen	124.857.752,57
Investerings voor derden	62.232.147,98
Verkopen van schroot	11.796.666,37
Contractuele vergoedingen	2.211.137,57
Onderhoud en aanpassing van spoorweginstallaties	4.623.596,12
Diverse prestaties geleverd aan derden	9.839.245,58
Verhuur restcapaciteit	3.570.000,00
Andere dienstprestaties	15.258.333,57

De infrastructuurvergoeding verkregen van de spoorwegoperatoren bedraagt 663,46 miljoen € of 61% 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 198,40 miljoen €, zijnde 18 % van de omzet.

Infrabel staat ook in voor de levering van elektriciteit ten behoeve van de ganse NMBS-Groep. Dit betekent dat zowel de tractie-energie, als de energie voor gebouwen aan de andere entiteiten van de NMBS-Groep wordt doorgefactureerd. In het boekjaar 2012 bedroeg deze opbrengst 124,86 miljoen €.

Infrabel verkrijgt ook andere opbrengsten uit o.a. investeringen voor derden (voornamelijk NMBS-Holding en NMBS), verkopen van schroot, contractuele vergoedingen en andere diverse dienstprestaties.



2.2. Geproduceerde vaste activa

Elke onderneming beschikt over eigen middelen, die ze eventueel kan aanwenden om, binnen het kader van haar economische activiteiten, vaste materiële en immateriële activa mee op te bouwen. Deze duurzame activa, investeringen die met interne middelen worden verwezenlijkt, worden "geproduceerde vaste activa" genoemd.

De kosten betreffende de 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 281.179.675,59 € in 2012.

2.3. Financiële opbrengsten

De financiële opbrengsten bedragen 417,02 miljoen € en zijn grotendeels afkomstig van de afschrijvingen op de kapitaalsubsidies (415,53 miljoen €). Daarnaast is een bedrag van 1,42 miljoen € afkomstig uit intresten op beleggingen van de beschikbare thesaurie.

Bedragen in €	
IV. Financiële opbrengsten	417.023.078,88
A. Opbrengsten uit financiële vaste activa	1.507,50
B. Opbrengsten uit vlottende activa	1.420.757,23
C. Meerwaarden op de realisatie van vlottende activa	22.274,71
D. Kapitaalsubsidies en intresten	415.528.120,66
E. Andere financiële opbrengsten	50.418,78



2.4. Grond- en hulpstoffen

De kosten met betrekking tot grond- en hulpstoffen bedragen 152,58 miljoen €, waarvan 127,08 miljoen grond- en hulpstoffen specifiek voor het spoor betreffen.

Bedragen in €	
II. Bedrijfskosten	
A. Grond- en hulpstoffen	152.581.074,28
1. Aankopen	150.828.779,48
Spoorstaven	25.050.811,22
Ballast	8.732.119,50
Dwarsliggers	18.979.662,51
Spoortoebehoren	6.844.366,40
Wissels	4.476.706,99
Rijdraad en kabels	1.553.322,92
Seinmateriaal	53.101.196,22
Artikels voor bovenleidingen	10.104.829,42
Andere bevoorradingsartikels	21.985.764,30
2. Wijziging van de voorraden	1.752.294,80
Wijziging in de voorraadartikelen specifiek voor het spoor	-1.759.753,42
Wijziging in de andere bevoorradingsartikels	3.512.048,22

2.5. Diensten en diverse goederen

De diensten en diverse goederen bedragen 1.222,86 miljoen €, waarvan 727,96 miljoen verbonden zijn aan de personeelskosten.

Bedragen in €	
II. Bedrijfskosten	
B. Diverse diensten en goederen	1.222.855.516,77
Personeelskosten	707.060.301,07
Personeelsbeheer	20.897.471,34
Energie voor tractie en gebouwen	136.861.855,45
Onderhoud van de infrastructuur	94.475.688,93
Huur roerende en onroerende goederen	60.543.229,80
Telecommunicatie en netwerkkosten	31.771.207,05
Kosten van technische controle, industriële bewerkingen en transport	27.757.734,73
Andere diensten	143.488.028,40

Aangezien het volledige personeelsbestand wordt gedetacheerd door de NMBS-Holding die de rol vervult van wettelijke werkgever, worden de personeelskosten als diverse diensten en goederen behandeld.

Binnen de NMBS-Groep is Infrabel verantwoordelijk voor de coördinatie van de aankopen van elektrische energie voor de volledige groep. Deze aankopen betreffen zowel de tractie-energie als de energie nodig voor de gebouwen. Deze aankopen bedragen 136,86 miljoen €.

2.6. Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen voor risico's en lasten

De afschrijvingen worden maandelijks geboekt en vangen aan op de eerste dag van de maand die volgt op deze waarin de vaste activa in gebruik kunnen gesteld worden en dit conform de goedgekeurde waardeeringsregels.

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



Bedragen in €	
II. Bedrijfskosten	
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	388.086.329,08
Oprichtingskosten	0,00
Concessierecht	13.737.373,74
Andere immateriële vaste activa (voornamelijk software)	13.168.458,36
Materiële vaste activa	361.180.496,98
E. Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen	2.628.181,53
F. Voorzieningen voor risico's en lasten	6.726.790,36

04



Toelichting bij de jaarrekening

1. Staat van de immateriële vaste activa

Bedragen in €	Concessies, octrooien, licenties,...
A. Aanschaffingswaarde	
Per einde van het vorige boekjaar	1.478.733.906,37
Mutaties tijdens het boekjaar:	
• Aanschaffingen, inclusief de geproduceerde vaste activa	29.361.153,95
• Overdrachten en buitengebruikstellingen	-68.775,48
• Overboekingen van een post naar een andere	2.706,92
Situatie einde boekjaar	1.508.028.991,76
C. Afschrijvingen en waardeverminderingen	
Per einde van het vorige boekjaar	107.321.043,13
Mutaties tijdens het boekjaar:	
• Geboekt	27.353.225,86
• Terugnages	0,00
• Overdrachten en buitengebruikstellingen	-68.775,48
• Overboekingen van een post naar een andere	2.706,92
Situatie einde boekjaar	134.608.200,43
D. Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	1.373.420.791,33



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	4.050.301.312,90	9.731.833.629,58	121.984.097,44
Mutaties tijdens het boekjaar:			
• Aanschaffingen, inclusief de geproduceerde vaste activa	68.506.778,67	141.519.817,78	23,70
• Overdrachten en buitengebruikstellingen	-17.166.089,88	-28.275.590,24	-511.785,05
• Overboekingen van een post naar een andere	271.795.000,34	360.973.513,87	2.910.126,55
Situatie einde boekjaar	4.373.437.002,03	10.206.051.370,99	124.382.462,64
C. Afschrijvingen en waardeverminderingen			
Per einde van het vorige boekjaar	690.826.256,01	4.593.083.037,90	102.208.149,66
Mutaties tijdens het boekjaar:			
• Geboekt	63.543.269,17	332.531.996,61	5.357.373,70
• Verworven van derden	6.003.405,10	69.368.005,75	
• TerugnAMES	-2.815,13	-2.584,68	
• Overdrachten en buitengebruikstellingen	-17.095.510,51	-28.275.590,24	-442.166,72
• Overboekingen van een post naar een andere	-282.318,76	902.304,29	2.237.102,30
Situatie einde boekjaar	742.992.285,88	4.967.607.169,63	109.360.458,94
D. Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	3.630.444.716,15	5.238.444.201,36	15.022.003,70

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	32,92	96.988.006,39	4.295.494.548,98
Mutaties tijdens het boekjaar			
• Aanschaffingen, inclusief de geproduceerde vaste activa		2.901.632,14	1.074.170.545,10
• Overdrachten en buitengebruikstellingen	-20,78	-650.214,97	
• Overboekingen van een post naar een andere		8.032.514,80	-643.713.862,48
Situatie einde boekjaar	12,14	107.271.938,36	4.725.951.231,60
B. Meerwaarden			
Per einde van het vorige boekjaar	147.453.482,55		
Mutaties tijdens het boekjaar			
• Geboekt			
• Verworven van derden			
• Geannuleerd	-108.148.974,48		
• Overboekingen van een post naar een andere			
Situatie einde boekjaar	39.304.508,07		
C. Afschrijvingen en waardeverminderingen			
Per einde van het vorige boekjaar	105.737.401,63	90.557.699,21	
Mutaties tijdens het boekjaar			
• Geboekt	36.230.431,27	704.902,21	
• TerugnAMES			
• Verworven van derden			
• Overdrachten en buitengebruikstellingen	-108.148.995,26	-650.214,97	
• Overboekingen van een post naar een andere		-2.859.794,74	
Situatie einde boekjaar	33.818.837,64	87.752.591,71	
D. Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	5.485.682,57	19.519.346,65	4.725.951.231,60

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	3.284.093,42	10.000,00	10.750,50
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffing			500,00
Situatie einde boekjaar	3.284.093,42	10.000,00	11.250,50
C. Waardevermindering			
Per einde van het vorige boekjaar	0,00		120,10
Mutaties tijdens het boekjaar			
Terugnemes			
Situatie einde boekjaar	0,00		120,10
D. Niet opgevraagd bedrag			
Per einde van het vorige boekjaar		7.000,00	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Situatie einde boekjaar		7.000,00	
Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	3.284.093,42	3.000,00	11.130,40
2. Vorderingen			
Netto boekwaarde per einde van het vorige boekjaar	0,00		297,47
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	2.900.000,00		
Terugbetalingen			
Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	2.900.000,00	0,00	297,47



