

		BE 0869.763.267		9	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	CONSO 1

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)

NAAM VAN DE CONSOLIDERENDE VENNOOTSCHAP OF VAN HET CONSORTIUM ^{(1) (2)}: Infrabel

Rechtsvorm: Naamloze vennootschap van publiek recht.....

Adres: Marcel Broodthaersplein Nr.: 2 Bus:

Postnummer: 1060 Gemeente: Sint-Gillis

Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van Brussel, nederlandstalige.....

Internetadres ⁽³⁾: <http://www.infrabel.be>

Ondernemingsnummer BE 0869.763.267

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING IN EURO⁽⁴⁾

Voorgelegd aan de algemene vergadering van 18 / 05 / 2022

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01 / 01 / 2021 tot 31 / 12 / 2021

Vorig boekjaar van 01 / 01 / 2020 tot 31 / 12 / 2020

De bedragen van het vorige boekjaar **zijn/ zijn niet** ⁽¹⁾ identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Zijn gevoegd bij deze geconsolideerde jaarrekening: - het geconsolideerde jaarverslag
- het controleverslag over de geconsolideerde jaarrekening

ZO DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING DOOR EEN BELGISCHE DOCHTER WORDT NEERGELEGD

Naam van de Belgische dochter die de neerlegging verricht (*artikel 3:26, § 2, 4^a van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen*)


Ondernemingsnummer van de Belgische dochter die de neerlegging verricht

Totaal aantal neergelegde bladen: Secties van het standaardformulier die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn:

Handtekening
(naam en hoedanigheid)
BULTINCK Jochen
Directeur generaal

Handtekening
(naam en hoedanigheid)
GILSON Benoît
Gedelegeerd bestuurder

- (1) Schrappen wat niet van toepassing is.
- (2) Een consortium dient de sectie CONSO 5.4 in te vullen.
- (3) Facultatieve vermelding.
- (4) Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.



**LIJST VAN DE BESTUURDERS OF ZAAKVOERDERS VAN DE
CONSOLIDERENDE ONDERNEMING EN VAN DE
COMMISSARISSEN DIE DE GECONSOLIDEERDE
JAARREKENING HEBBEN GECONTROLEERD**

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie

Cornillie Jan

Wapenrustingslaan 22, 1190 Vorst, België
Functie: Voorzitter van de raad van bestuur
Mandaat: 04/06/2021- 04/06/2027

Gilson Benoît

Avenue Montefiore 26, 4130 Esneux, België
Functie: Gedelegeerd bestuurder
Mandaat: 04/06/2021- 04/06/2027

De Bode Herman

Bredalaan 67, 2930 Brasschaat, België
Functie: Bestuurder
Mandaat: 01/01/2017- 01/01/2023

Gillain Anne-Sophie

Rue des Déportés 37, bus A, 7850 Edingen, België
Functie: Bestuurder
Mandaat: 04/06/2021- 04/06/2027

Vandenberghe Bart

Repingestraat 78, 1570 Vollezele, België
Functie: Bestuurder
Mandaat: 04/06/2021- 04/06/2027

Pinte Brigitte

Rue Lens 14, 1050 Elsene, België
Functie: Bestuurder
Mandaat: 04/06/2021- 04/06/2027

Yilmaz Durkadin

Mijl 10, 2500 Lier, België
Functie: Bestuurder
Mandaat: 04/06/2021- 04/06/2027

Wisley Virginie

Avenue de la Plante 44, 5000 Namur, België
Functie: Bestuurder
Mandaat: 04/06/2021- 04/06/2027

Eringa Pier

Hoog Soeren 109, 7346 AH Hoog Soeren, Nederland
Functie: Bestuurder
Mandaat: 04/06/2021- 04/06/2027

de Borman Antoine

Boulevard Lambertmont 416, 1030 Brussel 3, België
Functie: Bestuurder
Mandaat: 01/01/2017- 01/01/2023

Provost Pierre

Rue Klipveld 72, 1180 Brussel 18, België
Functie: Bestuurder
Mandaat: 04/06/2021- 04/06/2027

Portugaels Sylvianne

Rue Joseph Raskin 17, 4000 Liège 1, België
Functie: Bestuurder
Mandaat: 04/06/2021- 04/06/2027

Lecok Ruben

Haaghoek 20, 9660 Zegelsem, België

Functie: Bestuurder

Mandaat: 04/06/2021- 04/06/2027

Stessens Karel

Kerkhofstraat 20, 2070 Zwijndrecht, België

Functie: Bestuurder

Mandaat: 01/01/2017- 01/01/2023

Rion Pierre

Regentschapstraat 2, 1000 Brussel-Stad, België

Functie: Commissaris, Lidmaatschapsnummer: /

Mandaat: 23/11/2020

Moens Rudi

Regentschapstraat 2, 1000 Brussel-Stad, België

Functie: Commissaris, Lidmaatschapsnummer: /

Mandaat: 13/10/2019

KPMG Bedrijfsrevisoren BV 0429.524.215

Luchthaven Brussel Nationaal 1, bus K, 1930 Zaventem, België

Functie: Commissaris, Lidmaatschapsnummer: B00001

Mandaat: 20/05/2020 - 17/05/2023

Vertegenwoordigd door:

1. De Schutter Patrick
Luchthaven Brussel Nationaal 1, bus K, 1930 Zaventem, België
Lidmaatschapsnummer: A01419

BDO Bedrijfsrevisoren BV 0431.088.289

Da Vincilaan 9, bus E6, 1930 Zaventem, België

Functie: Commissaris, Lidmaatschapsnummer: B00023

Mandaat: 20/05/2020 – 17/05/2023

Vertegenwoordigd door:

1. Fank Félix
Da Vincilaan 9, bus E6, 1930 Zaventem, België
Lidmaatschapsnummer: A01438

The background of the cover is a photograph of a railway track. The tracks run from the bottom center towards the horizon, flanked by gravel and wooden sleepers. To the left, there are overhead power lines supported by poles. To the right, there is a dense line of green trees. The sky is overcast and grey.

GECONSOLIDEERDE

JAARREKENING

2021

INFRABEL GROEP

Resultatenrekening

	Toelichting	31/12/2021	31/12/2020
Omzet	25	650.234.049,76	940.631.809,17
Exploitatiesubsidies	23	505.758.630,83	174.867.658,63
Geproduceerde vaste activa	25	493.765.411,87	482.089.028,35
Overige bedrijfsopbrengsten	25	26.973.275,24	14.161.464,13
Bedrijfsopbrengsten vóór kapitaalsubsidies		1.676.731.367,70	1.611.749.960,28
Aankopen handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		-238.447.210,06	-242.611.347,84
Diensten en diverse goederen	25	-1.302.402.042,30	-1.261.307.076,67
Personeelskosten	26	-62.951.100,80	-60.140.837,48
Andere bedrijfskosten	25	-7.836.383,07	-3.487.110,58
Bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen		-1.611.636.736,23	-1.567.546.372,57
Bedrijfsresultaat vóór kapitaalsubsidies, afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen		65.094.631,47	44.203.587,71
Kapitaalsubsidies	23	706.505.269,80	709.075.176,16
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen	8 & 9	-735.895.094,69	-742.085.361,09
Bedrijfsresultaat		35.704.806,58	11.193.402,78
Financiële opbrengsten	27	115.775.531,95	117.135.255,60
Financiële kosten	27	-145.593.906,47	-153.210.204,41
Netto financieel resultaat		-29.818.374,52	-36.074.948,81
Deel in het resultaat van de deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	10	673.149,58	1.043.756,92
Resultaat voor belastingen		6.559.581,64	-23.837.789,11
Winstbelastingen	28	-963.299,47	-1.027.276,35
Resultaat van het boekjaar		5.596.282,17	-24.865.065,46
Resultaat van het boekjaar toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van de Groep		5.501.107,36	-25.176.758,29
Minderheidsbelangen		95.174,81	311.692,83

De toelichtingen 1 tot en met 36 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2021.

Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

	Toelichting	31/12/2021	31/12/2020
Resultaat van het boekjaar		5.596.282,17	-24.865.065,46
Minderheidsbelangen		95.174,81	311.692,83
Aandeelhouders van de Groep		5.501.107,36	-25.176.758,29
Niet-gerealiseerde resultaten			
Elementen die niet naar de resultatenrekening kunnen geherklasseerd worden in toekomstige periodes			
Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding	19	20.809.662,65	-24.855.692,44
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	10	1.770.014,44	-2.229.771,61
Reële waarde aanpassingen van financiële schulden voor het eigen kredietrisico	5	-20.335.452,00	-3.983.306,94
Subtotaal van de elementen die niet naar de resultatenrekening kunnen geherklasseerd worden in toekomstige periodes		2.244.225,09	-31.068.770,99
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten		2.244.225,09	-31.068.770,99
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		7.840.507,27	-55.933.836,45
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van de Groep		7.745.332,46	-56.245.529,28
Minderheidsbelangen		95.174,81	311.692,83

De toelichtingen 1 tot en met 36 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2021.

Balans

	Toelichting	31/12/2021	31/12/2020
Immateriële vaste activa & goodwill	8	1.475.636.877,03	1.474.951.703,10
Materiële vaste activa	9	19.102.497.940,88	18.646.746.281,18
Terreinen		1.625.203.221,28	1.618.308.659,90
Gebouwen		614.473.141,25	630.140.144,05
Spoorwegconstructies		5.515.981.741,04	5.433.306.076,12
Spoorweginfrastructuur		8.570.571.270,49	8.415.093.497,80
Rollend spoorwegmaterieel		90.716.411,88	83.845.795,81
Diverse installaties en uitrustingen		624.083.574,07	623.732.190,24
Vaste activa in aanbouw		2.061.468.580,87	1.842.319.917,26
Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	10	12.051.087,85	9.607.923,83
Overige financiële activa	14	671.677.949,71	693.723.147,12
Vorderingen op meer dan één jaar	11	1.244.872.604,87	1.277.461.831,15
Afgeleide financiële instrumenten	13	14.131.547,22	25.419.131,98
Uitgestelde belastingen		45.291,91	0,00
Vaste activa		22.520.913.299,47	22.127.910.018,36
Vorraden	15	275.260.712,53	272.885.625,66
Handels- en overige vorderingen	11	454.948.939,59	401.051.428,36
Contractactiva	12	22.662.118,09	21.500.717,08
Geldmiddelen en kasequivalenten	16	389.520.795,72	291.602.488,60
Plottende activa		1.142.392.565,93	987.040.259,70
Activa bestemd voor verkoop	17	170.000,00	0,00
Totaal actief		23.663.475.865,40	23.114.950.278,06
Kapitaal	18	982.580.391,67	982.580.391,67
Uitgiftepremies	18	299.317.752,80	299.317.752,80
Geconsolideerde reserves		87.323,75	-8.630.135,80
Eigen vermogen van de Groep		1.281.985.468,22	1.273.268.008,67
Minderheidsbelangen		4.257.387,23	4.155.974,83
Totaal eigen vermogen		1.286.242.855,45	1.277.423.983,50
Schulden uit personeelsbeloningen	19	184.619.309,46	208.294.944,01
Voorzieningen	20	29.562.344,77	23.745.909,38
Financiële schulden	21	3.256.280.467,68	2.796.910.115,51
Afgeleide financiële instrumenten	13	103.040.872,99	152.729.574,99
Overige schulden	22	459.963.746,48	441.485.274,47
Contractverplichtingen	12	37.878.608,18	31.696.038,06
Kapitaalsubsidies	23	16.591.835.094,73	16.078.743.789,61
Langlopende verplichtingen		20.663.180.444,29	19.733.605.646,03
Schulden uit personeelsbeloningen	19	87.744.059,92	81.300.931,13
Voorzieningen	20	38.369.624,08	50.094.975,44
Financiële schulden	21	131.237.826,13	564.540.704,32
Afgeleide financiële instrumenten	13	0,00	7.028.660,87
Handelsschulden	22	576.592.219,63	553.547.250,47
Belastingen en andere taksen	22	632.257,05	1.709.201,51
Sociale schulden	22	12.240.818,49	12.643.005,38
Overige schulden	22	70.542.720,47	54.129.427,09
Contractverplichtingen	12	94.542.315,32	76.775.767,75
Kapitaalsubsidies	23	702.150.724,57	702.150.724,57
Kortlopende verplichtingen		1.714.052.565,66	2.103.920.648,53
Totaal eigen vermogen en passiva		23.663.475.865,40	23.114.950.278,06

De toelichtingen 1 tot en met 36 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2021.