4. Geldbeleggingen en overige beleggingen

Bedragen in €	
Termijndeposito bij het Agentschap van de Schuld	103.565.000,00
Andere beleggingen	268.582.000,00

5. Overlopende rekeningen van het actief

Bedragen in €	
Over te dragen kosten	10.053.807,87
Voorafbetaalde jaarpremie voor het personeel	7.046.270,90
Bijdrage voor het Diabolo-project	2.403.046,10
Verzekeringspremies	579.202,23
Financiële ratings	4.583,33
Andere over te dragen kosten	20.705,31
Verkrege opbrengsten	11.986,89
Intresten	11.986,89

6. Staat van het kapitaal

	Bedragen in €	Aantal aandelen
A. Kapitaal		
1. Geplaatst kapitaal		
Per einde van het vorige boekjaar	1.518.975.000,00	16.723.647
Wijzigingen tijdens het boekjaar		
• kapitaalsverhoging	55.933.823,34	63.007
• overdracht naar kapitaalsubsidies	-173.333.823,34	
Per einde van het boekjaar	1.401.575.000,00	16.786.654
2. Samenstelling van het kapitaal		
2.1. Soorten aandelen		
Aandelen op naam zonder nominale waarde	1.401.575.000,00	16.786.654
B. Niet gestort kapitaal		
1. Niet opgevraagd kapitaal	46.513.500,00	
Aandeelhouders die nog moeten storten		
• NMBS-Holding	46.513.500,00	

7. Overlopende rekeningen van het passief

Bedragen in €	
Toe te rekenen kosten	83.919.556,43
Vakantiegeld, personeelspremie en uitgesteld verlof	83.862.521,41
Diversen	57.035,02
Over te dragen opbrengsten	109.663.728,95
Infrastructuurvergoeding	108.444.682,75
Verdiscontering van vorderingen	1.219.046,20

8. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Bedragen in €	
Belangrijke verplichtingen tot aankoop van vaste activa	
• Investerings in spoorweginfrastructuur	2.212.302.619,28
Andere belangrijke verplichtingen	
• Aankoop van materialen en levering van prestaties	202.951.000,00

9. Betrekkingen met de verbonden ondernemingen en de ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Bedragen in €	2011	2012
Verbonden ondernemingen		
1. Financiële vaste activa	3.284.093,42	6.184.093,42
Deelnemingen	3.284.093,42	3.284.093,42
Vorderingen: andere	0,00	2.900.000,00
2. Vorderingen	175.576.441,28	196.327.354,07
Op meer dan één jaar	6.082.897,83	24.492.074,66
Op hoogstens één jaar	169.493.543,45	171.835.279,41
3. Geldbeleggingen	484.050.922,41	372.147.000,00
Vorderingen	484.050.922,41	372.147.000,00
4. Schulden	449.916.221,43	428.832.889,28
Op meer dan één jaar	17.640.903,12	15.712.049,66
Op hoogstens één jaar	432.275.318,31	413.120.839,62
7. Financiële resultaten	1.053.262,24	-203.010,77
Opbrengsten uit financiële vaste activa	13.342,50	1.507,50
Opbrengsten uit vlottende activa	1.802.897,98	491.003,66
Kosten van schulden	-762.978,24	-695.521,93
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		
1. Financiële vaste activa	3.000,00	3.000,00
Deelnemingen	3.000,00	3.000,00

10. Sociale balans

In 2012 telde Infrabel 11.742,0 werknemers, uitgedrukt in gemiddelde voltijdse equivalenten. Het volledige personeelsbestand wordt gedetailleerd door de NMBS-Holding die de rol vervult van wettelijke werkgever.

05



Waarderingsregels 2012

De onderhavige waarderingsregels zijn vastgelegd met inachtneming van de in België geldende wettelijke bepalingen en meer bepaald die welke voortvloeien uit de wet van 17 juli 1975 op de boekhouding van de ondernemingen en uit het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen.

Desgevallend, wanneer de wetgeving of de gebruikelijke boekhoudkundige regels geen aanwijzingen geven over de boeking van veranderingen van buitengewone aard, gebeuren de boekingen overeenkomstig het voorschrift van artikel 24 van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001, 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 verhuur 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 geaccumuleerde afschrijvingen en de eventuele geaccumuleerde 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 het Consortium 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 nettoresultaat. 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 de 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
Ontwikkelingskosten ERP	10 jaar
Ontwikkelingskosten overige software	5 jaar
Software verworven van derden	5 jaar
Websites	3 jaar
Licenties	Looptijd van het contract

3. Materiële vaste activa

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

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

De initiële kostprijs omvat:

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

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

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

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

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

Materiële vaste activa	Afschrijvings-termijnen
Terreinen	N/A
Industriële gebouwen	50 jaar
Componenten industriële gebouwen	15 tot 20 jaar
Kleine constructies	15 jaar
Sporen:	
spoorstaven	25 tot 40 jaar
dwarsliggers - hout	25 tot 30 jaar
dwarsliggers - beton	40 tot 50 jaar
ballast	40 jaar
onderbouw	100 jaar
Spoortoestellen	25 tot 30 jaar
Stootbokken	50 jaar
Weegbruggen	30 jaar
Overwegen:	
seininrichting	30 jaar
bekleding	10 tot 25 jaar
Tunnels, duikers, spaarbekkens	120 jaar
Waterdichtheid tunnel	20 jaar
Bruggen:	
onderbouw	120 jaar
bovenbouw	75 jaar
anti-roestbehandeling/waterdichtheid	20 jaar
Steunmuren	75 jaar
Geluidswerende schermen / rotswanden	20 jaar
Seininrichting	7 tot 35 jaar
Tractieonderstations:	
aansluitingskabels/luchtlijn	50 jaar
andere elementen	10 tot 25 jaar
Verlichting, verwarming en drijfkracht	7 tot 30 jaar
Bovenleidingen:	
palen, portieken of consoles	50 jaar
andere elementen	15 tot 25 jaar
Wagons	20 jaar
Locomotieven	35 jaar
Auto's, vrachtwagens, e.d.	4 tot 15 jaar
Speciale tuigen	20 tot 40 jaar
Telecom	4 tot 20 jaar
Materieel en installaties in werkplaatsen	5 tot 30 jaar
Informaticamateriaal	4 tot 5 jaar
Terreinuitrusting	10 tot 30 jaar
Stationsuitrusting	20 tot 30 jaar
Inrichting van gehuurde gebouwen	Kortste termijn tussen contractuele looptijd en de gebruiksduur

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 uitzonderlijke afschrijving om de waardering ervan af te stemmen op de vermoedelijke realisatiewaarde ervan.

Materiële vaste activa (of een groep activa) 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.

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 waardeverminderingverlies 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 vervalddag.

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 laag rentende vordering op lange termijn maakt deze het voorwerp uit van een verdiscontering ten einde haar te boeken aan haar contante waarde, in ieder geval als het effect van de verdiscontering significant is.

Op de vorderingen worden waardeverminderingen toegepast zo er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

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 waardeverminderingspercentage wordt bepaald in functie van de gekende rotatiesnelheid van de voorraad.

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

7. Vorderingen op ten hoogste één jaar

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

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

Op de vorderingen worden waardeverminderingen toegepast zo er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

8. Geldbeleggingen

Deze rubriek omvat enerzijds de termijndeposito's bij kredietinstellingen en anderzijds de aangekochte roerende waarden die niet het karakter hebben van financiële vaste activa.

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.

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 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.

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.

Er wordt een gepaste waardevermindering geboekt wanneer de realisatiewaarde op de afsluitingsdatum van het boekjaar lager is dan de nominale waarde.

10. Overlopende rekeningen aan actiefzijde

Deze rubriek bevat (1) de overgedragen kosten, d.w.z. die kosten die in de loop van het boekjaar of van een vorig boekjaar werden gemaakt maar die aan één 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, de verworven opbrengsten en de interestgedeelten begrepen in de nominale waarde van schulden 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 voornameste 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.

15.1. IAS 37 Voorzieningen

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

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

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

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

15.2. 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.

15.2.1 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 waarderingmethode. 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 waarderingmethode is de “methode van de geprojecteerde kredieteenheden”.

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

15.2.2 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 verminderd met de marktwaarde van de fondsbeleggingen op de balansdatum. De berekeningen worden gedaan volgens de “methode van de geprojecteerde kredieteenheden”.

15.2.3 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.

15.3. 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 passiefzijde

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 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 2012



Grant Thornton



INFRABEL NV VAN PUBLIEK RECHT
Marcel Broodthaersplein 2
1060 SINT-GILLIS
RPR : BE 0869.763.267

VERSLAG VAN HET COLLEGE VAN COMMISSARISSEN AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP INFRABEL NV VAN PUBLIEK RECHT OVER DE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2012

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij als College van Commissarissen u verslag uit in het kader van ons mandaat. Dit verslag omvat ons oordeel over het getrouw beeld van de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen en inlichtingen.

Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud met toelichtende paragraaf

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig en wettelijk referentiestelsel, zoals opgenomen in het Wetboek van Vennootschappen, en het referentiestelsel specifiek aan de vennootschap, zoals hoofdzakelijk opgenomen in de wet van 21 maart 1991 alsook in meer specifiek op de spoorwegmaatschappijen gerichte wet- en regelgeving waaronder de Koninklijke Besluiten van 30 december 2004, de Programmawet van 23 december 2009, de wet van 2 december 2011 en de programmawet van 22 juni 2012 met een balanstotaal van EUR 16.172.330.710,19 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van EUR 12.829.277,91.

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Grant Thornton Bedrijfsrevisoren CVBA | burgerlijke vennootschap met handelsvorm
Tel +32 (0)2 242 11 40 | Fax +32 (0)2 242 03 45 | brussel@be.gt.com | www.grantthornton.be
Metrologielaan 10, bus 15 | 1130 Brussel
BTW BE 0439 814 826 | RPR Antwerpen

MAZARS RÉVISEURS D'ENTREPRISES – SOCIÉTÉ CIVILE À FORME DE SOCIÉTÉ COOPÉRATIVE À RESPONSABILITÉ LIMITÉE
AVENUE MARCEL THIRY 77 B. 4 – B 1200 BRUXELLES
TEL. : + 32 (0)2 779 02 02 – FAX: + 32 (2) 779 03 33 – WWW.MAZARS.BE – WWW.MAZARS.COM
TVA : BE 0428.837.889 - RPM BRUXELLES

REKENHOF | COUR DES COMPTES
Regenschapsstraat 2 – 1000 Brussel | Rue de la Régence 2 – 1000 Bruxelles
Tel +32 (0)2 551 81 11 | Fax +32 (0)2 551 86 22 | www.ccrek.be

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat, als gevolg van fraude of van het maken van fouten.

Overeenkomstig deze controlenormen hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie van deze controlewerkzaamheden is afhankelijk van onze beoordeling welke een inschatting omvat van het risico dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de vennootschap met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen maar niet om een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap te geven. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening als geheel beoordeeld.

Ten slotte, hebben wij van het bestuursorgaan en van de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

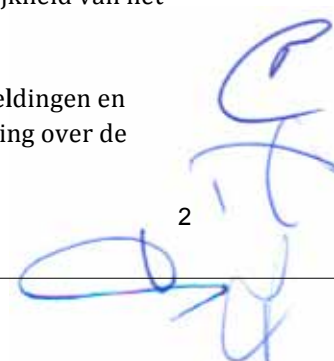
Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2012 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, in overeenstemming met het in België en specifiek op de vennootschap van toepassing zijnde boekhoudkundig en wettelijk referentiestelsel.

Zonder afbreuk te doen aan ons oordeel, vestigen wij de aandacht op het jaarverslag waarin uiteengezet wordt dat een onzekerheid bestaat omtrent de inbaarheid van handelsvorderingen ten belope van 5,5 Mio EUR. Deze intragroep vorderingen maken het voorwerp uit van een betwisting.

Bijkomende vermeldingen en inlichtingen

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen en inlichtingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:



- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

In de ministerraad van 11 januari 2013 werd een ontwerp tot herstructurering van de NMBS groep goedgekeurd. Het jaarverslag maakt geen melding van de uitvoeringsmodaliteiten. De precieze gevolgen van deze herstructurering op de financiële situatie en jaarrekening van de verschillende entiteiten van de NMBS groep kunnen nog niet ingeschat worden.

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België en specifiek op de vennootschap van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Op datum van dit verslag is nog geen geconsolideerde jaarrekening en verslag over de geconsolideerde jaarrekening door het bestuursorgaan vastgesteld, wat in strijd is met de vereisten van artikel 120 van het Wetboek van Vennootschappen. Voor het overige dienen wij u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Niettegenstaande belangrijke inspanningen werden geleverd om de onderlinge posities met groepsvennootschappen tegen het einde van het boekjaar 2012 af te stemmen, vestigen wij opnieuw de aandacht op de noodzaak om de uitgewerkte interne controleprocedures voor de afstemming en opvolging van openstaande vorderingen en schulden ten aanzien van vennootschappen van de NMBS-groep, en van opbrengsten en kosten gerealiseerd met deze vennootschappen, verder te verbeteren en implementeren op regelmatige basis.
- Niettegenstaande de verschillende verwijzingen in de jaarrekening naar de IAS/IFRS wensen wij te benadrukken dat onze opdracht strikt beperkt is tot het nazicht van de jaarrekening op basis van het in België en specifiek op de vennootschap van toepassing zijnde boekhoudkundig en wettelijk referentiestelsel.

Brussel, 26 april 2013

Het College van Commissarissen

Het Rekenhof
vertegenwoordigd door

3





Rudi Moens
Raadsheer in het Rekenhof



Michel de Fays
Raadsheer in het Rekenhof

De leden van het Instituut
van de Bedrijfsrevisoren



Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA
CVBA
vertegenwoordigd door
Philippe Gossart
Bedrijfsrevisor



Grant Thornton Bedrijfsrevisoren
vertegenwoordigd door
Ria Verheyen
Bedrijfsrevisor

06



Corporate Governance

Inleiding

Dit hoofdstuk, dat integraal deel moet uitmaken van het jaarverslag 2012, is gewijd aan wat doorgaans Corporate Governance wordt genoemd.

Het heeft tot doel informatie te verstrekken over de werkingsregelen van de Maatschappij in het licht van de principes van Corporate Governance.

1. Raad van bestuur

1.1. Samenstelling

De raad is samengesteld uit maximum 10 leden, met inbegrip van de gedelegeerd bestuurder. Tenminste een derde van zijn leden moeten van het andere geslacht zijn (artikel 207 § 1 van de wet van 21 maart 1991). Het aantal bestuurders werd door de Koning, bij een besluit vastgesteld na overleg in de Ministerraad, opgetrokken van 6 naar 8 (art. 1 KB van 11 juni 2009). De taalpariteit is nageleefd.

De raad is als volgt samengesteld:

- Mevrouw Christine VANDERVEEREN, voorzitter van de raad,
- de heer Luc LALLEMAND, gedelegeerd bestuurder,
- de heer Antoon COLPAERT*, bestuurder,
- de heer Henry-Jean GATHON, bestuurder,
- mevrouw Fabienne GORLLER*, bestuurder,
- de heer Jan KERREMANS*, bestuurder,
- mevrouw Maria VAN DE WIELE (Mieke OFFECIERS)*, bestuurder,
- de heer Laurent VRIJDAGHS*, bestuurder.

Wijzigingen in 2012

Er waren geen wijzigingen in 2012.

Het mandaat van vijf niet-uitvoerende leden(*) van de raad van bestuur en van de gedelegeerd bestuurder liep ten einde op 29 oktober 2010. In 2010, 2011 en 2012 heeft er geen enkele nieuwe benoeming van de leden van de raad van bestuur door de Koning plaatsgevonden. De "uit-tredende" leden van de raad van bestuur die bij Koninklijk Besluit wer-

den benoemd, moeten volgens het beginsel van de continuïteit van de openbare dienst, op hun post blijven in afwachting dat wettelijk in nieuwe benoemingen wordt voorzien. Het mandaat van dhr. COLPAERT, "uittredend" lid benoemd door de NMBS-Holding in de algemene vergadering van Infrabel, werd door de NMBS-Holding verlengd op de algemene vergadering van Infrabel van 27 oktober 2010, met ingang van 28 oktober 2010 om middernacht tot dat er redelijkerwijs kan worden voorzien in een benoeming van een bestuurder voor 6 jaar. In 2011 en 2012 vond geen dergelijke benoeming plaats.

Hoofdfunctie die in 2012 buiten Infrabel werd uitgeoefend door de niet-uitvoerende bestuurders

- mevrouw Christine VANDERVEEREN, Directeur, Juridische Diensten, Belfius N.V.;
- de heer Antoon COLPAERT, Gewestelijke havencommissaris - Ministerie van de Vlaamse Gemeenschap;
- de heer Henry-Jean GATHON, Professor aan de Universiteit van Luik, HEC-Management School, Departement Economie;
- mevrouw Fabienne GORLLER, adjunct-kabinetschef belast met het Budget en het Secretariaat van het Kabinet van de Minister van verplicht onderwijs en sociale promotie Marie-Dominique Simonet;
- de heer Jan KERREMANS, gepensioneerd sinds 01/06/2011;
- mevrouw Maria VAN DE WIELE, zaakvoerder MDL bvba;
- de heer Laurent VRIJDAGHS, Administrateur-generaal van de Regie der Gebouwen.

1.2. Benoeming bestuurders

Overeenkomstig artikel 207 van de wet van 21 maart 1991 benoemt de Koning, bij besluit vastgesteld na overleg in de Ministerraad, een aantal bestuurders in verhouding tot het aantal stemmen dat verbonden is aan de aandelen die de Staat bezit. De overige bestuurders worden daarna benoemd door de andere aandeelhouders.

Aangezien de Belgische Staat 80 % van de stemrechten + 1 stem in Infrabel heeft, werden 6 van de 8 leden van de Raad door de Koning benoemd bij besluit vastgesteld na overleg in de Ministerraad. Er werden twee bestuurders benoemd door een afzonderlijk kiescollege van de algemene vergadering samengesteld uit houders van aandelen B (NMBS-Holding).



De bestuurders worden gekozen in functie van de complementariteit van hun competentie inzake financiële en boekhoudkundige analyse, juridische aspecten, hun kennis van de vervoersector, hun deskundigheid inzake mobiliteit, personeelsstrategie en sociale relaties.

De mandaten van mevr. VAN DE WIELE, GORLLER en dhrn. KERREMANS, LALLEMAND en VRIJDAGHS nemen een einde zodra de Koning bij besluit vastgesteld na overleg in de Ministerraad nieuwe bestuurders benoemt en dit besluit in werking treedt.