Overzicht van de wijzigingen in het eigen vermogen

	Kapitaal	Uitgiftepremie	Herwaarderingsmeerwaarden	Overgedragen reserves	Geconsolideerde reserves	Eigen vermogen van de groep	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Saldo per 1 januari 2021	982.580.391,67	299.317.752,80	55.284.482,62	180.092.935,11	-244.007.553,53	1.273.268.008,67	4.155.974,83	1.277.423.983,50
Resultaat van het boekjaar	0,00	0,00	0,00	5.501.107,36	0,00	5.501.107,36	95.174,81	5.596.282,17
Toewijzing van het resultaat Y-1	0,00	0,00	0,00	-25.176.758,29	25.176.758,29	0,00	0,00	0,00
Niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	0,00	20.809.662,65	-18.565.437,56	2.244.225,09	0,00	2.244.225,09
Wijziging in de herwaarderingsmeerwaarden	0,00	0,00	-24.205,84	0,00	0,00	-24.205,84	0,00	-24.205,84
Dividenden	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Andere bewegingen	0,00	0,00	0,00	1.380.660,33	-384.327,39	996.332,94	6.237,59	1.002.570,53
Saldo per 31 december 2021	982.580.391,67	299.317.752,80	55.260.276,78	182.607.607,16	-237.780.560,19	1.281.985.468,22	4.257.387,23	1.286.242.855,45

	Kapitaal	Uitgiftepremie	Herwaarderingsmeerwaarden	Overgedragen reserves	Geconsolideerde reserves	Eigen vermogen van de groep	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Saldo per 1 januari 2020	982.580.391,67	299.317.752,80	55.647.763,54	197.222.829,35	-204.647.254,83	1.330.121.482,53	3.824.555,77	1.333.946.038,30
Resultaat van het boekjaar	0,00	0,00	0,00	-25.176.758,29	0,00	-25.176.758,29	311.692,83	-24.865.065,46
Toewijzing van het resultaat Y-1	0,00	0,00	0,00	32.902.556,49	-32.902.556,49	0,00	0,00	0,00
Niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	0,00	-24.855.692,44	-6.213.078,55	-31.068.770,99	0,00	-31.068.770,99
Wijziging in de herwaarderingsmeerwaarden	0,00	0,00	-363.280,92	0,00	0,00	-363.280,92	0,00	-363.280,92
Dividenden	0,00	0,00	0,00	0,00	-73.500,00	-73.500,00	0,00	-73.500,00
Andere bewegingen	0,00	0,00	0,00	0,00	-171.163,66	-171.163,66	19.726,23	-151.437,43
Saldo per 31 december 2020	982.580.391,67	299.317.752,80	55.284.482,62	180.092.935,11	-244.007.553,53	1.273.268.008,67	4.155.974,83	1.277.423.983,50

De toelichtingen 1 tot en met 36 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2021.

Kasstroomoverzicht

	Toelichting	31/12/2021	31/12/2020
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat van het boekjaar		5.596.282,17	-24.865.065,46
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen op immateriële en materiële vaste activa	8 & 9	738.175.664,37	742.089.689,10
Waardeverminderingen op voorraden, handels- en overige vorderingen	11 & 15	-3.063.600,09	6.278.149,31
Voorzieningen	20	-5.908.915,97	-7.184.216,67
Personeelsbeloningen	19	3.577.156,89	653.155,04
Minderwaarden (Meerwaarden) op de realisatie van vaste activa		-1.225.587,64	-1.627.842,18
Wijzigingen in de reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten	13	-21.314.666,42	-14.247.366,73
Wijzigingen in de reële waarde en bijzondere waardeverminderingen op overige financiële activa en financiële schulden		2.092.236,30	5.243.969,19
Ontvangen interestsubsidies	23	-45.488.733,65	-57.497.759,86
In resultaatname kapitaalsubsidies	23	-706.505.269,80	-709.075.176,16
Rentebaten en rentelasten	27	97.214.387,83	95.721.276,55
Winstbelastingen	26	1.008.591,38	1.027.276,35
Uitgestelde belastingen		-45.291,91	0,00
Ontvangen dividenden		-168.053,00	-281.432,00
Deel in het resultaat van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	10	-673.149,58	-1.043.756,92
Betaalde belastingen		-874.111,28	-829.692,51
Wijzigingen in werkkapitaal		36.884.953,35	-220.101.984,14
Vorraden	15	-2.922.192,89	-15.996.391,49
Contractactiva, handels- en overige vorderingen	11 & 12	-40.443.472,58	-133.556.632,28
Contractverplichtingen, handels- en overige schulden	12 & 22	80.250.618,82	-70.548.960,37
Kasstroom uit operationele activiteiten		99.281.892,95	-185.740.777,09
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Verwerving van immateriële vaste activa	8	-60.404.518,81	-60.335.538,89
Verwerving van materiële vaste activa	9	-1.124.986.775,67	-964.911.630,46
Verkoop van materiële vaste activa	9	1.386.604,87	1.888.581,09
(Verwerving)/Verkoop van overige financiële activa		47.080.000,00	4.680.000,00
Ontvangen interesten		4.298.779,71	3.979.157,10
Ontvangen dividenden		168.053,00	281.432,00
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-1.132.457.856,90	-1.014.417.999,16

De toelichtingen 1 tot en met 36 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2021.

Kasstroomoverzicht

	Toelichting	31/12/2021	31/12/2020
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Netto aflossingen/betalingen op afgeleide financiële instrumenten	13	-8.367.789,56	-8.017.973,69
Ontvangsten uit nieuwe financiële schulden	21	537.270.000,00	824.033.808,69
Aflossing van financiële schulden	21	-573.602.480,65	-629.006.028,91
Betaalde interesten		-91.925.533,05	-91.332.266,10
Ontvangen interestsubsidies	23	45.488.733,65	57.497.759,86
Variatie in de kapitaalsubsidies	23	1.218.433.724,71	1.219.951.999,79
Betaalde dividenden		0,00	-73.500,00
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		1.127.296.655,10	1.373.053.799,64
(Afname)/toename van de geldmiddelen en kasequivalenten		94.120.691,15	172.895.023,39
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar		291.602.488,60	122.865.484,60
(Afname)/Toename van de geldmiddelen en kasequivalenten		94.120.691,15	172.895.023,39
Omrekeningsverschillen		3.797.615,97	-4.158.019,39
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het einde van het boekjaar		389.520.795,72	291.602.488,60

De toelichtingen 1 tot en met 36 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2021.

Toelichtingen

1. Informatie betreffende de Groep	9
2. Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels.....	10
3. Covid-19 en de overstromingen	32
4. Significante inschattingen en beoordelingen	34
5. Beheer van de middelen en financiële risico's.....	38
6. Consolidatiekring	57
7. Bedrijfscombinaties.....	58
8. Immateriële vaste activa en goodwill.....	59
9. Materiële vaste activa	62
10. Deelnemingen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode.....	65
11. Handelsvorderingen en overige vorderingen	71
12. Contractactiva en -verplichtingen	73
13. Afgeleide financiële instrumenten.....	74
14. Overige financiële activa	76
15. Voorraden	77
16. Geldmiddelen en kasequivalenten	78
17. Vaste activa aangehouden voor verkoop	79
18. Kapitaal en uitgiftepremies	80
19. Personeelsbeloningen.....	82
20. Voorzieningen	90
21. Financiële schulden	92
22. Handels- en overige schulden.....	97
23. Subsidies	98
24. Wijziging in schulden komende uit financieringsactiviteiten	100
25. Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten.....	101
26. Personeelskosten.....	104
27. Financiële opbrengsten en financiële kosten.....	105
28. Winstbelastingen.....	107
29. Leasing	109
30. Voorwaardelijke activa en verplichtingen.....	112
31. Transacties van alternatieve financiering	113
32. Publiek-Private Samenwerkingen.....	114
33. Rechten en verplichtingen.....	115
34. Informatie betreffende verbonden partijen.....	116
35. Erelonen van de commissaris	118
36. Gebeurtenissen na balansdatum.....	119

Toelichting 1

Informatie betreffende de Groep

De geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2021 van Infrabel en zijn filialen, hierna Infrabel Groep of Groep, is vastgesteld door de raad van bestuur van 19 april 2022. Infrabel NV is een naamloze vennootschap van publiek recht waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is op het Marcel Broodthaersplein 2, 1060 Brussel. Deze werd ingeschreven onder het ondernemingsnummer 0869.763.267. De laatste wijziging van de gecoördineerde statuten werd op 27 februari 2018 neergelegd.

Infrabel is de infrastructuurbeheerder van het Belgische spoorwegnet.

De wetgever heeft de **opdrachten van openbare dienst** van Infrabel als volgt vastgesteld:

1. het verwerven, het ontwerpen, de bouw, de vernieuwing, het onderhoud en het beheer van de spoorweginfrastructuur;
2. het beheer van de regelings- en veiligheidssystemen van deze infrastructuur;
3. het leveren aan de spoorwegondernemingen van de hen overeenkomstig de wet te leveren diensten;
4. de toewijzing van de beschikbare spoorweginfrastructuurcapaciteit;
5. de tarifiering, de facturering en de inning van heffingen voor het gebruik van de spoorweginfrastructuur en voor de diensten bedoeld in 3°.

Daarnaast is de Groep ook actief in het leveren van IT en telecommunicatiediensten.

Informatie betreffende de groepsstructuur kan teruggevonden worden in toelichting 6.

Toelichting 2

Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels

2.1 Presentatiebasis en conformiteitsverklaring

De geconsolideerde jaarrekening van Infrabel per 31 december 2021 wordt opgesteld in overeenstemming met 'International Financial Reporting Standards (IFRS)', zoals uitgevaardigd door de International Accounting Standards Board (IASB) en interpretaties van het "IFRS Interpretations Committee", onderschreven door de Europese Unie en met verplichte toepassing tot en met 31 december 2021.

De cijfers in het onderhavige document zijn uitgedrukt in euro (EUR), behoudens expliciete andersluidende vermelding.

Deze geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld volgens de volgende waarderingsregels waarbij:

- bepaalde financiële activa en passiva opgenomen worden tegen hun reële waarde: afgeleide financiële instrumenten, financiële activa tegen reële waarde via het resultaat en financiële verplichtingen tegen reële waarde via het resultaat;
- bepaalde elementen van het patrimonium opgenomen worden op basis van hun contante waarde: langlopende schulden en vorderingen waarbij er geen of een niet-marktconforme interest aangerekend wordt, evenals langlopende voorzieningen. De gebruikte disconteringsvoet is gebaseerd op de IRS-curve in functie van de onderliggende looptijd, met uitzondering van de schulden als gevolg van de toepassing van IAS 19 voor dewelke de toegepaste disconteringsvoet gebaseerd is op het marktrendement op de afsluitingsdatum van ondernemingsobligaties van eerste categorie, overeenkomstig hun looptijd;
- andere balanselementen opgenomen worden volgens het kostprijsmodel met uitzondering van bepaalde voordien opgenomen herwaarderingen in de Belgische jaarrekening dewelke behouden zijn gebleven in de IFRS-jaarrekening evenals bepaalde materiële vaste activa voor dewelke de Groep geopteerd heeft voor de waardering tegen reële waarde op de datum van overgang naar IFRS (1 januari 2013) en het gebruik van deze reële waarde als veronderstelde kostprijs op deze datum van overgang.

De gebruikte waarderingsregels die in dit rapport werden toegepast, zijn de geconsolideerde waarderingsregels die door de raad van bestuur van 14 december 2020, met ingang op 1 januari 2020, werden goedgekeurd.

De opstelling van de geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met IFRS, zoals aanvaard door de Europese Unie, vereist dat het management van de Infrabel Groep oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt. Deze zijn van invloed op de toepassing van de waarderingsregels en aldus op de gerapporteerde waarden van activa en verplichtingen en van opbrengsten en kosten.

Zie toelichting 4 Significante inschattingen en beoordelingen voor meer detail.