Het mandaat van dhr. COLPAERT, neemt een einde, zodra, na vernoemd Koninklijk Besluit, een afzonderlijk kiescollege van de algemene vergadering samengesteld uit houders van aandelen B, een nieuwe bestuurder benoemt.

De mandaten van mevr. VANDERVEEREN en dhr. GATHON nemen een einde op 17 juni 2015.

1.3. Werking

Frequentie van de vergaderingen

“De raad vergadert ten minste zesmaal per jaar” (artikel 24 van de statuten). De raad van bestuur vergadert in principe op de laatste donderdag van elke maand. Er worden buitengewone vergaderingen georganiseerd om specifieke dossiers te bespreken.

In 2012 is de raad van bestuur 15 keer bijeengekomen.

Bevoegdheden

De bevoegdheden van de raad zijn vastgelegd in artikel 17 van de wet van 21 maart 1991:

“§1. De raad van bestuur is bevoegd om alle handelingen te verrichten die nodig of dienstig zijn tot verwezenlijking van het doel van het overheidsbedrijf.

De raad van bestuur houdt toezicht op het beleid van het directiecomité. Het directiecomité doet op geregelde tijdstippen verslag aan de raad.

De raad, of zijn voorzitter, onverminderd de bevoegdheden van laatstgenoemde, hem toegekend krachtens artikel 18 § 5 (van de wet van 21 maart 1991), kan op elk ogenblik van het Directiecomité een verslag vragen betreffende de activiteiten van het bedrijf of sommige ervan”.

Besluitvorming in de raad

Quorum: *“De raad van bestuur kan slechts geldig beraadslagen en beslissen indien ten minste de meerderheid van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is. Zo hieraan niet is voldaan, kan een nieuwe vergadering worden bijeengeroepen. De raad beraadslaagt en beslist geldig over de agendapunten van de vorige vergadering op voorwaarde dat ten minste één derde van de leden aanwezig of vertegenwoordigd is. De bestuurders kunnen aan de vergaderingen van de raad deelnemen per telefoon of via soortgelijke middelen van communicatie welke alle personen die aan de vergadering deelnemen, in de mogelijkheid stellen elkaar terzelfder tijd te horen. Iedere persoon die aan een vergadering deelneemt overeenkomstig deze § 2, wordt geacht op deze vergadering aanwezig te zijn.*

Iedere bestuurder kan aan een andere bestuurder, schriftelijk of via elk ander middel van communicatie waarvan een materieel spoor blijft, volmacht verlenen om hem te vertegenwoordigen op een bepaalde vergadering van de raad en er in zijn plaats te stemmen. Een bestuurder kan slechts één ander lid van de raad vertegenwoordigen. Vertegenwoordiging krachtens volmacht geldt als aanwezigheid voor de bepaling van het quorum.” (artikel 26 van de statuten).

Meerderheid: *“De beslissingen van de raad van bestuur worden genomen bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. In afwijking van voorgaande regel worden de volgende beslissingen van de raad genomen met een meerderheid van twee derden van de uitgebrachte stemmen:*

1° de goedkeuring van het beheerscontract tussen de Staat en de vennootschap en elke wijziging hiervan;

2° het nemen van deelnemingen die één van de grenzen bepaald in artikel 13, § 2, eerste lid, van voornoemde wet van 21 maart 1991 overschrijden;

Bij staking van stemmen is de stem van de voorzitter of de bestuurder die hem vervangt, doorslaggevend.” (artikel 27 van de statuten).

“In uitzonderlijke gevallen, wanneer de dringende noodzakelijkheid en het belang van de vennootschap zulks vereisen, kunnen beslissingen van de raad van bestuur worden genomen met eenparig schriftelijk akkoord van de bestuurders, die daartoe hun handtekeningen plaatsen op één document of op meerdere exemplaren van één document. Het eerste lid is niet van toepassing op de vaststelling van de jaarrekening, de aanwending van het toegestane kapitaal, noch op de goedkeuring van het beheerscontract tussen de Staat en de vennootschap of enige wijziging hiervan.” (artikel 28 van de statuten).

Gedurende het jaar 2012 heeft de raad deze methode niet toegepast.

Charter van de bestuurder

Teneinde de bestuurders te helpen bij de uitvoering van hun opdracht, met naleving van de regels van onafhankelijkheid, bekwaamheid, ethiek en integriteit, heeft de raad op zijn vergadering van 25 november 2004 als onderdeel van haar huishoudelijk reglement het “Charter van de bestuurder” goedgekeurd.

Dit charter geldt voor de leden van de raad van bestuur van Infrabel alsook voor iedere door Infrabel in een vennootschap aangeduide bestuurder.

Krachtens dit charter verbinden de bestuurders zich er bij de uitoefening van hun functies toe:

1. In alle omstandigheden onafhankelijk te handelen;
2. Actief te waken over de belangen van de vennootschap;
3. Te waken over de efficiënte werking van de Raad van bestuur;
4. De belangen van alle aandeelhouders te beschermen;
5. Rekening te houden met de gewettigde verwachtingen van alle partners van de vennootschap (gemeenschap, klanten, kaderleden, werknemers, leveranciers en schuldeisers);
6. Te waken over de nakoming door de vennootschap van haar verplichtingen en verbintenissen, van de wetten, reglementen en deontologische voorschriften;
7. Ieder conflict tussen zijn rechtstreekse of onrechtstreekse persoonlijke belangen en die van de vennootschap te vermijden;
8. Onbehoorlijk gebruik van informatie en misbruik van voorkennis te vermijden;
9. Zijn beroepsbekwaamheden voortdurend te ontwikkelen;
10. De geest van het onderhavige Charter te onderschrijven.

Comités van de raad van bestuur

Om hem bij te staan en te adviseren bij de uitoefening van zijn functies heeft de raad, overeenkomstig de artikelen 210 en 211 van de wet van 21 maart 1991, in zijn schoot een auditcomité en een benoemings- en bezoldigingscomité opgericht.

2. Auditcomité

Het bestaan van dit comité is bij wet vastgelegd in artikel 210 van de wet van 21 maart 1991.

2.1. Samenstelling

Het comité bestaat uit vier bestuurders, andere dan de gedelegeerd bestuurder, die aangeduid zijn door de raad van bestuur. Er is taalpariteit.

Het comité is als volgt samengesteld:

- de heer Laurent VRIJDAGHS, voorzitter van het auditcomité,
- de heer Toon COLPAERT,
- mevrouw Maria VAN DE WIELE,
- de heer Henry-Jean GATHON.

Het auditcomité mag de gedelegeerd bestuurder uitnodigen op zijn vergaderingen, die er zetelt met raadgevende stem. De Regeringscommissarissen nemen eveneens met raadgevende stem deel aan de vergaderingen van dit comité.

Het auditcomité kan ook eender welke persoon uitnodigen om de taken uit te voeren die hem door de raad van bestuur zijn toevertrouwd.

Wijzigingen in 2012

Nihil

2.2. Werking

Frequentie van de vergaderingen

Het auditcomité komt op geregelde tijdstippen bijeen, in principe één maal per trimester. De voorzitter van het auditcomité kan bijzondere vergaderingen bijeenroepen om het auditcomité zijn opdracht naar behoren te laten uitvoeren.

In het jaar 2011 is het comité 4 keer bijeengekomen.



Bevoegdheden

Het auditcomité voert de taken uit die de raad van bestuur eraan toevertrouwt. Bovendien heeft het de opdracht om de raad van bestuur bij te staan door het onderzoek van de financiële informatie, met name de jaarrekeningen, het jaarverslag en de tussentijdse verslagen. Het comité staat ook in voor de betrouwbaarheid en de integriteit van de financiële verslagen inzake risicobeheer.

Ten minste veertien dagen voor de vergadering waarop de raad de jaarrekeningen vastlegt, legt de raad deze rekeningen ter advies voor aan het auditcomité.

Het auditcomité vervult de taken die hem door de raad van bestuur toevertrouwd worden en oefent de volgende activiteiten uit:

- de financiële informatie, o.a. de jaarrekeningen, onderzoeken en aan de raad advies erover verstrekken;
- in samenwerking met het college van commissarissen en de verantwoordelijke van de Interne Audit I-IA, een evaluatie maken van, toezien op en zich uitspreken over het interne controlesysteem van Infrabel en de door het college van commissarissen geformuleerde desbetreffende vaststellingen en aanbevelingen, evenals de door het management erop verschaftte antwoorden;
- het door de verantwoordelijke van de Interne Audit voorbereide auditprogramma onderzoeken en goedkeuren;
- de conclusies en de voornaamste aanbevelingen onderzoeken die in de auditrapporten geformuleerd zijn; waken over de opvolging van die aanbevelingen en over de uitvoering van de acties die door het management met de Interne Audit I-IA overeengekomen zijn; de Interne Audit I-IA opdragen tussen te komen bij het Directiecomité wanneer significante leemtes en/of vertragingen in de uitvoering van deze aanbevelingen vastgesteld worden;
- de wijze beoordelen waarop de risico's (financiële, operationele en andere risico's) waaraan Infrabel is blootgesteld, worden geïdentificeerd, geëvalueerd en beheerst, zich vergewissen van de betrouwbaarheid en de integriteit van de financiële verslagen inzake risicobeheer.
- toezien op de coördinatie van de werkzaamheden van de Interne Audit, van deze die door de directie aan externe consultants worden toevertrouwd en van deze van het college van commissarissen;
- de structuur van de Interne Audit van Infrabel goedkeuren evenals zijn budget m.b.t. personeelssterkte, vorming van het personeel en materiële ondersteuning,
- de raad van bestuur een gemotiveerd advies verstrekken over de aanstelling en de vervanging van de verantwoordelijke van de Interne Audit van Infrabel na advies van het benoemings- en bezoldigingscomité; waken over zijn onafhankelijkheid en zijn objectiviteit;
- het charter van de Interne Audit van Infrabel en de latere herzieningen ervan goedkeuren;

- de raad van bestuur een gemotiveerd advies verstrekken over de benoeming of herbenoeming van de revisoren evenals over hun honoraria;
- overgaan tot de controle en het onderzoek van elk specifiek dossier dat door de raad van bestuur noodzakelijk wordt geacht.

3. Benoemings- en bezoldigingscomité

Het bestaan van het benoemings- en bezoldigingscomité is vastgelegd in artikel 211 van de wet van 21 maart 1991.

3.1. Samenstelling

Dit comité bestaat uit vier bestuurders, waaronder de voorzitter van de raad, die het comité voorziet, en de gedelegeerd bestuurder. Er is taalpariteit.

Het comité is als volgt samengesteld:

- mevrouw Christine VANDERVEEREN, voorzitter van het benoemings- en bezoldigingscomité,
- de heer Luc LALLEMAND,
- de heer Jan KERREMANS,
- mevrouw Fabienne GORLLER

Wijzigingen in 2012

Nihil

3.2. Werking

Frequentie van de vergaderingen

Het comité vergadert zo dikwijls als de belangen van de maatschappij zulks vereisen. Het is in 2012 2 keer bijeengekomen.

Bevoegdheden

Het comité brengt een advies uit over de kandidaturen die door de gedelegeerd bestuurder worden voorgedragen met het oog op de benoeming van de leden van het Directiecomité.

Het doet voorstellen aan de raad m.b.t. de bezoldiging en de voordelen die worden toegekend aan de leden van het directiecomité en aan de hogere kaderleden. De raad volgt deze aangelegenheden continu op (artikel 211 § 2 van de wet van 21 maart 1991).

Bovendien vervult het de taken waarmee het door de raad van bestuur wordt belast.

4. Aanwezigheid op de vergaderingen en bezoldiging op individuele basis van de bestuurders

Deze rubriek wordt vanaf dit boekjaar opgenomen in het hoofdstuk 4 "remuneratieverslag".

5. Directiecomité

5.1. Samenstelling

Artikel 208 van de wet van 21 maart 1991 bepaalt dat "Het directiecomité wordt voorgezeten door de gedelegeerd bestuurder. De raad van bestuur bepaalt het aantal overige leden van het directiecomité."

De taalpariteit is nageleefd overeenkomstig artikel 16 van de wet van 21 maart 1991.

Krachtens de wet en de statuten behoort de gedelegeerd bestuurder tot een andere taalrol dan de voorzitter van de raad van bestuur (artikel 207 § 4 wet 21 maart 1991).

Het directiecomité is als volgt samengesteld:

- de heer Luc LALLEMAND, gedelegeerd bestuurder,
- de heer Eddy CLEMENT, directeur-generaal Netwerk,
- de heer Luc VANSTEENKISTE directeur-generaal Infrastructuur,
- mevrouw Ann BILLIAU, directeur-generaal Toegang tot het net.

Geldende regelen voor benoeming en ontslag

De directeurs- generaal worden benoemd door de raad van bestuur, op voorstel van de gedelegeerd bestuurder en na het advies te hebben ingewonnen van het benoemings- en bezoldigingscomité. Ze worden ontslagen door de raad van bestuur (artikel 208 van de wet van 21 maart 1991).

Wijzigingen in 2012

Nihil

5.2. Werking

Frequentie van de vergaderingen

Het directiecomité vergadert in principe elke week, gewoonlijk op dinsdag.

In het jaar 2012 is het directiecomité 47 keer bijeengekomen.

Bevoegdheden

Overeenkomstig artikel 208 van de wet van 21 maart 1991 "is het directiecomité belast met het dagelijks bestuur en de vertegenwoordiging wat dat bestuur aangaat, alsmede met de uitvoering van de beslissingen van de raad van bestuur.

De leden van het directiecomité vormen een college. Zij kunnen de taken onder elkaar verdelen."

Vertegenwoordiging

Overeenkomstig artikel 208 van de wet van 21 maart 1991 vertegenwoordigen de directeur-generaal, die daartoe werd aangesteld door de raad van bestuur, en de gedelegeerd bestuurder gezamenlijk de onderneming in al haar handelingen, met inbegrip van de vertegenwoordiging in rechte.

Alle akten van bestuur of akten die de onderneming verbinden, worden gezamenlijk ondertekend door de gedelegeerd bestuurder en de directeur-generaal die daartoe werd aangesteld door de raad van bestuur.

6. Controle

6.1.

Regeringscommissaris

Artikel 213 van de wet van 21 maart 1991 bepaalt: "Infrabel is onderworpen aan het toezicht van de minister bevoegd voor de overheidsbedrijven en van de minister bevoegd voor de regulering van het spoorvervoer. Dit toezicht wordt uitgeoefend door tussenkomst van twee regeringscommissarissen die worden benoemd en ontslagen door de Koning op voordracht van de betrokken minister."

De regeringscommissarissen worden uitgenodigd op alle vergaderingen van de raad van bestuur en van het directiecomité en hebben er een raadgevende stem (artikel 213 § 3 van de wet van 21 maart 1991). De Regeringscommissarissen nemen eveneens met raadgevende stem deel aan de vergaderingen van het auditcomité (artikel 210 § 1 van de wet van 21 maart 1991).

De regeringscommissarissen zien toe op de naleving van de wet, van de statuten en van het beheerscontract. Zij zien er op toe dat het beleid van Infrabel, inzonderheid het beleid met toepassing van artikel 13, de uitvoering van de opdrachten van openbare dienst niet in het gedrang brengt.

Elke regeringscommissaris brengt verslag uit bij de minister onder wie hij ressorteert. De regeringscommissarissen brengen verslag uit aan de minister van begroting aangaande alle beslissingen van de raad van bestuur of het directiecomité die een weerslag hebben op de algemene uitgavenbegroting van de Staat.

Iedere regeringscommissaris tekent binnen een termijn van vier werkdagen beroep aan bij de minister onder wie hij ressorteert, tegen elke beslissing van de raad van bestuur of van het directiecomité die hij strijdig acht met de wet, de statuten of het beheerscontract of waarvan hij oordeelt dat zij nadeel kan berokkenen aan de uitvoering van de opdrachten van openbare dienst van Infrabel. Iedere regeringscommissaris kan, binnen dezelfde termijn, beroep aantekenen tegen elke beslissing tot verhoging van de rechten voor het gebruik van de spoorweginfrastructuur. Het beroep is opschortend.

Deze directeur behoort tot een andere taalrol dan de gedelegeerd bestuurder.

De Koning kan bij een besluit vastgesteld na overleg in de Ministerraad de handelingen bepalen waarvan de goedkeuring afwijkt van dit artikel.

De raad van 8 november 2004 en 28 oktober 2010 heeft de heer Luc VANSTEENKISTE aangeduid als directeur-generaal die houder is van de tweede handtekening.

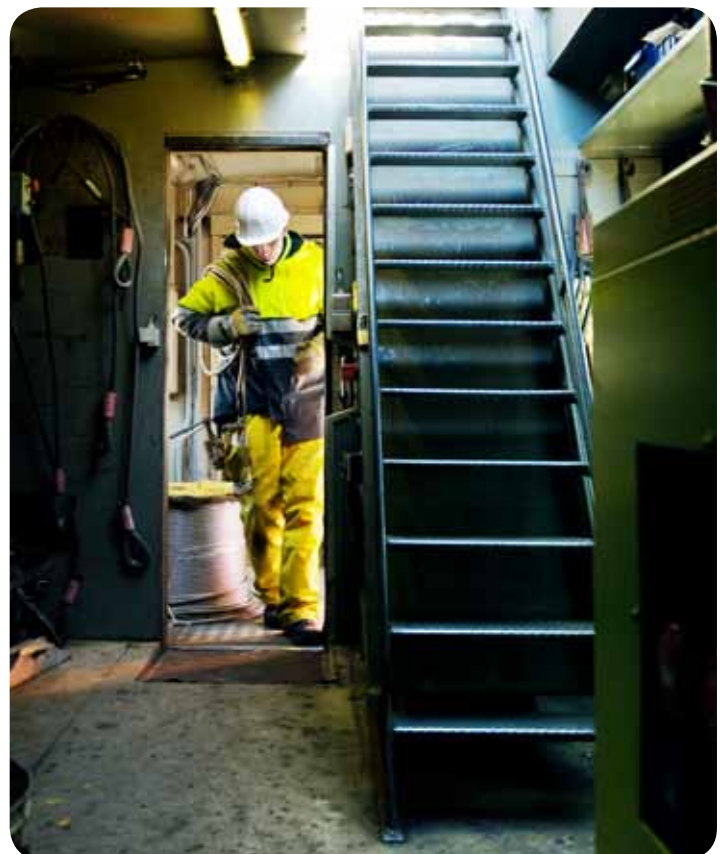
5.3.

Bezoldiging van de leden van het Directiecomité

Deze rubriek wordt vanaf dit boekjaar opgenomen in het hoofdstuk 4 "remuneratieverslag".