De volgende nieuwe standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties die van toepassing zijn op de Infrabel Groep en die voor het eerst verplicht van toepassing zijn voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2021, werden toegepast door de Infrabel Groep:

* IFRS 9 (Aanpassing), 'Financiële Instrumenten', IAS 39, 'Financiële Instrumenten: opname en waardering' en IFRS 7 (Aanpassing), 'Financiële Instrumenten: Informatieverschaffing'. Deze aanpassing versoepelt enkele specifieke IFRS-vereisten om de potentiële gevolgen van de contractwijzigingen die de IBOR¹-hervorming met zich meebrengt op te vangen. Bovendien vereisen de aanpassingen dat ondernemingen bijkomende informatie verstrekken over hun afdekkingsrelaties die rechtstreeks door deze hervorming worden beïnvloed. Rentebenchmarks zoals de IBOR's worden gebruikt voor een breed scala van financiële producten en contracten en spelen dus een sleutelrol op de mondiale financiële markten. Er ontstond echter bezorgdheid over mogelijke manipulatie van deze IBOR's door een aantal grote banken. Als gevolg daarvan hebben toezichthouders nieuwe voorwaarden opgelegd aan rentebenchmarks met de bedoeling dat deze tarieven gebaseerd zullen zijn op liquide onderliggende markttransacties. In veel rechtsgebieden wordt dan ook gewerkt aan de overschakeling op alternatieve rentebenchmarks. Deze aanpassing heeft als gevolg dat de Infrabel Groep additionele informatie met betrekking tot de impact op zijn financiële contracten heeft opgenomen in toelichting 5. Beheer van de middelen en financiële risico's, met name 5.3 Kredietrisico, 5.5.1 Financiële activa en 5.5.2 Financiële verplichtingen. De IBOR-hervorming had geen impact op de waardering van de financiële instrumenten in boekjaar 2021. Dit zal mogelijk wel het geval zijn met de overstap naar een alternatief voor de 3M USD Libor ten laatste in 2023.

De Groep heeft geen nieuwe standaarden, wijzigingen op bestaande standaarden of interpretaties die werden gepubliceerd maar nog niet verplicht van toepassing waren op balansdatum, vervroegd toegepast.

De standaarden en interpretaties of wijzigingen aan standaarden en interpretaties, gepubliceerd door de IASB en het IFRIC en goedgekeurd door de Europese Unie die voor het eerst verplicht van toepassing zijn voor het boekjaar startend op 1 januari 2022 of erna, en waarvan een impact wordt verwacht op de Infrabel Groep, zijn de volgende:

- IAS 37 (Aanpassing), 'Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa' (ingangsdatum 1 januari 2022). De aanpassing verduidelijkt welke kosten een entiteit dient op te nemen bij het beoordelen of een contract verlieslatend is. Er wordt een "direct gerelateerde kost-benadering" toegepast.
- IFRS 3 (Aanpassing), 'Bedrijfscombinaties: referenties naar het conceptueel raamwerk' (ingangsdatum 1 januari 2022). De wijzigingen vervangen de referenties naar een oude versie van het conceptueel raamwerk van de IASB door referenties naar het huidige raamwerk dat in maart 2018 werd uitgegeven. Tevens werd een uitzondering toegevoegd aan de opname criteria in IFRS 3 aangaande de schulden en voorwaardelijke schulden die binnen het toepassingsgebied van IAS 37 of IFRIC 21 zouden vallen. Daarnaast werd expliciet toegevoegd dat een overnemende partij voorwaardelijke activa overgenomen in een bedrijfscombinatie niet kan erkennen.

* IFRS 9 (Aanpassing), 'Financiële instrumenten' (ingangsdatum 1 januari 2022). Deze aanpassing verduidelijkt welke commissies moeten opgenomen worden in de 10 % test voor het niet langer opnemen van financiële verplichtingen.

¹ IBOR = Interbank Offered Rate. Dit is de rente die banken aan elkaar aanrekenen wanneer ze van elkaar geld lenen/aanbieden.

2.2 Consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening van Infrabel omvat de financiële gegevens van Infrabel NV van publiek recht, zijn dochterondernemingen na eliminatie van onderlinge rekeningen en transacties, en het belang van de Groep in de resultaten van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures.

2.2.1 *Dochterondernemingen*

De activa, passiva, rechten en verplichtingen, baten en lasten van Infrabel NV van publiek recht en zijn dochterondernemingen waarover hij zeggenschap uitoefenen worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening volgens de integrale consolidatiemethode. Er is sprake van zeggenschap indien de Groep de mogelijkheid heeft om, direct of indirect, het financiële en operationele beleid van een entiteit te bepalen teneinde voordelen te verkrijgen uit de relevante activiteiten van die entiteit. Deze zeggenschap wordt verondersteld te bestaan indien de Groep meer dan de helft van de stemrechten bezit. Deze veronderstelling kan worden weerlegd indien er tastbaar bewijs is van het tegenovergestelde. Bij de beoordeling of er sprake is van zeggenschap wordt rekening gehouden met potentiële stemrechten die uitoefenbaar of converteerbaar zijn wanneer beslissingen moeten worden genomen over de leiding van de relevante activiteiten.

Een dochteronderneming wordt geconsolideerd vanaf de overnamedatum, namelijk de datum waarop de zeggenschap overgedragen wordt aan de overnemende partij. Vanaf deze datum neemt de moedermaatschappij (de overnemende partij) het resultaat van de dochteronderneming op in het geconsolideerd gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat en neemt zij de activa, passiva en voorwaardelijke verplichtingen verworven tegen hun reële waarde, met inbegrip van een eventuele goodwill voortvloeiend uit de overname, op in de geconsolideerde balans. Een dochteronderneming wordt niet langer geconsolideerd vanaf de datum waarop de Groep niet langer de zeggenschap heeft.

“Common control” transacties worden verwerkt volgens de “predecessor” boekhoudmethode (historische kost).

Voor consolidatiedoeleinden dienen de intra-groepssaldi en -transacties volledig geëlimineerd te worden. De niet-gerealiseerde intra-groepswinsten en -verliezen worden herwerkt.

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld gebruikmakend van homogene waarderingsregels binnen de Groep.

2.2.2 *Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen*

Geassocieerde ondernemingen zijn entiteiten waarin de Groep invloed van betekenis heeft op het financiële en operationele beleid, maar waarover zij geen zeggenschap of gezamenlijke zeggenschap heeft. Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen worden in de consolidatie verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode vanaf de datum waarop de invloed van betekenis begint tot de datum waarop de invloed van betekenis eindigt.

2.2.3 *Joint ventures*

Joint ventures zijn entiteiten waarover de Groep gezamenlijke zeggenschap heeft en waarbij deze zeggenschap in een contractuele overeenkomst is vastgelegd. Gezamenlijke

zeggenschap veronderstelt dat het financiële en operationele beleid gevoerd wordt met unanieme instemming van beide partijen die deze zeggenschap delen. De Groep neemt zijn belang in joint ventures op vanaf de datum waarop voor het eerst gezamenlijke zeggenschap bestaat tot de datum waarop deze eindigt en dit volgens de vermogensmutatiemethode.

2.2.4 Minderheidsbelangen

Minderheidsbelangen vertegenwoordigen het gedeelte van het resultaat en de netto-activa niet in het bezit van de Groep en worden apart voorgesteld in de geconsolideerde financiële staten en de geconsolideerde balans, onder het eigen vermogen, in een andere rubriek dan het eigen vermogen toerekenbaar aan de Groep.

2.3 Goodwill

Goodwill, ontstaan uit een bedrijfscombinatie, wordt opgenomen als een actief vanaf het moment dat de zeggenschap is verworven (de overnamedatum). Goodwill wordt bepaald als het verschil op de overnamedatum tussen de kostprijs van het belang en de reële waarde van de identificeerbare verworven activa, passiva en voorwaardelijke verplichtingen. Indien, na beoordeling, het verschil negatief is, wordt onmiddellijk een winst opgenomen in het resultaat.

Goodwill wordt niet afgeschreven, maar wordt jaarlijks getoetst op bijzondere waardeverminderingen of wanneer er aanwijzingen bestaan voor een waardevermindering. De verwerking van bijzondere waardeverminderingen wordt verder in deze grondslagen beschreven (zie '*Bijzondere waardeverminderingen*').

2.4 Immateriële vaste activa

Een immaterieel vast actief wordt opgenomen in de balans indien de volgende voorwaarden zijn vervuld:

1. het actief is identificeerbaar, dit betekent dat het ofwel afscheidbaar is (indien het individueel verkocht, verplaatst of verhuurd kan worden), ofwel voortvloeit uit contractuele of juridische rechten;
2. het is waarschijnlijk dat het actief economische voordelen zal genereren;
3. de Groep heeft zeggenschap over het actief;
4. de kostprijs van het actief kan betrouwbaar bepaald worden.

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

De initiële kostprijs van de immateriële vaste activa:

- die **afzonderlijk verworven** zijn omvat kosten die direct toerekenbaar zijn aan de transactie (aankoopprijs na aftrek van handelskortingen en andere kortingen), met uitsluiting van de indirecte kosten;
- die **intern gegenereerd** worden is gelijk aan de som van de uitgaven gedaan vanaf het moment dat de activa voor het eerst voldoen aan de opnamecriteria zoals voorzien in IAS 38, namelijk vanaf het moment dat de Groep 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 (uitgezonderd de afschrijvingen van gesubsidieerde activa). In de berekening van het uurtarief wordt rekening gehouden met alle kosten van korte termijn personeelsbeloningen, met uitzondering van opleidingskosten en de kosten met betrekking tot de veiligheid, evenals met alle kosten van andere lange termijn personeelsbeloningen, vergoedingen na uitdiensttreding en ontslagvergoedingen (voor zover ze betrekking hebben op personeel dat nog deeltijds in dienst is).

Wat de intern gegenereerde software betreft, worden enkel de ontwikkelingskosten geactiveerd. De onderzoekskosten worden onmiddellijk opgenomen in het resultaat. De ontwikkelingskosten omvatten enkel: (a) het ontwerp (functionele en technische blueprint), (b) het programmeren en configureren, (c) het ontwikkelen van interfaces, (d) technische documentatie voor intern gebruik, (e) de integratie van de hardware en (f) het testen.

Bovendien worden de latere uitgaven na de initiële opname opgenomen in het resultaat, behalve indien men kan aantonen dat er nieuwe belangrijke economische voordelen uit voortvloeien;

- die **verworven worden als onderdeel van een bedrijfscombinatie** is de reële waarde op de overnamedatum.

Immateriële vaste activa worden lineair afgeschreven over hun waarschijnlijke gebruiksduur. Het af te schrijven bedrag omvat de initiële kost, waarbij de restwaarde aan nul wordt gelijkgesteld. De weerhouden gebruiksduren zijn:

Categorieën	Waarschijnlijke gebruiksduur
Software software licenties in aanbouw	3 tot 10 jaar duur van het contract niet afschrijven
Concessierecht	99 jaar

De afschrijving vangt aan vanaf het ogenblik dat het actief beschikbaar is voor gebruik.

De gebruiksduur en de afschrijvingsmethode van immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur worden jaarlijks op de balansdatum herzien. De wijzigingen in de geschatte gebruiksduur of in de verwachte consumptie van de toekomstige economische voordelen

gegenereerd door het actief worden in rekening gebracht bij het wijzigen van de gebruiksduur of de afschrijvingsmethode, naargelang van het geval, en worden behandeld als schattingswijzigingen.

De immateriële vaste activa zijn onderworpen aan een test op bijzondere waardeverminderingen indien er indicaties zijn die erop wijzen dat de boekwaarde mogelijk niet kan gerealiseerd worden uit hun gebruik of hun verkoop. De immateriële vaste activa die nog niet klaar zijn voor gebruik worden jaarlijks ten laatste op de balansdatum onderworpen aan een test op bijzondere waardeverminderingen.

2.5 Materiële vaste activa

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 na aftrek van handelskortingen en andere kortingen;
- 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 Groep beoogde wijze;
- de initiële schatting van de kosten van ontmanteling en verwijdering van het actief of het herstel van het terrein waar het actief zich bevindt (verplichting dat de Groep deze kosten oploopt hetzij bij de aankoop hetzij bij de vervaardiging).
- de kostprijs omvat dus niet de studiekosten en de kosten van haalbaarheidsstudies opgelopen in het kader van de vervaardiging van materiële vaste activa (spoorweginfrastructuur, enz.), de kosten van de directie en algemene administratie evenals de salariskosten en andere werkingskosten die niet kunnen toegerekend worden aan een investeringsactiviteit.

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 Groep zullen vloeien en indien de kost van het actief betrouwbaar kan bepaald worden. Deze uitgaven omvatten de directe kosten evenals de werkingskosten van de operationele diensten (uitgezonderd de afschrijvingen van gesubsidieerde activa). In de berekening van het uurtarief wordt rekening gehouden met alle kosten van korte termijn personeelsbeloningen, met uitzondering van opleidingskosten en de kosten met betrekking tot de veiligheid, evenals met alle kosten van andere lange termijn personeelsbeloningen, vergoedingen na uitdiensttreding en ontslagvergoedingen (voor zover ze betrekking hebben op personeel dat nog deeltijds in dienst is). Bovendien worden de latere uitgaven na de initiële opname opgenomen in het resultaat, behalve indien men kan aantonen dat er nieuwe belangrijke economische voordelen uit voortvloeien.

De kosten van onderhoud en herstellingen die de waarde van de materiële vaste activa enkel handhaven, en deze niet verhogen, worden opgenomen in het resultaat. De kosten van groot onderhoud en grote herstellingen die de toekomstige economische voordelen dat het actief genereert verhogen, worden echter geïdentificeerd als een afzonderlijk onderdeel van de kostprijs. De kostprijs van de materiële vaste activa wordt gesplitst over substantiële componenten. Deze substantiële (sub)componenten, die vervangen worden met regelmatige tussenpozen, en die bijgevolg een gebruiksduur hebben verschillend van die van het hoofdactief, worden afgeschreven over hun specifieke gebruiksduur. In het geval van een vervanging, wordt het actief niet langer opgenomen in de balans en wordt het nieuwe actief

afgeschreven over zijn eigen gebruiksduur.

De materiële vaste activa worden volledig afgeschreven over hun waarschijnlijke gebruiksduur, volgens de lineaire afschrijvingsmethode. Het af te schrijven bedrag is meestal gelijk aan de kostprijs. De weerhouden gebruiksduren zijn de volgende:

Categorieën		Waarschijnlijke gebruiksduur
Terreinen		niet afschrijven
Gebouwen	ruwbouw	50 tot 60 jaar
	dak	15 tot 30 jaar
	technische componenten	10 tot 20 jaar
Kleine constructies		15 jaar
Inrichting van gehuurde gebouwen		15 jaar of looptijd contract indien korter
Sporen	bovenbouw	25 tot 50 jaar
	onderbouw	100 jaar
Spoortoestellen, weegbruggen, ...		10 tot 50 jaar
Overwegen		10 tot 30 jaar
Kunstwerken		10 tot 120 jaar
Seininrichting		4 tot 35 jaar
Tractieonderstations		10 tot 50 jaar
Power Distribution		7 tot 30 jaar
Bovenleidingen		20 tot 80 jaar
Rollend Materieel		6 tot 40 jaar
Telecom		4 tot 50 jaar
Materieel en diverse installaties		4 tot 40 jaar
Terrein- en stationsuitrusting		20 tot 30 jaar
Artistieke kunstwerken en museumcollectie		niet afschrijven
Materiële vaste activa in aanbouw		niet afschrijven

De gebruiksduur en de afschrijvingsmethode van materiële vaste activa worden jaarlijks op de balansdatum herzien. De wijzigingen in de geschatte gebruiksduur of in de verwachte consumptie van de toekomstige economische voordelen gegenereerd door het actief worden in rekening gebracht bij het wijzigen van de gebruiksduur of de afschrijvingsmethode, naargelang van het geval, en worden behandeld als schattingswijzigingen.

2.6 Leaseovereenkomsten

2.6.1 Leaseovereenkomsten waarbij de Groep leasingnemer is

Indien aan de definitie van een lease voldaan is, worden een actief dat het recht op gebruik vertegenwoordigt en een overeenkomstige leaseverplichting erkend. Een contract is, of omvat, een lease indien het contract het recht geeft het gebruik van een geïdentificeerd actief te controleren voor een periode in ruil voor een vergoeding. De Groep verwerkt de leases van haar activa van lage waarde en de leases met een looptijd korter dan een jaar niet als een lease.

Bij aanvang van de lease, worden een actief dat het recht op gebruik vertegenwoordigt en een overeenkomstige leaseverplichting opgenomen. Het actief wordt initieel gewaardeerd aan kostprijs. De kostprijs omvat het bedrag van de initiële waardering van de leaseverplichting, leasebetalingen gemaakt op of voor de aanvang van de lease minus ontvangen leasevoordelen, initiële directe kosten en een schatting van de kosten die men zal oplopen in het geval van het herstel van het onderliggend actief in oorspronkelijke staat. De leaseverplichting wordt initieel gewaardeerd aan de contante waarde van de leasebetalingen die nog niet betaald zijn op die datum. De leasebetalingen worden verdisconteerd gebruik makend van de marginale rentevoet. Bij aanvang van de lease omvatten de leasebetalingen de vaste betalingen minus te ontvangen leasevoordelen, variabele leasebetalingen die afhangen van een index, verwachte betalingen onder residuele waardegaranties, de uitoefenprijs van een aankoopoptie indien de leasingnemer redelijk zeker is dat deze optie zal uitgeoefend worden en betalingen van boetes voor het beëindigen van de lease, indien de lease termijn rekening houdt met een optie tot beëindiging van de lease. Telkens er een wijziging is in de toekomstige leasebetalingen door een verandering in een index zal men de leaseverplichting opnieuw bepalen om deze gewijzigde leasebetalingen te reflecteren. Bij de toepassing van dit principe zal men een ongewijzigde verdisconteringsvoet hanteren. Het bedrag van de aanpassing van de verplichting wordt geboekt versus een aanpassing van het actief. Indien de boekwaarde van het actief echter reeds gereduceerd is tot nul en er een verdere reductie is in de waardering van de verplichting zal de leasingnemer het resterende bedrag van de aanpassing verwerken in winst of verlies.

Het actief dat het recht op gebruik vertegenwoordigt, wordt na initiële opname gewaardeerd gebruik makend van het kostmodel. Hierdoor wordt het actief gewaardeerd aan kostprijs minus geaccumuleerde afschrijvingen, geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen en aanpassingen ten gevolge van de herwaardering van de leaseverplichting. Dezelfde afschrijvingsregels als deze toegepast op de materiële vaste activa worden tevens toegepast op de activa die het recht op gebruik vertegenwoordigen. De leaseverplichting wordt na initiële opname gewaardeerd door de boekwaarde te verhogen om de interesten op de verplichting te reflecteren, de boekwaarde te verlagen om de leasebetalingen te reflecteren en de boekwaarde te herwaarderen om nieuwe schattingen of leasemodificaties te reflecteren.

De materiële vaste activa die het object uitmaken van een lease worden afgeschreven over de leaseperiode of over de gebruiksduur indien deze laatste korter is. Indien de leasinggever op het einde de eigendom van het actief overdraagt aan de leasingnemer of indien de kost van het actief reflecteert dat de leasingnemer een aankoopoptie zal uitoefenen, zal de leasingnemer het actief afschrijven vanaf het moment van aanvang van de lease tot op het einde van de economische gebruiksduur van het onderliggend actief. Indien dit niet het geval is, zal het actief afgeschreven worden vanaf het moment van aanvang van de lease tot op het einde van de kortste periode zijnde of de economische gebruiksduur, of het einde van de looptijd van de lease.

Wanneer een contract een leasecomponent en één of meerdere additionele lease- of niet leasecomponenten omvat, wordt de vergoeding in het contract toegewezen aan iedere leasecomponent op basis van de relatieve stand-alone verkoopprijs van de leasecomponenten en de geaggregeerde stand-alone prijs van de niet leasecomponenten. De niet leasecomponenten worden boekhoudkundig verwerkt in lijn met de vereisten van de overige van toepassing zijnde standaarden. De praktische vrijstelling voorzien in de standaard die toelaat de leasecomponenten niet te scheiden van de niet leasecomponenten wordt niet gebruikt.

2.6.2 Transacties van alternatieve financiering

Drie “concession and concession back’ transacties werden in het kader van de hervorming van de NMBS Groep overgenomen door de Infrabel Groep. De Groep heeft ervoor gekozen deze types van “sale en leaseback” transacties aangegaan voor de datum van eerste toepassing van IFRS 16 niet opnieuw te analyseren aangezien deze al geanalyseerd werden onder SIC 27. Bijgevolg, heeft men niet nagegaan of de overdracht van het onderliggend actief voldoet aan de IFRS 15 vereisten ter verwerking als een verkoop. De materiële vaste activa blijven opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de Groep. De investeringsrekeningen en de betalingsverplichtingen ten opzichte van de geldschieters worden opgenomen in de geconsolideerde balans, met uitzondering van de investeringsrekeningen aangegaan met een overheid met een superieure kredietwaardigheid, met een organisme met een superieure kredietwaardigheid, of met de tegenpartij van de transacties.

2.7 Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode

De entiteiten waarover de Groep samen met één of meerdere partijen gezamenlijke zeggenschap uitoefent, krachtens een contractuele afspraak met deze partijen, evenals de geassocieerde deelnemingen waarover de Groep een invloed van betekenis uitoefent zonder zeggenschap uit te oefenen, worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

Een bijzonder waardevermindingsverlies op de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode wordt geboekt van zodra de boekwaarde hoger is dan de realisatiewaarde. De investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode worden onderworpen aan een test op bijzondere waardevermindingsverliezen op het niveau van het individueel actief, indien er een objectieve indicatie bestaat dat het belang mogelijk een bijzonder waardevermindingsverlies heeft ondergaan.

2.8 Bijzondere waardevermindingsverliezen op activa

Een bijzonder waardevermindingsverlies op immateriële activa (met inbegrip van goodwill) en op materiële vaste activa wordt opgenomen zodra de boekwaarde van een actief hoger is dan zijn realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde van een actief is de hoogste waarde van:

1. de reële waarde minus verkoopkosten (zijnde het bedrag dat de Groep zou ontvangen bij verkoop van het actief); en
2. de bedrijfswaarde (zijnde het bedrag dat de Groep zou genereren door het actief verder te gebruiken).

De test op bijzondere waardervermindingsverliezen wordt uitgevoerd op het niveau van de kasstroombegenerende eenheid ("cash generating unit" of "CGU") waartoe het actief behoort (CGU = de kleinste identificeerbare groep activa die een instroom van kasmiddelen genereert die in ruime mate onafhankelijk is van de instroom van kasmiddelen van andere activa/CGU's). Er werden geen bijzondere waardevermindingsverliezen vastgesteld.

2.9 Financiële activa

Financiële activa omvatten de overige financiële vaste activa, de vorderingen op lange en korte termijn, de afgeleide financiële instrumenten op lange en korte termijn en de geldmiddelen en de kasequivalenten.

2.9.1 Initiële opname en waardering

Een entiteit moet een financieel actief in het overzicht van de financiële positie opnemen als en alleen als de entiteit partij wordt bij de contractuele bepalingen van het instrument. Financiële activa worden, met uitzondering van de handelsvorderingen die geen significante financieringscomponent omvatten of waarvoor de praktische vrijstelling¹ gebruikt werd, initieel gewaardeerd aan reële waarde. In het geval van financiële activa niet aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies, dienen daar nog de transactiekosten te worden bijgeteld. De handelsvorderingen, die geen significante financieringscomponent omvatten of waarvoor de praktische vrijstelling gebruikt werd, worden gewaardeerd aan de transactieprijs bepaald onder IFRS 15.

Aankopen of verkopen van financiële activa die de levering van activa vereisen binnen een tijdspanne uiteengezet door regulatie of conventie in de markt (regular way trades) worden opgenomen op de transactiedatum, zijnde de datum dat de Groep zich gebonden heeft tot aankoop of verkoop van het actief.

¹ IFRS 15. 63 Een entiteit dient de beloofde vergoeding voor de effecten van een significante financieringscomponent niet aan te passen als de entiteit bij aanvang van het contract verwacht dat de periode tussen het ogenblik waarop de entiteit een beloofd goed of een beloofde dienst aan een klant overdraagt en het ogenblik waarop de klant voor dat goed of die dienst betaalt één jaar of minder is.