Dhr. Rik GOETINCK en zijn plaatsvervanger mevr. Veerle STRAETMANS werden bij Koninklijk Besluit van 4 juli 2008 als regeringscommissaris bij Infrabel benoemd met ingang van 1 augustus 2008.

Dhr. Eric PONCIN en zijn plaatsvervanger dhr. Michel BALON werden bij Koninklijk Besluit van 9 juli 2008 als regeringscommissaris bij Infrabel benoemd met ingang van 1 augustus 2008.



Wijzigingen in 2012

Dhr. Rik GOETINCK en zijn plaatsvervanger mevr. Veerle STRAETMANS werden bij Koninklijk Besluit van 23 april 2012 ontheven uit hun functies van regeringscommissaris en plaatsvervangend regeringscommissaris bij Infrabel.

Bij hetzelfde Koninklijk Besluit van 23 april 2012 werd dhr. François FONTAINE en zijn plaatsvervanger mevr. Florence THYS als regeringscommissaris bij Infrabel benoemd met ingang van 27 april 2012.

6.2. College van commissarissen

Artikel 25 § 1 van de wet van 21 maart 1991 bepaalt: "De controle op de financiële toestand, op de jaarrekening en op de regelmatigheid, vanuit het oogpunt van de wet en van het organiek statuut, van de verrichtingen weer te geven in de jaarrekening, wordt in elk autonoom overheidsbedrijf opgedragen aan een college van Commissarissen dat vier leden telt. De leden van het college voeren de titel van commissaris."

Het college bestaat uit vier leden, waarvan twee door het Rekenhof onder zijn leden benoemd worden en de twee andere door de algemene

vergadering benoemd worden onder de leden van het Instituut van bedrijfsrevisoren.

De algemene vergadering van 18/05/2011 heeft PKF Bedrijfsrevisoren CVBA en Mazars Réviseurs d'entreprises SCRL aangesteld om, gedurende een periode van 3 jaar, eenmaal hernieuwbaar, het mandaat van leden van het college van commissarissen van Infrabel uit te oefenen.

De algemene vergadering van 18/05/2011 heeft kennis genomen van de beslissing van de algemene vergadering van het Rekenhof van 10 november 2010 om de heren Michel de Fays en Rudy Moens, raadsheren bij het Rekenhof, te benoemen tot leden van het College van Commissarissen van Infrabel met ingang van 12 oktober 2010 voor een hernieuwbare termijn van drie jaar.

De leden van het college zijn:

- de vennootschap Mazars Réviseurs d'entreprises SCRL, vertegenwoordigd door dhr. Philippe GOSSART,
- de vennootschap Grand Thornton bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door mevr. Ria VERHEYEN,
- de heren Michel DE FAYS en Rudy MOENS, raadsheren bij het Rekenhof,

7. Mandaten in de dochtervennootschappen en vennootschappen met deelneming

7.1.

Ondernemingen waarin mandaten uitgeoefend werden (rechtstreekse of onrechtstreekse deelnemingen) door leden van de beheersorganen of door personeel van Infrabel

Infrabel heeft twee rechtstreekse dochterondernemingen: NV TUC RAIL en NV CREOSOTEER CENTRUM VAN BRUSSEL (afgekort CCB). Infrabel heeft rechtstreekse deelnemingen in de EESV Corridor C, CVBA Greensky (opgericht op 15 juli 2009) en de CVBA SPS Fin (opgericht op 24 april 2009 en aandelen aangekocht door Infrabel op 27 april 2009). Daarnaast zijn er nog de onrechtstreekse deelnemingen in NV Woodprotect Belgium en NV BRUSSELS WOOD RENEWABLE (opgericht op 22 december 2009) - dochters van NV CCB en in EESV IV Infra/TUC dochter van NV TUC Rail. In al deze vennootschappen worden mandaten uitgeoefend door leden van de beheersorganen of door personeel van Infrabel.

7.2.

Leden van de beheersorganen of van het personeel van Infrabel die mandaten hebben uitgeoefend

- Dhr. Luc LALLEMAND, voorzitter TUC RAIL;
- Dhr. Eddy CLEMENT, bestuurder TUC RAIL;
- Dhr. Jean-Marie RAVIART, Voorzitter CCB (tot 27 april 2012) en Woodprotect (tot 28 maart 2012), bestuurder TUC RAIL (tot 22 maart 2012), Voorzitter van BRUSSELS WOOD RENEWABLE (tot 18 juni 2012);
- Dhr. Luc VANSTEENKISTE, bestuurder TUC RAIL, voorzitter RNE, Voorzitter van CCB (vanaf 27 april 2012), Woodprotect (vanaf 28 maart 2012) en BRUSSELS WOOD RENEWABLE (vanaf 18 juni 2012);

- Mevr. Ann BILLIAU, bestuurder TUC RAIL, voorzitter EESV Corridor C vanaf 05/09/2012
- Dhr. Dirk DEMUYNCK, gedelegeerd bestuurder TUC RAIL;
- Dhr. Ivan THIELEMANS, bestuurder TUC RAIL (tot 22 maart 2012);
- Dhr. Marc SMEETS, bestuurder TUC RAIL (vanaf 22 maart 2012);
- Dhr. Franky VERBRUGGEN, bestuurder CCB (tot 27 april 2012) en Woodprotect (tot 28 maart 2012);
- Mevr. Cecilia MAES, bestuurder van CCB (vanaf 27 april 2012), Woodprotect (vanaf 28 maart 2012) en BRUSSELS WOOD RENEWABLE (vanaf 18 juni 2012);
- Dhr. Richard MARCELIS, bestuurder CCB, Woodprotect, BRUSSELS WOOD RENEWABLE (tot 18 juni 2012), Greensky en van SPS-FIN;
- Dhr. Dirk VANOOTEGHEM, bestuurder EESV IV-Infra/TUC RAIL;
- Dhr. Jan MILH, bestuurder EESV IV-Infra/TUC RAIL.

7.3.

Bezoldigingen

Alle bestuurdersmandaten zijn onbezoldigd.

Het globaal brutobedrag dat voor het jaar 2012 werd toegekend aan de gedelegeerd bestuurder van TUC RAIL is terug te vinden in het jaarverslag van TUC RAIL NV.

De gedelegeerd bestuurder van CCB en Woodprotect ontvangt geen vergoeding voor het mandaat van gedelegeerd bestuurder.

07



Remuneratieverslag

Inleiding

Artikel 17 § 4. van de wet 21 maart 1991 schrijft voor dat het bezoldigingscomité jaarlijks een verslag opstelt betreffende de bezoldigingen dat in het beheersverslag zal worden ingevoegd.

Dit verslag bevat de informatie zoals opgenomen in het verslag bedoeld in artikel 96, § 3, van het Wetboek van Vennootschappen. Voor de leden van de beheersorganen dient de informatie bedoeld in artikel 96, § 3, van hetzelfde Wetboek, zoals van toepassing op vennootschap-

pen waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt in de zin van artikel 2, 3°, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, mutatis mutandis te worden geleverd.

Dit verslag van de bezoldigingen dat voorheen geïntegreerd was in het hoofdstuk corporate governance van het jaarverslag, is nu opgenomen in een afzonderlijk hoofdstuk.

Dit remuneratieverslag bevat de volgende elementen:

Deel 1	Beschrijving van de tijdens het door het jaarverslag behandelde boekjaar gehanteerde procedure om een remuneratiebeleid te ontwikkelen en de remuneratie te bepalen	Art. 96, § 3, 2de lid, 1° W.Venn.
Deel 2a	Verklaring over het tijdens het door het jaarverslag behandelde boekjaar gehanteerde remuneratiebeleid	Art. 96, § 3, 2de lid, 2° W.Venn.
Deel 2b	Terugvorderingsbepalingen	Art. 96, § 3, 2de lid, 11° W.Venn.
Deel 3	Bestuurdersvergoeding en andere remuneratie van niet-uitvoerende bestuurders en uitvoerende managers in hun hoedanigheid van lid van de raad m.b.t. het door het jaarverslag behandelde boekjaar	art. 96, § 3, 2de lid, 3°- 4° W.Venn.
Deel 4	Evaluatiecriteria voor de vergoeding van de uitvoerende managers gebaseerd op prestaties	Art. 96, § 3, 2de lid, 5° W.Venn.
Deel 5a	Remuneratie van de CEO voor het door het jaarverslag behandelde boekjaar	Art. 96, § 3, 2de lid, 6° W.Venn.
Deel 5b	Aan de CEO betaalde langetermijn-cashbonus m.b.t. het door het jaarverslag behandelde boekjaar	Art. 96, § 3, 2de lid, 6° W.Venn.
Deel 6a	Op globale basis en m.b.t. het door het jaarverslag behandelde boekjaar: de remuneratie van de andere leden van het uitvoerend management	Art. 96, § 3, 2de lid, 7° W.Venn.