2.9.2 Classificatie en waardering na initiële opname

Bij initiële opname, worden financiële activa geclassificeerd als activa die later gewaardeerd worden aan geamortiseerde kostprijs, aan reële waarde met waardeveranderingen in niet-gerealiseerde resultaten, of aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies. De classificatie hangt af van de contractuele kasstroomkarakteristieken van de financiële activa en het bedrijfsmodel van de Groep om deze te beheren.

Een financieel actief zal opgenomen en gewaardeerd worden aan geamortiseerde kostprijs of reële waarde met waardeveranderingen in niet-gerealiseerde resultaten indien het zal aanleiding geven tot kasstromen die uitsluitend betrekking hebben op aflossingen van, en interest op, het uitstaand hoofdbedrag. Deze analyse is de “Solely Payments of Principal & Interest” test en deze wordt uitgevoerd op het niveau van het individueel actief.

Het bedrijfsmodel van de Groep om financiële activa te beheren verduidelijkt hoe men de financiële activa beheert om kasstromen te genereren. Het bedrijfsmodel van de Infrabel Groep bepaalt dat kasstromen zullen resulteren uit de collectie van contractuele kasstromen (“hold to collect”) en niet uit de verkoop van de financiële activa (“hold to sell”).

Dit leidt tot de volgende classificatie:

1. Financiële activa aan geamortiseerde kostprijs (schuldinstrumenten) omvatten de handels- en overige vorderingen, termijndeposito's en kas en kasequivalenten. De Groep waardeert financiële activa aan geamortiseerde kostprijs indien beide volgende voorwaarden voldaan zijn:

- Het financieel actief wordt aangehouden in een bedrijfsmodel met als objectief de financiële activa aan te houden om de contractuele kasstromen te innen; en
- De contractuele voorwaarden van het financieel actief geven aanleiding op gespecificeerde data tot kasstromen die uitsluitend betalingen zijn van principaal en interest op het uitstaand hoofdbedrag.

Financiële activa aan geamortiseerde kostprijs worden na initiële opname gewaardeerd gebruik makend van de effectieve interestmethode en zijn onderworpen aan bijzondere waardeverminderingen. Winsten en verliezen worden opgenomen in winst of verlies wanneer een actief niet langer opgenomen wordt in de balans, aangepast wordt of een bijzondere waardevermindering ondergaat.

2. Financiële activa aan reële waarde met waardeveranderingen in niet-gerealiseerde resultaten: de Groep heeft momenteel dit type financiële activa niet.

3. Financiële activa aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies omvatten financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden, financiële activa aangemerkt bij initiële opname aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies, of financiële activa die verplicht gewaardeerd dienen te worden aan reële waarde. Financiële activa worden geclassificeerd als aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies indien ze aangekocht worden met als doel ze te verkopen of terug te kopen in de nabije toekomst. Derivaten worden ook geclassificeerd als aangehouden voor handelsdoeleinden tenzij ze aangemerkt worden als effectieve afdekkingsinstrumenten. Financiële activa met kasstromen die niet enkel betalingen van principaal en interest vertegenwoordigen worden opgenomen en gewaardeerd aan reële waarde met

waardeveranderingen in winst of verlies, onafhankelijk van het bedrijfsmodel. Niettegenstaande de criteria om schuldinstrumenten te classificeren aan geamortiseerde kostprijs of reële waarde met waardeveranderingen in niet-gerealiseerde resultaten, zoals hierboven omschreven, kunnen schuldinstrumenten aangemerkt worden aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies bij initiële opname indien dit een boekhoudkundige mismatch elimineert of significant reduceert.

De reële waarde van eigen vermogensinstrumenten wordt bepaald in functie van financiële criteria die het meest aansluiten bij de eigen situatie van elke onderneming. Algemeen aanvaarde criteria zijn de beurswaarde of een batenbenadering (bv. een contantewaardentechniek die rekening houdt met de toekomstige kasstromen die een marktdeelnemer zou verwachten te ontvangen). De reële waarde van beleggingen wordt geëvalueerd aan de hand van marktgegevens, rentecurves en credit spreads van elk van de uitgevers van deze aandelen.

Financiële activa aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies worden in de balans opgenomen aan reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening.

Deze categorie omvat dus enerzijds de financiële activa die verplicht aan reële waarde dienen te worden gewaardeerd, met name de afgeleide financiële instrumenten en de eigen vermogensinstrumenten, en anderzijds de financiële activa die werden aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies, met name de termijndeposito's en de back-to-back vordering op de Staat, beiden gekoppeld aan de transacties van alternatieve financiering.

Toegerekende financiële opbrengsten gerelateerd aan financiële activa worden geclassificeerd zoals deze financiële activa.

Zie toelichting 31 voor meer informatie over de financiële activa gekoppeld aan transacties van alternatieve financiering.

2.9.3 Niet langer opnemen in de balans

Een financieel actief wordt niet langer opgenomen in de balans indien:

- De rechten tot ontvangst van kasstromen uit het actief vervallen zijn; of
- De Groep de rechten op de ontvangst van kasstromen uit het actief heeft overgedragen of een verplichting heeft aangegaan tot betaling van de volledige ontvangen kasstroom met een materiële vertraging aan een derde partij onder een doorgeefovereenkomst. In dit geval heeft (a) de Groep substantieel alle risico's en voordelen van de activa overgedragen, of (b) heeft de Groep substantieel alle risico's en voordelen van het actief noch overgedragen noch bijgehouden, maar heeft zij de controle van het actief overgedragen.

2.9.4 Bijzondere waardevermindering van financiële activa

De Groep neemt een voorziening voor verwachte kredietverliezen ("Expected Credit Losses" of "ECLs") op voor alle schuldinstrumenten niet aangehouden aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies, contractactiva en leasevorderingen. ECLs zijn gebaseerd op het verschil tussen de contractuele kasstromen en alle kasstromen die de Groep verwacht te ontvangen, verdisconteerd aan een benadering van de originele effectieve rentevoet. De verwachte kasstromen zullen de kasstromen uit de verkoop van gehouden onderpand of andere kredietbeschermingen omvatten die een integraal deel

uitmaken van de contractuele voorwaarden.

IFRS 9 onderscheidt drie stadia, waarbij de kredietkwaliteit sinds de initiële opname, het stadium bepaalt. De berekening van het verwachte kredietverlies is afhankelijk van het stadium.

In stadium 1 zijn er geen significante stijgingen in het kredietrisico sinds de initiële opname. In dit stadium worden waardeverminderingen berekend voor verwachte kredietverliezen over de eerste 12 maanden van de looptijd van de financiële activa.

In stadium 2 zijn er stijgingen in het kredietrisico sinds de initiële opname, maar is er nog geen wanbetaling. In dit stadium worden waardeverminderingen berekend voor de verwachte kredietverliezen over de resterende levensduur van de financiële vaste activa.

In stadium 3 zijn er eveneens significante stijgingen in het kredietrisico sinds de initiële opname én is er sprake van wanbetaling. In dit stadium zijn waardeverminderingen vereist voor de verwachte kredietverliezen over de resterende levensduur van de financiële vaste activa. Bij een verbeterde kredietkwaliteit kan de kredietpositie terugkeren naar stadium 2 of stadium 1 als er niet langer betalingsachterstanden noch andere indicaties zijn die kunnen wijzen op het niet respecteren van toekomstige betalingsverplichtingen.

Gezien het zeer lage risico op de financiële activa op lange termijn, met name de vorderingen op de Staat, worden stadia 1 en 2 samengenomen en wordt een verwacht kredietverlies berekend over de resterende levensduur van deze financiële activa.

Voor handelsvorderingen en contractactiva, past de Groep de vereenvoudigde berekeningsmethode voor ECLs toe. Hiervoor houdt de Groep de wijzigingen in kredietrisico niet bij, maar erkent zij een voorziening gebaseerd op de ECLs over de levensduur op iedere rapporteringsdatum. De Groep heeft een provisiematrix opgesteld die gebaseerd is op historische ervaring met kredietverliezen, aangepast met factoren die rekening houden met de toekomst en specifiek zijn aan de debiteuren en de economische omgeving.

De Groep beschouwt financiële activa in wanbetaling wanneer de contractuele betalingen 147 dagen vervallen zijn voor handelsvorderingen, 240 dagen voor overige vorderingen en 90 dagen voor andere financiële activa.

In bepaalde gevallen kan de Groep echter ook een financieel actief aanmerken als zijnde in wanbetaling wanneer er interne of externe informatie is dat een indicatie geeft dat de Groep waarschijnlijk de uitstaande contractuele bedragen niet volledig zal ontvangen rekening houdend met eventuele kredietbeschermingen aangegaan door de Groep. Een financieel actief wordt afgeschreven wanneer er geen redelijke verwachting meer is dat de contractuele kasstromen zullen teruggevorderd worden.

Zie toelichtingen 31 en 32 voor meer informatie over de overige financiële activa gekoppeld aan de transacties van alternatieve financiering en de Publiek Private Samenwerkingen.

2.10 Voorraden

De voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs of tegen de opbrengstwaarde indien deze lager is.

De kostprijs van vervangbare voorraden wordt bepaald door de methode van de gewogen gemiddelde prijs toe te passen. De voorraden die van minder belang zijn en waarvan de waarde en samenstelling stabiel blijft gedurende de periode worden opgenomen in de balans tegen een vaste waarde.

De kostprijs van de voorraden omvat de aanschaffingsprijs alsook alle kosten die nodig zijn om de voorraden op hun eerste ligplaats en in hun huidige staat te brengen. De kostprijs van geproduceerde voorraden omvat de directe en indirecte productiekosten, met uitzondering van de financieringskosten en de overheadkosten die niet bijdragen tot het brengen van de voorraden op hun eerste ligplaats en in hun huidige staat.

Een waardevermindering wordt opgenomen indien de opbrengstwaarde van een element van de voorraad op de balansdatum lager is dan de kostprijs. De voorraden die traag roteren zijn onderhevig aan waardeverminderingen op basis van technische en economische criteria.

2.11 Contractactiva, handelsvorderingen en overige vorderingen

2.11.1 *Contractactiva*

Een contractactief vertegenwoordigt het recht op vergoeding in ruil voor goederen of diensten die overgedragen worden naar de klant. Indien de Groep de goederen en diensten levert vóór de klant betaalt of voor de betaling verschuldigd is, dient een contractactief opgenomen te worden ten bedrage van de verdiende vergoeding die voorwaardelijk is.

2.11.2 *Handelsvorderingen en overige vorderingen*

Een vordering vertegenwoordigt het recht van de Groep op een bedrag van vergoeding dat onvoorwaardelijk is (enkel de voortgang van de tijd is nodig voor de betaling van de vergoeding verschuldigd wordt).

Zie eveneens 2.9 Financiële activa.

Zie toelichting 31 voor meer informatie over de vordering op de Staat in het kader van een transactie van alternatieve financiering, die aan reële waarde wordt gewaardeerd.

2.12 Afgeleide financiële instrumenten

De Groep gebruikt afgeleide financiële instrumenten, zoals Interest Rate Swap en Interest Rate Currency Swap, om zich in te dekken tegen mogelijke ongewenste evoluties van de rentevoeten en wisselkoersen. Zulke instrumenten worden initieel opgenomen aan reële waarde op de datum dat het contract wordt aangegaan en worden na initiële opname geherwaardeerd aan reële waarde. Afgeleide financiële instrumenten worden geboekt als financiële activa wanneer ze een positieve reële waarde hebben en als financiële

verplichtingen wanneer ze een negatieve reële waarde hebben. De Groep heeft besloten geen boekhoudkundige afdekking (“hedge accounting”) toe te passen.

De reële waarde van de financiële instrumenten wordt ingedeeld in 3 niveaus, overeenkomstig paragraaf 72 van IFRS 13. De financiële instrumenten van het niveau 1 zijn de genoteerde financiële instrumenten waarvan de reële waarde bepaald wordt aan de hand van de beurskoers op de balansdatum. Deze van de financiële instrumenten die niet genoteerd zijn waarvoor er genoteerde instrumenten bestaan die soortgelijk zijn naar aard en maturiteit, wordt bepaald aan de hand van de beurskoers van deze instrumenten. Voor de overige niet genoteerde instrumenten, wordt de reële waarde bepaald aan de hand van waarderingstechnieken zoals het geherwaardeerd netto actief, verdisconteerde kasstromen of waarderingsmodellen weerhouden voor opties. De modellen die rekening houden met veronderstellingen gebaseerd op marktgegevens behoren tot niveau 2 van de reëlewaardehiërarchie terwijl de andere modellen die niet gebaseerd zijn op waarneembare inputs tot niveau 3 van dezelfde hiërarchie behoren.

De reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten wordt bepaald op basis van waarderingstechnieken zoals de waarderingsmodellen weerhouden voor opties of door gebruik te maken van de methode van de verdisconteerde kasstromen. De modellen houden rekening met de veronderstellingen gebaseerd op marktgegevens vastgesteld op de balansdatum en behoren tot niveau 2 van de reëlewaardehiërarchie gedefinieerd in de paragrafen 81 en 82 van IFRS 13.

2.13 Geldmiddelen en kasequivalenten

Deze rubriek omvat de kas, banktegoeden, te incasseren vervallen waarden, kortlopende beleggingen (met een initiële looptijd van ten hoogste 3 maanden); uiterst liquide, korte termijnbeleggingen, die eenvoudig omzetbaar zijn in een gekend geldbedrag en die nauwelijks onderhevig zijn aan waardeveranderingen; evenals de schulden in rekening-courant. Deze laatste worden opgenomen onder de financiële schulden op de passiefzijde van de balans.

De geldmiddelen en kasequivalenten worden in de balans opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs.

Zie eveneens 2.9 Financiële activa.

2.14 Vaste activa aangehouden voor verkoop

Een vast actief (of een groep activa) wordt geclassificeerd als aangehouden voor verkoop indien de boekwaarde ervan hoofdzakelijk zal worden gerealiseerd in een verkooptransactie en niet door het voortgezette gebruik. Dit betekent dat het actief onmiddellijk beschikbaar is voor verkoop in zijn huidige staat en dat de verkoop zeer waarschijnlijk is (officiële beslissing tot verkoop, actieve zoektocht naar een koper, verkoop hoogstwaarschijnlijk binnen de 12 maanden).

Het actief wordt op het moment van de classificatie als aangehouden voor verkoop gewaardeerd aan de laagste waarde van de boekwaarde en de reële waarde minus verkoopkosten. Het actief wordt eveneens niet langer afgeschreven.

2.15 Kapitaal

De gewone aandelen worden geclassificeerd onder de rubriek 'Kapitaal'. Het kapitaal bestaat uit twee categorieën:

- geplaatst kapitaal, bestaande uit de bedragen waartoe de aandeelhouders zich verbonden hebben om deze te volstorten;
- niet-opgevraagd kapitaal, het gedeelte van het geplaatst kapitaal dat door de raad van bestuur van één van de consoliderende entiteiten nog niet opgevraagd werd.

2.16 Personeelsbeloningen

2.16.1 Kortetermijnpersoneelsbeloningen

De kortetermijnpersoneelsbeloningen zijn personeelsbeloningen (met uitzondering van ontslagvergoedingen) die naar verwachting volledig vereffend zullen zijn binnen twaalf maanden na het einde van de jaarlijkse verslagperiode waarin de werknemers de gerelateerde prestaties hebben verricht. De kortetermijnpersoneelsbeloningen worden in kosten opgenomen naar rato van de door de personeelsleden gepresteerde diensten. De personeelsbeloningen die nog niet betaald zijn op de balansdatum worden opgenomen onder de rubriek 'sociale schulden'.

2.16.2 Vergoedingen na uitdiensttreding

De vergoedingen na uitdiensttreding zijn personeelsbeloningen (andere dan ontslagvergoedingen en kortetermijnpersoneelsbeloningen) die verschuldigd zijn na de voltooiing van het dienstverband.

De vergoedingen na uitdiensttreding kunnen worden onderverdeeld in twee categorieën:

- toegezegde-bijdragenregelingen: het zijn regelingen waarbij de Groep bijdragen afdraagt aan een aparte entiteit, en de Groep 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;
- toegezegd-pensioenregelingen: dit zijn alle regelingen die geen toegezegde-bijdragenregelingen zijn.

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

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

weer.

Aangezien er gebruik gemaakt wordt van actuariële hypothesen om deze verbintenissen te waarderen, ontstaan er onvermijdelijk actuariële verschillen, deze resulteren uit wijzigingen in de actuariële hypothesen van het ene boekjaar naar het volgende, alsook uit verschillen tussen de gebruikte actuariële hypothesen en de werkelijkheid. De actuariële verschillen van de vergoedingen na uitdiensttreding worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten.

2.16.3 *Andere langetermijnpersoneelsbeloningen*

De andere langetermijnpersoneelsbeloningen zijn personeelsbeloningen (andere dan vergoedingen na uitdiensttreding en ontslagvergoedingen) die naar verwachting niet vereffend zullen zijn binnen twaalf maanden na het einde van de jaarlijkse verslagperiode waarin de werknemers de gerelateerde prestaties hebben verricht.

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. De actuariële verschillen worden opgenomen in het resultaat.

2.16.4 *Ontslagvergoedingen*

De ontslagvergoedingen zijn de vergoedingen die betaalbaar zijn omwille van een beslissing van de Groep 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 Groep te verlaten in ruil voor deze vergoedingen.

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

Voor al deze personeelsbeloningen (met uitzondering van de kortetermijnpersoneelsbeloningen), vertegenwoordigt de rentekost het tijdsverloop. Deze wordt opgenomen onder de financiële kosten.

2.17 Voorzieningen

Een voorziening wordt enkel opgenomen indien:

1. de Groep een bestaande verplichting (in rechte afdwingbaar of feitelijk) heeft om uitgaven te maken ten gevolge van een gebeurtenis uit het verleden;
2. het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen vereist zal zijn; **en**
3. het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Indien significant (voornamelijk voor voorzieningen op lange termijn) dient de voorziening verdisconteerd te worden. Het effect van de tijdswaarde van geld op de voorziening wordt opgenomen in de financiële kosten. De verdisconteringsvoet is de IRS-voet volgens de looptijd van de toekomstige kasstromen.

Een voorziening voor verplichtingen met betrekking tot het milieu (bodemsanering, enz.) wordt enkel opgenomen indien de Groep een feitelijke of juridische verplichting heeft.

Voorzieningen voor toekomstige exploitatieverliezen zijn verboden.

2.18 Financiële verplichtingen

Financiële verplichtingen omvatten de financiële schulden op lange en korte termijn, de afgeleide financiële instrumenten op lange en korte termijn, de overige schulden en de handelsschulden.

2.18.1 Initiële opname en waardering

Een entiteit moet een financiële schuld in het overzicht van de financiële positie opnemen als en alleen als de entiteit partij wordt bij de contractuele bepalingen van het instrument. Alle financiële schulden worden initieel opgenomen aan reële waarde en, in het geval van leningen en schulden die niet worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat, netto van direct toerekenbare transactiekosten.

2.18.2 Classificatie en waardering na initiële opname

Bij initiële opname worden financiële schulden geclassificeerd als financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs of als financiële verplichtingen aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies.

Dit leidt tot de volgende classificatie:

1. Financiële verplichtingen aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies omvatten financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden en financiële verplichtingen aangemerkt bij initiële opname aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies.

Financiële verplichtingen worden geclassificeerd als aangehouden voor handelsdoeleinden indien ze aangegaan worden met het doel ze terug te kopen in de nabije toekomst. Deze categorie omvat tevens afgeleide financiële instrumenten aangegaan door de Groep die niet aangemerkt worden als afdekkingsinstrumenten in afdekkingsrelaties zoals gedefinieerd door IFRS 9. Separaat erkende in een contract besloten afgeleide financiële instrumenten worden ook geclassificeerd als aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies tenzij ze aangemerkt worden als effectieve afdekkingsinstrumenten.

Winsten of verliezen op verplichtingen aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies worden opgenomen in de resultatenrekening.

Financiële verplichtingen aangemerkt bij initiële opname aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies worden aangemerkt op de initiële opnamedatum, enkel indien de IFRS 9 criteria voldaan zijn.

Deze categorie omvat de verplichtingen gekoppeld aan de transacties van alternatieve financiering.

De reële waarde van de financiële verplichtingen gekoppeld aan de transacties van alternatieve financiering en van de afgeleide financiële instrumenten wordt bepaald door gebruik te maken van waarderingstechnieken zoals de waarderingsmodellen die van toepassing zijn voor opties of door het gebruik van de methode van de verdisconteerde kasstromen. De modellen nemen hypothesen in aanmerking die gebaseerd zijn op marktgegevens vastgesteld op balansdatum en behoren tot niveau 2 van de reële waarde

hiërarchie gedefinieerd in paragraaf 81 en 82 van IFRS 13.

Zie toelichting 31 voor meer informatie over de financiële schulden gekoppeld aan de transacties van alternatieve financiering.

2. Leningen, tenzij indien door Infrabel Groep aangemerkt als aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies, worden na initiële opname gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs gebruik makend van de effectieve interestmethode. Winsten en verliezen worden opgenomen in winst of verlies indien de verplichtingen niet langer opgenomen worden in de balans en door het effectieve rentemethode afschrijvingsproces. De geamortiseerde kostprijs wordt berekend rekening houdend met enige korting of premie op aankoop en kosten die een integraal deel uitmaken van de effectieve rentemethode. De effectieve rentemethode afschrijving is opgenomen als financiële kost in de resultatenrekening.

Deze categorie omvat de financiële schulden, behalve zij die door Infrabel Groep aangemerkt werden als aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies, de uitgestelde belastingen, de overige schulden, de handelsschulden, de belastingen en andere taksen en de sociale schulden.

Zie toelichting 32 voor meer informatie over de financiële schulden gekoppeld aan de Publieke Private Samenwerkingen.

2.18.3 Niet langer opnemen in de balans

Een financiële verplichting wordt niet langer opgenomen in de balans indien de verplichting kwijtscholden, geannuleerd wordt of vervalt. Wanneer een bestaande financiële verplichting vervangen wordt door een andere financiële verplichting bij dezelfde lening geleverd op basis van substantieel verschillende voorwaarden, of de voorwaarden van een bestaande verplichting substantieel aangepast worden, zal zulke vervanging of aanpassing behandeld worden als een uitboeking van de originele verplichting en de opname van een nieuwe verplichting. Het verschil in de respectievelijke boekwaarden wordt opgenomen in de resultatenrekening.

2.19 Winstbelastingen – Uitgestelde belastingvorderingen – en schulden

De winstbelastingen omvatten zowel de courante als de uitgestelde belastingen. De courante belasting bestaat uit de te betalen (te recupereren) belastingen op het belastbaar resultaat van het afgelopen boekjaar, evenals elke aanpassing aan de betaalde (te recupereren) belastingen met betrekking tot voorafgaande boekjaren. Het bedrag wordt in de praktijk meestal berekend aan de hand van de belastingvoet op de balansdatum.

De uitgestelde belasting op de tijdelijke verschillen tussen de fiscale boekwaarde van een actief of passief en de boekwaarde in de geconsolideerde IFRS-jaarrekening, wordt berekend volgens de balansmethode "*liability method*". De uitgestelde belasting wordt gewaardeerd op basis van de verwachte belastingvoet bij realisatie van het actief of afwikkeling van het passief. In de praktijk wordt meestal de belastingvoet toegepast die van kracht is op de balansdatum.

Niettemin zijn er geen uitgestelde belastingen op:

1. de initiële opname van goodwill die niet fiscaal afschrijfbaar is,
2. de initiële opname van activa en passiva (uitgezonderd de verwerving van dochterondernemingen) die geen invloed hebben op de boekhoudkundige winst noch de fiscale winst, en
3. de tijdelijke verschillen verband houdend met deelnemingen in dochterondernemingen en joint ventures voor zover dat het niet waarschijnlijk is dat er dividenden zullen uitgekeerd worden in de nabije toekomst.

Uitgestelde belastingvorderingen worden enkel opgenomen in zoverre het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee het bestaande verrekenbare tijdelijke verschil kan worden verrekend in toekomstige rapporteringsperioden, bijvoorbeeld diegene die resulteren uit recupereerbare fiscale verliezen. Dit criterium wordt op elke balansdatum getoetst.