Deel 6b	Op globale basis, de langetermijncash die m.b.t. het tijdens het jaarverslag behandelde boekjaar is betaald aan de andere leden van het uitvoerend management (buiten de CEO)	Art. 96, § 3, 2de lid, 7° W.Venn.
Deel 7a	Op individuele basis: Aantal en voornaamste kenmerken van de tijdens het verslag jaar aan de diverse uitvoerende managers (CEO inbegrepen) toegekende aandelen	Art. 96, § 3, 2de lid, 8° W.Venn.
Deel 7b	Op individuele basis: Aantal en voornaamste kenmerken van de aandelenopties of andere rechten die tijdens het boekjaar zijn toegekend aan de diverse uitvoerende managers (met inbegrip van de CEO)	Art. 96, § 3, 2de lid, 8° W.Venn.
Deel 7c	Op individuele basis: Aantal en voornaamste kenmerken van de tijdens het boekjaar uitgeoefende of vervallen aandelenopties of andere rechten van de diverse uitvoerende managers (met inbegrip van de CEO)	Art. 96, § 3, 2de lid, 8° W.Venn.
Deel 8a	Op individuele basis: de voornaamste bepalingen van de contractuele relatie betreffende vertrekvergoeding met de CEO en met elk van de andere uitvoerende managers	Art. 96, § 3, 2de lid, 9° W.Venn.
Deel 8b	Motivering en beslissing van de raad van bestuur inzake vertrekvergoeding	Art. 96, § 3, 2de lid, 10° W.Venn.

Deel 1

Beschrijving van de tijdens het door het jaarverslag behandelde boekjaar gehanteerde procedure om een remuneratiebeleid te ontwikkelen voor de bestuurders, de leden van het directiecomité, de andere leiders en de personen belast met het dagelijks bestuur van de vennoot-

schap, en de remuneratie te bepalen van individuele bestuurders, leden van het directiecomité, andere leiders en personen belast met het dagelijks bestuur van de vennootschap (Art. 96, § 3, 2de lid, 1° W.Venn.)



Raad van bestuur

De gehanteerde procedure is conform de door artikel 22 van de statuten voorgeschreven procedure:

“De algemene vergadering stelt de bezoldiging van de leden van de raad van bestuur vast op voorstel van het benoemings- en bezoldigingscomité. ...”

Directiecomité

De gehanteerde procedure is conform artikel 211, §2, 2 van de Wet 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven:

“De raad van bestuur bepaalt, op voorstel van het benoemings- en bezoldigingscomité, de bezoldiging en de voordelen die worden toegekend aan de leden van het directiecomité en aan de hogere kaderleden. De raad volgt deze aangelegenheden continu op.”

Sinds het jaar 2005 zijn er geen wijzigingen geweest van het remuneratiebeleid voor de gedelegeerd bestuurder en de leden van het directiecomité.

De gehanteerde procedure om een remuneratiebeleid, zoals goedgekeurd door de raad van bestuur van 27 januari 2005, te ontwikkelen was de volgende:

- Voorstel van de directie HR van de NMBS-Holding;
- Goedkeuring door de raad van bestuur van de NMBS-Holding;
- Onderzoek van het voorstel door het Benoemings- en bezoldigingscomité van Infrabel, dat unaniem een positief advies gegeven heeft;
- Beslissing door de raad van bestuur van Infrabel op 27 januari 2005.

Deel 2a

Verklaring over het tijdens het door het jaarverslag behandelde boekjaar gehanteerde remuneratiebeleid Art. 96, § 3, 2de lid, 2° W.Venn.

Raad van bestuur

De algemene vergadering van 16 mei 2006 heeft beslist, op voordracht van het benoemings- en bezoldigingscomité de bezoldiging van de bestuurders, met terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2006, als volgt te wijzigen:

De bezoldiging van de voorzitter bestaat uit een vast jaarlijks gedeelte van € 27.200 en een variabel gedeelte dat bestaat uit de zitpenningen voor de vergaderingen. Deze zitpenningen bedragen:

- € 500 per raad,
- € 400 per comité waaraan hij deelneemt.

Bovendien geniet hij een jaarlijkse vergoeding van € 2.400 voor werkingskosten.

De bezoldiging van de andere bestuurders (behalve de gedelegeerd bestuurder) bestaat uit een vast jaarlijks gedeelte van € 13.600 en een variabel gedeelte dat bestaat uit de zitpenningen. Deze zitpenningen bedragen:

- € 500 per raad,
- € 400 per vergadering van de andere comités.

Bovendien ontvangen ze een jaarlijkse vergoeding van € 1.200 voor werkingskosten.

De aanwezigheid op de vergaderingen is een noodzakelijke vereiste voor het ontvangen van de zitpenning.

Directiecomité

De raad heeft op 27 januari 2005 de bezoldiging van de leden van het directiecomité vastgesteld.

Het bezoldigingssysteem omvat:

1. een vast gedeelte, nl.:
 - het basisloon;
 - de maandelijks toegekende beheerstoeelage;
 - de functievergoeding: maandelijks forfaitair bedrag.
2. een variabel gedeelte, nl.:
 - de functietoelage: 0 tot 100 % van het basisjaarloon. Het toekenningspercentage wordt door het benoemings- en bezoldigingscomité vastgesteld op voorstel van de gedelegeerd bestuurder, rekening houdend met de moeilijkheidsgraad en de sociale complexiteit van de uitgeoefende functie. Het percentage wordt elk jaar herzien;
 - de productiviteitspremie: variabel volgens een beoordelingscoëfficiënt van 0 tot 3. De productiviteitspremie wordt jaarlijks vastgesteld na de vaststelling van de resultaten van de onderneming door de raad van bestuur.

Het variabel gedeelte vertegenwoordigt gemiddeld ongeveer 30 % van de bezoldiging.

Het vakantiegeld, de jaarpremie en de eventuele andere toelagen en vergoedingen worden bepaald volgens de geldende reglementaire bepalingen, beslist voor de NMBS-groep door de NMBS-Holding.

Informatie over het remuneratiebeleid voor de komende twee boekjaren (Art. 96, § 3, 2de lid, 2° d) W.Venn.)

Wat betreft de te leveren informatie, zijn er momenteel, onder de huidige omstandigheden, op het vlak van een eventuele wijziging van het remuneratiebeleid, geen nieuwe elementen in het vooruitzicht voor de komende twee boekjaren.

Deel 2b

Terugvorderingsbepalingen - Art. 96, § 3, 2de lid, 11° W.Venn.

De door de raad van bestuur op 27 januari 2005 goedgekeurde “Administratieve en geldelijke toestand van de Directeurs-Generaal van Infrabel” bevat geen bepalingen over een terugvorderingsrecht van de variabele remuneratie t.a.v. de leden van het directiecomité ten gunste van de onderneming, indien deze werd toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens.

Deel 3

Bestuurdersvergoeding en andere remuneratie van niet-uitvoerende bestuurders en uitvoerende managers in hun hoedanigheid van lid van de raad m.b.t. het door het jaarverslag behandelde boekjaar - Art. 96, § 3, 2de lid, 3°- 4° W.venn.

Naam	Aanwezigheid op de vergaderingen van de raad en de comités van Infrabel			Bruto bezoldiging van de bestuurder
	Raad (totaal 15)	Auditcomité (totaal 4)	Benoemings- en bezoldigingscomité (totaal 2)	Raad en andere comités (€)
Christine Vanderveeren	15		2	35.500,04
Antoon Colpaert	14	4		22.199,96
Fabienne Gorller	12		2	20.399,96
Henry-Jean Gathon	15	4		22.699,96
Jan Kerremans	15		2	21.899,96
Mieke Offeciers	15	4		22.699,96
Laurent Vrijdaghs	15	4		22.699,96

De jaarlijkse vergoeding en zitpenningen worden enkel uitbetaald aan de niet-uitvoerende bestuurders. De gedelegeerd bestuurder ontvangt in de hoedanigheid van lid van de raad van bestuur, geen vergoeding.

Deel 4

Evaluatiecriteria voor de vergoeding van de uitvoerende managers gebaseerd op prestaties (Art. 96, § 3, 2de lid, 5° W.venn.)

De raad van bestuur van 28 mei 2009 is, op voorstel van het Benoemings- en bezoldigingscomité van 11 mei 2009, akkoord gegaan met de invoering van de principes van performance management, voor de CEO en de directeuren-generaal en vervolgens voor het hoger kader. De raad achtte het wenselijk dat eerst de nodige ervaring werd opgedaan en sensibilliteitstesten werden uitgevoerd, waarna in de loop der tijd het systeem kan geëvalueerd en bijgestuurd worden.

In het kader van het performance management werd door de raad van bestuur van 8 juli 2010, de beoordelingscriteria met effectieve targets,

minima en maxima vastgelegd. Aan de hand van deze objectieve scores wordt de variabele verloning berekend.

Voor het boekjaar 2012 wordt het performance management toegepast voor de vaststelling van de variabele verloning voor de CEO (N) en de directeuren-generaal (N-1). Voor de hogere kaderleden (N-2) wordt het performance management partieel ingevoerd.

De raad van bestuur van 28 juni 2012 heeft, op positief advies van het benoemings- en bezoldigingscomité van 14 juni 2012, de doelstellingen 2012 (DOC/RB/2012/079) goedgekeurd.

De objectieve beoordeling gebeurt op grond van de bedrijfsresultaten, onderverdeeld in zes grote deelgebieden.

Het respectievelijk gewicht dat aan elk van de deelgebieden wordt toegekend, is verschillend voor de CEO en de verschillende directeuren-generaal, afhankelijk van het belang hiervan voor de desbetreffende functie.