Zowel de courante als de uitgestelde belastingen worden berekend op het niveau van iedere fiscale entiteit. De (uitgestelde) belastingvorderingen en de (uitgestelde) belastingschulden die toebehoren aan de verschillende dochterondernemingen mogen niet gecompenseerd worden.

2.20 Contractverplichtingen

Een contractverplichting is de verplichting tot het overdragen van goederen of diensten aan de klant waarvoor de Groep reeds een vergoeding ontvangen heeft van (of een bedrag van vergoeding verschuldigd is) van de klant. Indien een klant de vergoeding betaalt vóór de Groep de goederen of diensten overdraagt aan de klant, zal een contractverplichting opgenomen worden wanneer de betaling gedaan wordt of de betaling verschuldigd is (afhankelijk van wat zich eerst voordoet). Contractverplichtingen worden opgenomen als opbrengst wanneer de Groep presteert onder het contract.

2.21 Subsidies

De exploitatiesubsidies worden, in de mate dat voldoende vaststaat dat zij zullen worden ontvangen, opgenomen in het gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat onder de rubriek van de bedrijfsinkomsten vóór de kapitaalsubsidies, aan hun contractuele nominale waarde gespreid over de periodes waarvoor zij de gerelateerde kosten beogen te compenseren. Een subsidie die wordt ontvangen als compensatie voor reeds opgelopen lasten of verliezen of met het oog op het verlenen van onmiddellijke financiële steun zonder toekomstige gerelateerde kosten, wordt opgenomen als baten van de periode waarin ze wordt ontvangen. De exploitatiesubsidies die ontvangen worden vooraleer aan de gekoppelde voorwaarden wordt voldaan, worden initieel erkend als een schuld.

De kapitaalsubsidies, verworven in het kader van investeringen in immateriële activa en materiële vaste activa, worden initieel erkend als een schuld op de passiefzijde van de balans. De monetaire subsidies worden erkend tegen hun contractuele nominale waarde. De kapitaalsubsidies worden erkend in de bedrijfsinkomsten (rubriek kapitaalsubsidies) a rato van de afschrijvingen op de activa waarvoor ze verkregen werden. In geval van verkoop van een gesubsidieerd actief worden de hieraan verbonden subsidies geannuleerd en vervolgens opnieuw geboekt als niet-toegewezen subsidies, vooraleer deze worden

toegewezen aan nieuwe investeringen.

De financiële subsidies verworven in het kader van leningen worden initieel opgenomen aan hun contractuele nominale waarde als een schuld op de passiefzijde van de balans. Zij worden in het financieel resultaat opgenomen gespreid over de periodes waarvoor zij de gerelateerde financiële kosten beogen te compenseren. Zij worden in mindering gebracht van de financiële kosten die ze compenseren.

2.22 Overige schulden

De over te dragen opbrengsten, namelijk het deel van de opbrengsten dat vooraf geïnd wordt tijdens het huidige boekjaar of tijdens voorafgaande boekjaren, maar die betrekking heeft op een volgend boekjaar, worden eveneens opgenomen onder de 'overige schulden'.

Zie eveneens 2.18 Financiële verplichtingen

2.23 Bedrijfsinkomsten en bedrijfskosten

Inkomsten worden geboekt op het ogenblik van de overdracht van de controle over de goederen of diensten naar de klanten. De opbrengsten worden gewaardeerd op basis van de tegenprestatie waarop de Groep verwacht recht te hebben in een overeenkomst met de klant.

Opbrengsten uit contracten met klanten bestaan uit verschillende types transacties.

Het eerste type transacties omvat de diensten die de Groep levert aan haar klanten. Het betreft hier met name de omzet verbonden aan de infrastructuurvergoeding, de levering van energie, het leveren van ICT-diensten, onderhoud en herstelling van spoorweginstallaties voor derden etc. De opbrengst vloeiende uit deze diensten wordt erkend over de tijd aangezien de klanten van de diensten gebruik maken wanneer de Groep deze aanbiedt. De opbrengsten worden opgenomen op basis van directe bepalingen van de waarde voor de klant van de reeds overgedragen diensten in verhouding tot de resterende onder het contract beloofde diensten (inputmethode). Dit gebeurt bv. op basis van het aantal gebruikte rijpaden, geleverde energie, gepresteerde uren etc. Voor sommige diensten, zoals infrastructuurvergoeding en levering van energie, worden maandelijkse voorschotfacturen opgesteld.

Indien een klant de voorschotfactuur betaalt vóór de Groep de diensten overdraagt aan de klant, zal een contractverplichting opgenomen worden wanneer de betaling gedaan wordt of de betaling verschuldigd is (afhankelijk van wat zich eerst voordoet). In de maand na levering van de dienst wordt dan de definitieve factuur opgesteld. De opbrengst wordt genomen in de maand dat de prestatie wordt uitgevoerd. Voor de andere diensten is de betalingstermijn standaard 30 dagen na factuurdatum.

Een tweede type is de verkoop van goederen, dewelke geboekt worden als opbrengst wanneer de controle over het actief overgeheveld wordt van de verkoper naar de koper. In het algemeen gebeurt dit wanneer het goed bij de koper wordt geleverd of door de koper wordt afgehaald, waarbij het bedrag van de beloofde goederen getransfereerd aan de klant de weerspiegeling is van de vergoeding waarop de Groep verwacht recht te hebben in ruil voor die goederen. De betalingstermijn is standaard 30 dagen na factuurdatum.

Een laatste type zijn de contracten waarbij de Groep activa bouwt voor haar klanten. Dit betreft met name de bouw van spoorweginfrastructuur voor derden, zoals bv. privé spooransluitingen, ICT- projecten etc. Voor deze contracten worden de opbrengsten en kosten geboekt naar rato van het stadium van voltooiing van het contract en de verwachte marge op het einde van het contract. In het geval van een negatieve marge, wordt een last geboekt ten belope van het totale verwachte verlies. De mate waarin prestaties zijn verricht wordt bepaald op basis van de tot dat moment in het kader van de verrichte prestaties gemaakte kosten in verhouding tot de totale geschatte kosten van het project (inputmethode). De betalingstermijn is standaard 30 dagen na factuurdatum.

De kosten verbonden aan de levering van diensten of de verkoop van goederen worden opgenomen onder de bedrijfskosten.

2.24 Financiële opbrengsten en financiële kosten

De opbrengsten voortvloeiend uit interesten worden opgenomen in het resultaat indien ze verworven worden gebruikmakend van de effectieve-rentemethode. De dividenden worden opgenomen in het resultaat vanaf het moment dat de Groep het recht verwerft de betalingen te innen.

De financieringskosten die niet onmiddellijk toewijsbaar zijn aan de aanschaffing, vervaardiging of productie van een in aanmerking komend actief worden opgenomen in het resultaat gebruikmakend van de effectieve-rentemethode. De winsten en verliezen uit wisselkoersverschillen worden opgenomen op netto-basis.

2.25 Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

De rechten en verplichtingen die niet opgenomen worden in de balans worden vermeld per categorie indien deze een belangrijke invloed kunnen hebben op de jaarrekening.

Het betreft hier rechten en verplichtingen voortvloeiend uit gemaakte of ontvangen bestellingen, termijnovereenkomsten, borgsommen, waarborgen of garanties, zakelijk of niet, aangegaan door de Groep ten gunste van derden, voor ontvangst in bewaargeving of onder garantie van waarden die eigendom zijn van derden.

2.26 Kasstroomoverzicht

De kasstromen verbonden aan de operationele activiteiten worden volgens de indirecte methode getoond, waarbij het resultaat wordt aangepast voor het effect van transacties zonder kasstroombeweging, de bewegingen met betrekking tot het bedrijfskapitaal en de elementen van opbrengsten of kosten verbonden aan de kasstromen met betrekking tot investerings- en financieringsactiviteiten.

Toelichting 3

Covid-19 en de overstromingen

3.1 Covid-19

Sinds maart 2020 en de opeenvolgende maatregelen die de regering heeft genomen om de verspreiding van de ziekte in te dammen, is de vraag naar spoorvervoer sterk afgenomen, dit zowel voor het nationaal als internationaal reizigersvervoer maar ook voor het goederenvervoer per spoor. In 2021 was er wel een herstel merkbaar ten opzichte van 2020, maar onvoldoende om terug te komen op het pre-covid niveau.

In 2021 werd Infrabel dan ook nog steeds geconfronteerd met de financiële gevolgen van de Covid-19 pandemie. Daarenboven besliste de Belgische Staat om een tijdelijke vermindering van de infrastructuurheffing voor de spooroperatoren in te voeren als tegemoetkoming in het kader van de covid-crisis. Het betrof met name het kwijtschelden van annulatiekosten en een rijpadkorting voor goederenverkeer en commercieel reizigersverkeer voor een bedrag van 23,7 miljoen €.

Het sterk economisch herstel in 2021 gaf ook aanleiding tot een hoge inflatie van grondstofprijzen en elektriciteitsprijzen en leidde dus tot hogere operationele kosten voor Infrabel.

De financiële gevolgen van de covid-crisis werden echter volledig gecompenseerd door een extra staatsdotatie van 39,9 miljoen €, waarvan 1,3 miljoen € met betrekking tot 2020, 32,2 miljoen € gelinkt aan het verlies van infrastructuurvergoeding en 6,4 miljoen € voor hogere operationele uitgaven.

De coronamaatregelen die van toepassing waren tijdens dit tweede jaar van de coronacrisis hadden geen impact op de werven van Infrabel en er was dan ook geen vertraging in de investeringen.

Door de hoge inflatie begon ook de rente weer sterk te stijgen. Deze stijging gaf aanleiding tot het boeken van niet-gerealiseerde resultaten m.b.t. de actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding bij Infrabel en HR Rail van respectievelijk 20,8 miljoen € en 1,8 miljoen €.

De significante inschattingen en beoordelingen werden niet aangepast ingevolge de coronacrisis. Er werd wel een lager bedrag aan verwachte kredietverliezen geboekt, maar dit was niet het gevolg van de coronacrisis, die nauwelijks een impact heeft gehad op het kredietrisico.

Zie toelichting 5.3 Beheer van de middelen en financiële risico's – kredietrisico.

3.2 Overstromingen

In juli 2021 werd Infrabel geconfronteerd met twee overstromingen die leidden tot een verlies van 4,0 miljoen € aan mislopen infrastructuurvergoeding en een meerkost van 33,2 miljoen € in 2021. De operationele kosten ten belope van 10,1 miljoen € werden geboekt als andere bedrijfskosten en de investeringskosten ten belope van 22,1 miljoen € werden geboekt als materiële vaste activa. In de komende jaren zullen nog andere kosten moeten worden geboekt, aangezien niet alle herstelwerken tegen 2021 konden worden voltooid.

Infrabel is verzekerd voor dergelijke incidenten en kan een beroep doen op het Solidariteitsfonds van de Europese Unie. De Belgische Staat zal de resterende kosten dragen. Bijgevolg werd een vordering van 37,2 miljoen euro geboekt. 14,1 miljoen euro werd geboekt als overige bedrijfsopbrengst ten belope van de mislopen infrastructuurvergoeding en de operationele kosten. 22,1 miljoen € werd geboekt als kapitaalsubsidies ten belope van de investeringskosten. De Belgische Staat heeft reeds 63,2 miljoen € aan Infrabel betaald als prefinanciering en van de verzekeringsmaatschappijen is 14,5 miljoen € ontvangen als voorschot. Deze bedragen zijn geboekt onder overige schulden.

Toelichting 4

Significante inschattingen en beoordelingen

Het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met de IFRS-normen houdt in dat de Groep op een oordeelkundige wijze inschattingen en veronderstellingen moet toepassen die een invloed hebben op de toepassing van de waarderingsregels evenals op de bedragen opgenomen als activa, verplichtingen, baten en lasten en die bij voorbaat een bepaalde mate van onzekerheid met zich meebrengen. Deze inschattingen zijn gebaseerd op ervaringen en veronderstellingen waarbij door de Groep wordt aangenomen dat ze redelijk zijn in de desbetreffende omstandigheden. Per definitie kunnen en zullen de uiteindelijke resultaten vaak afwijken van de gemaakte inschattingen. Herzieningen van de boekhoudkundige inschattingen worden opgenomen in de verslagperiode waarop de herzieningen betrekking hebben en op alle toekomstige betrokken verslagperiodes. Inschattingen en veronderstellingen hebben voornamelijk betrekking op de volgende domeinen:

4.1 Bijzondere waardeverminderingen op activa

De realiseerbare waarde van elk actiefbestanddeel of CGU wordt bepaald hetzij als de hoogste waarde van de reële waarde van het actief of CGU minus de verkoopkosten, hetzij als de bedrijfswaarde van een actief of een CGU, indien deze hoger is. Deze berekeningen maken gebruik van inschattingen en veronderstellingen zoals disconteringsvoeten, groeipercentages, toekomstige kapitaalbehoeftes en toekomstige operationele resultaten.