	CEO	Directeuren-generaal
1. Veiligheid	20 %	van 20 tot 30%
2. Stiptheid	20 %	van 13 tot 25 %
3. Financiële resultaten	15 %	van 5 tot 20%
4. Uitvoering van de investeringen	5 %	van 2 tot 17 %
5. Uitvoering van het strategisch plan Focus	5 %	van 5 tot 8 %
6. Uitvoering van de beheersovereenkomst	15 %	van 5 tot 10 %
SUBTOTAAL	80 %	80 %
Individuele beoordeling	20 %	20 %
TOTAAL	100	100 %

De principes van het performance management, ingevoerd in 2009 op het niveau van het directiecomité worden geleidelijk aan toegepast voor de onderliggende niveaus.

Deel 5a

Remuneratie van de CEO voor het door het jaarverslag behandelde boekjaar - Art. 96, § 3, 2de lid, 6° W.Venn.

Deel 5b

Aan de CEO betaalde langetermijn-cashbonus m.b.t. het door het jaarverslag behandelde boekjaar - Art. 96, § 3, 2de lid, 6° W.Venn

Naam	Luc LALLEMAND
Statuut	De voorschriften van art. 209 van de wet van 21 maart 1991 voor de leden van het directiecomité zijn ook van toepassing voor de gedelegeerd bestuurder.
Vaste remuneratie	€ 378.819,52 brutobasisloon (vakantiegeld inbegrepen)
Variabele remuneratie	106.599,79 € Deze variabele remuneratie heeft betrekking op het boekjaar 2011 en werd uitbetaald in juni 2012. De variabele remuneratie voor het boekjaar 2012 moet nog vastgelegd worden en zal uitbetaald worden in het boekjaar 2013.
TOTAAL	€ 485.419,31 brutoloon
Pensioen	Er is geen enkel aanvullend pensioenplan voorzien. Er is ook geen groepsverzekering voorzien. In geval van pensionering of overlijden, tijdens of na de uitoefening van het mandaat, zal de wedde die als basis dient voor de berekening van het rustpensioen (of overlevingspensioen) van de degene die de functies van Gedelegeerd bestuurder uitoefent of uitgeoefend heeft, als volgt vastgesteld worden: in de maand die aan de pensionering voorafgaat of in de maand van het overlijden in dienst zal er een wedde toegekend worden die rekening houdt met de duur van de vervulde diensten, zowel in de lagere functies als in die van Gedelegeerd bestuurder, en die bijgevolg de som van twee deelbedragen zal omvatten: a. een deelbedrag berekend op basis van de laatste globale wedde die de betrokkene op het ogenblik van zijn pensionering (of van zijn overlijden in dienst) bereikte in de lagere functie, vermenigvuldigd met een breuk waarvan de noemer het geheel van de jaren dienst vertegenwoordigt en de teller dezelfde diensten, geen rekening houdend met die welke als Directeur-Generaal werden gepresteerd; b. een deelbedrag berekend op basis van de laatste globale wedde die de betrokkene genoot als Gedelegeerd bestuurder vermenigvuldigd met een breuk waarvan de noemer het geheel van de jaren dienst vertegenwoordigt en de teller de als Gedelegeerd bestuurder gepresterde jaren.
Andere voordelen	Bedrijfswagen als voordeel in natura voor € 8.070,26
Aan de CEO betaalde langetermijn cashbonus m.b.t. het door het jaarverslag behandelde boekjaar	Geen enkel

Deel 6a

Op globale basis en m.b.t. het door het jaarverslag behandelde boekjaar: de remuneratie van de andere leden van het uitvoerend management - Art. 96, § 3, 2de lid, 7° W.Venn.

Deel 6b

Op globale basis, de langetermijncash die m.b.t. het tijdens het jaarverslag behandelde boekjaar is betaald aan de andere leden van het uitvoerend management (buiten de CEO) - Art. 96, § 3, 2de lid, 7° W.Venn.

Statuut	<p>- Conform art. 209 van de wet van 21 maart 1991 worden de leden van het directiecomité met het oog op de uitoefening van hun mandaat van Directeur-Generaal met verlof zonder bezoldiging gesteld met behoud van rechten op bevordering en op pensioen. Hun toestand wordt geregeld in een bijzondere overeenkomst 1.</p> <p>- Conform de HR-regels bepaald door de NMBS-Holding voor de NMBS-groep, behouden de leden hun graad en worden belast met de functie van Directeur-Generaal.</p>
Vaste remuneratie	€ 826.822,48 brutobasisloon (vakantiegeld inbegrepen)
Variabele remuneratie	204.061,73 € Deze variabele remuneratie heeft betrekking op het boekjaar 2011 en werd uitbetaald in juni 2012. De variabele remuneratie voor het boekjaar 2012 moet nog vastgelegd worden en zal uitbetaald worden in het boekjaar 2013
TOTAAL	€ 1.030.884,21 brutoloon
Pensioen	<p>Er is geen enkel aanvullend pensioenplan voorzien. Er is ook geen groepsverzekering voorzien. In geval van pensionering of overlijden, tijdens of na de uitoefening van het mandaat, zal de wedde die als basis dient voor de berekening van het rustpensioen (of overlevingspensioen) van degene die de functies van Directeur-Generaal uitoefent of uitgeoefend heeft, als volgt vastgesteld worden: in de maand die aan de pensionering voorafgaat of in de maand van het overlijden in dienst zal er een wedde toegekend worden die rekening houdt met de duur van de vervulde diensten, zowel in de lagere functies als in die van Directeur-Generaal, en die bijgevolg de som van twee deelbedragen zal omvatten:</p> <p>a. een deelbedrag berekend op basis van de laatste globale wedde die de betrokkene op het ogenblik van zijn pensionering (of van zijn overlijden in dienst) bereikte in de lagere functie, vermenigvuldigd met een breuk waarvan de noemer het geheel van de jaren dienst vertegenwoordigt en de teller dezelfde diensten, geen rekening houdend met die welke als Directeur-Generaal werden gepresteerd;</p> <p>b. een deelbedrag berekend op basis van de laatste globale wedde die de betrokkene genoot als Directeur-Generaal, vermenigvuldigd met een breuk waarvan de noemer het geheel van de jaren dienst vertegenwoordigt en de teller de als Directeur-Generaal gepresteerde jaren.</p>
Andere voordelen	Bedrijfswagen als voordeel in natura voor € 22.917,36
Langetermijn-cashbonus	Geen enkele

1 Opgemerkt: het statuut van de leden van het directiecomité is juridisch onzeker, gelet op:

- de onnauwkeurige opmaak van artikel 209§1 alinea 2 van de wet van 21 maart 1991,
- de moeilijkheid om het systeem van "terbeschikkingstelling" van de NMBS-Holding te verzoenen met de onverenigbaarheden voorzien in artikel 212 §2 van de wet van 21 maart 1991.

Deel 7a

Aantal en voornaamste kenmerken van de tijdens het verslag jaar aan de diverse uitvoerende managers (CEO inbegrepen) toegekende aandelen, aandelenopties of andere rechten - Art. 96, § 3, 2de lid, 8° W.Venn.

Deel 7b

Op individuele basis:

Aantal en voornaamste kenmerken van de aandelenopties of andere rechten die tijdens het boekjaar zijn toegekend aan de diverse uitvoerende managers (met inbegrip van de CEO) - Art. 96, § 3, 2de lid, 8° W.Venn.

Deel 7c

Op individuele basis:

Aantal en voornaamste kenmerken van de tijdens het boekjaar uitgeoefende of vervallen aandelenopties of andere rechten van de diverse uitvoerende managers (met inbegrip van de CEO) - Art. 96, § 3, 2de lid, 8° W.Venn.

Er worden geen aandelen, aandelenopties of andere rechten uitgekeerd.

Bijgevolg werden er, tijdens het boekjaar, ook geen aandelenopties of andere rechten van de diverse uitvoerende managers uitgeoefend of zijn er geen vervallen.



Deel 8a

Op individuele basis:
de voornaamste bepalingen van de contractuele relatie betreffende vertrekvergoeding met de CEO en met elk van de andere uitvoerende managers - Art. 96, § 3, 2de lid, 9° W.Venn.

Deel 8b

Motivering en beslissing van de raad van bestuur inzake vertrekvergoeding - Art. 96, § 3, 2de lid, 10° W.Venn

De raad heeft op 27 januari 2005, conform de bepalingen van de NMBS-Holding voor de NMBS-groep, de volgende vertrekregeling voor de leden van het directiecomité vastgesteld:

- In geval van ontslagname in de loop van het mandaat of in geval van niet hernieuwing van het mandaat wordt de betrokkene teruggeplaatst in de graad van Directeur voor de functie van Directeur-generaal en in de graad van Directeur-generaal voor de functie van Gedelegeerd bestuurder; hij wordt alsdan bezoldigd overeenkomstig de geldelijke voorwaarden verbonden aan die graad.
- Bij beëindiging van het mandaat vóór het verstrijken van de normale vervaldatum ervan ingevolge ontslag door de raad van bestuur, en tenzij de raad van bestuur dit voordeel als ongegrond beschouwt volgens het tuchtstatuut en de disciplinaire jurisprudentie van toepassing bij de NMBS-Holding voor de NMBS-groep, behoudt de betrokkene de geldelijke toestand verbonden aan de functie van Directeur-Generaal, respectievelijk Gedelegeerd bestuurder, tot de normale vervaldatum van zijn mandaat en wordt nadien teruggeplaatst in de graad van Directeur, respectievelijk Directeur-generaal, en bezoldigd overeenkomstig de geldelijke voorwaarden aan die graad.

Opgemaakt te Brussel op 25 april 2013

Namens de raad van bestuur

Christine Vanderveeren
Voorzitter raad van bestuur

Luc Lallemand
Gedelegeerd bestuurder