We verwijzen naar toelichting 8.2.

4.2 Reële waarde van afgeleide producten en andere financiële instrumenten

De reële waarde van financiële producten die niet verhandeld worden op een actieve markt (zoals de “over the counter” verhandelde afgeleide producten) is bepaald met behulp van waarderingstechnieken. De Groep kiest methodes en weerhoudt veronderstellingen die hem het meest aangepast lijken, zich voornamelijk steunend op de bestaande marktomstandigheden bij het einde van elke verslagperiode.

We verwijzen naar toelichting 5.2.1.c voor een sensitiviteitsanalyse.

4.3 Personeelsbeloningen

De schuld voor personeelsbeloningen is op actuariële basis vastgesteld waarbij er gebruik gemaakt wordt van een aantal financiële en demografische veronderstellingen. Elke wijziging van de toegepaste veronderstellingen heeft een impact op deze schuld. Een belangrijke veronderstelling, met een grote impact op de schuld, is de verdisconteringsvoet. Bij elke balansdatum wordt deze verdisconteringsvoet door de Groep vastgelegd op basis van het marktrendement op balansdatum van hoogwaardige ondernemingsobligaties, dewelke een gelijkaardige looptijd hebben als de verplichtingen. De voornaamste andere veronderstellingen zijn gebaseerd op marktgegevens of geven de best mogelijke inschatting van de Groep weer (bijkomende informatie is in toelichting 19 opgenomen).

Een sensitiviteitsanalyse van de voornaamste veronderstellingen is opgenomen in toelichting 19.5.

4.4 Gebruiksduur van materiële vaste activa

De materiële vaste activa bestaan voornamelijk uit spoorweginfrastructuur, spoorwegconstructies en terreinen.

Afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire methode vanaf de datum van ingebruikname en dit over de verwachte economische gebruiksduur. De verwachte economische gebruiksduur van een actief wordt door de Directie bepaald naargelang de periode gedurende dewelke een actief naar verwachting voor de Groep beschikbaar is voor gebruik. De verwachte gebruiksduur houdt rekening met het verwachte gebruik van het actief door de Groep, de verwachte fysieke slijtage die afhangt van operationele factoren zoals het onderhoudsprogramma, de technische of economische veroudering en de juridische of soortgelijke beperkingen (zoals bijvoorbeeld de looptijd van leaseovereenkomsten). Voor meer informatie aangaande de verwachte gebruiksduur van de materiële vaste activa verwijzen we naar toelichting 2. De werkelijke gebruiksduur kan omwille van verschillende factoren afwijken, wat kan leiden tot een kortere of langere gebruiksduur. Indien de geschatte gebruiksduur niet correct lijkt, of indien de omstandigheden op een dusdanige wijze veranderen dat de geschatte gebruiksduur dient herzien te worden, kan er een bijzonder waardeverminderverslies of een verhoogde of verlaagde afschrijvingskost opgenomen worden in de toekomstige periodes. De gebruiksduur wordt bij elke jaarafsluiting nagekeken en indien nodig toekomstgericht aangepast.

4.5 Uitgestelde belastingen: recupereerbaarheid van uitgestelde belastingvorderingen

De uitgestelde belastingvorderingen worden slechts opgenomen voor verrekening van de tijdelijke verschillen en de overdraagbare verliezen als het waarschijnlijk is dat belastbare winsten beschikbaar zullen zijn die kunnen worden aangewend om die verschillen en verliezen te compenseren en als de fiscale verliezen beschikbaar zullen blijven, rekening houdend met hun oorsprong, de periode waarin ze voorkomen, en hun conformiteit met de wetgeving met betrekking tot hun recupereerbaarheid. De capaciteit van de Groep om de uitgestelde belastingvorderingen te recupereren wordt beoordeeld aan de hand van een

analyse die ondermeer gebaseerd is op business plannen, op onvoorziene omstandigheden verbonden aan de economische conjunctuur en op onzekerheden van de markten waarop de Groep tussenkومت. Gezien de verschillende onzekerheden zoals hierboven omschreven, heeft de Groep zich in zijn analyse gebaseerd op een tijdshorizon van drie jaar. De onderliggende veronderstellingen van deze analyse worden jaarlijks herzien.

4.6 Voorziening voor verwachte kredietverliezen op handels- en overige vorderingen en contractactiva

De Groep maakt gebruik van een provisiematrix om de verwachte kredietverliezen voor de handels- en overige vorderingen en de contractactiva te berekenen.

De provisiematrix is initieel gebaseerd op de historisch geobserveerde wanbetalingsratio's van de Groep. De Groep kan, indien nodig, de matrix aanpassen en de historische kredietverliezen ervaring aanpassen met informatie die rekening houdt met de toekomst. Zo kan men bijvoorbeeld, indien de projectie van de economische condities (bijvoorbeeld bruto nationaal product) verwacht slechter te worden het volgende jaar wat kan leiden tot een verhoogd aantal wanbetalers in de sector, de historische wanbetalingsratio's aanpassen. Op iedere rapporteringsdatum zullen de historisch geobserveerde wanbetalingsratio's aangepast worden en zullen wijzigingen in de inschattingen rekening houdend met de toekomst bekeken worden.

De analyse van de correlatie tussen de historisch geobserveerde wanbetalingsratio's, projecties economische condities en de verwachte kredietverliezen is een significante inschatting. Het bedrag aan verwachte kredietverliezen is gevoelig aan wijzigingen in omstandigheden en van projecties van economische condities. De ervaring van de Groep met historische kredietverliezen en projecties van economische condities is mogelijk niet representatief voor de actuele wanbetaling van een klant in de toekomst.

4.7 Omzet uit contracten met klanten

De Groep heeft op basis van de klantencontracten een beoordeling gemaakt van de prestatieverplichtingen in deze contracten. Waar meerdere prestatieverplichtingen vervat waren in één contract, waren vaak aparte tarieven per prestatieverplichting aanwezig in het contract. De Groep beoordeelt dat deze tarieven de opzichzelfstaande verkoopprijzen weerspiegelen.

Voor één belangrijk contract bestaat een forfaitaire facturatie, losgekoppeld van het uitvoeren van de prestatieverplichting. Hiervoor werd op basis van een inschatting van de toekomstige kosten voor het uitvoeren van de prestatieverplichting, een theoretische marge bepaald. De opbrengst (inclusief marge) wordt erkend in functie van de reëel gemaakte kosten voor de prestatieverplichting.

4.8 Leasing

De waardering van een recht-op-gebruik actief en de hieraan verbonden leaseverplichting is sterk afhankelijk van de leaseperiode. Deze leaseperiode wordt bepaald als de niet-opzegbare periode van een leaseovereenkomst samen met zowel perioden die onder een optie tot verlenging van de leaseovereenkomst vallen indien het redelijk zeker is dat de lessee deze optie zal uitoefenen, als perioden die onder een optie tot beëindiging van de leaseovereenkomst vallen indien het redelijk zeker is dat de lessee deze optie niet zal uitoefenen. De Groep beoordeelt op balansdatum de kans op uitoefening van deze opties, maar deze beoordeling bevat inherent een element van onzekerheid. We verwijzen naar toelichting 29 voor meer informatie met betrekking tot deze opties.

De Groep gebruikt haar marginale rentevoet als een benadering voor de impliciete rentevoet van de huidige leaseovereenkomsten, gezien deze laatste niet op eenvoudige wijze kan worden bepaald.

Toelichting 5

Beheer van de middelen en financiële risico's

5.1 Beheer van de middelen

De financiële politiek van Infrabel op het vlak van het beheer van de middelen bestaat erin om een financieringsstructuur te verzekeren die de financiële continuïteit op de lange termijn garandeert en voldoende is voor het behoud van een goede rating bij de internationale ratingagenschappen. Daartoe heeft Infrabel zich tot doel gesteld om zijn schuldbestand te stabiliseren. Met het oog hierop volgt Infrabel van nabij het niveau van zijn netto financiële schuldbestand en die van zijn dochterondernemingen.

Onder netto financiële schuldbestand verstaat de Infrabel Groep:

- 1) Financiële verplichtingen (inclusief de afgeleide financiële instrumenten),
- 2) Minus de overige financiële activa gekoppeld aan deze financiële verplichtingen (inclusief de afgeleide financiële instrumenten), met name de financiële beleggingen verricht in het kader van de transacties van alternatieve financiering,
- 3) Minus het saldo van de 'Back-to-Back' transacties overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 30 december 2004 – bijlage 4 en
- 4) Minus de beschikbare geldmiddelen en kasequivalenten.

In de kolom 'Andere' bevinden zich de elementen die niet worden opgenomen in de netto financiële schuld, zoals de vorderingen op de Belgische Staat betreffende de PPS Diabolo, voor de realisatie van diverse andere infrastructuurwerken en voor de recuperatie van BTW en de schuld ten aanzien van de spoorwegoperatoren gekoppeld aan de infrastructuurvergoeding die hen twee maanden op voorhand wordt gefactureerd.

De netto financiële schuldpositie op 31 december 2021 is als volgt:

	Netto financiële schuld				Andere	Boekwaarde
	Nominaal	Reële waarde	aanpassingen	Verkregen opbrengsten		
Financiële activa	993.796.270,28	294.230.868,07	23.864.618,14	1.311.891.756,49	1.278.933.937,01	2.590.825.693,50
Vaste financiële activa	604.275.474,56	294.230.868,07	23.864.618,14	922.370.960,77	1.008.311.141,03	1.930.682.101,80
Overige financiële activa	473.651.404,83	175.682.240,30	19.326.747,42	668.660.392,55	3.017.557,16	671.677.949,71
Vorderingen op meer dan één jaar	130.624.069,73	105.555.532,42	3.399.418,85	239.579.021,00	1.005.293.583,87	1.244.872.604,87
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	12.993.095,35	1.138.451,87	14.131.547,22		14.131.547,22
Vlottende financiële activa	389.520.795,72	0,00	0,00	389.520.795,72	270.622.795,98	660.143.591,70
Overige vorderingen	0,00	0,00	0,00	0,00	270.622.795,98	270.622.795,98
Geldmiddelen en kasequivalenten	389.520.795,72	0,00	0,00	389.520.795,72	0,00	389.520.795,72
Financiële verplichtingen	3.043.425.896,62	386.936.725,61	60.196.544,57	3.490.559.166,80	86.616.960,47	3.577.176.127,27
Langlopende financiële verplichtingen	2.912.188.070,49	386.936.725,61	60.196.544,57	3.359.321.340,67	0,00	3.359.321.340,67
Financiële schulden	2.900.462.598,16	296.542.141,30	59.275.728,22	3.256.280.467,68	-	3.256.280.467,68
Afgeleide financiële instrumenten	11.725.472,33	90.394.584,31	920.816,35	103.040.872,99	0,00	103.040.872,99
Kortlopende financiële verplichtingen	131.237.826,13	0,00	0,00	131.237.826,13	86.616.960,47	217.854.786,60
Financiële schulden	131.237.826,13	0,00	0,00	131.237.826,13	0,00	131.237.826,13
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	-	0,00	-
Overige schulden	0,00	0,00	0,00	0,00	86.616.960,47	86.616.960,47
Netto financiële schuld	2.049.629.626,34	92.705.857,54	36.331.926,43	2.178.667.410,31		

De netto financiële schuldpositie op 31 december 2020 was als volgt:

	Netto financiële schuld				Andere	Boekwaarde
	Nominaal	Reële waarde	aanpassingen	Verkregen opbrengsten		
Financiële activa	892.146.382,94	350.305.205,05	21.458.966,49	1.263.910.554,48	1.234.932.589,33	2.498.843.143,81
Vaste financiële activa	600.543.894,34	350.305.205,05	21.350.215,11	972.199.314,50	1.024.404.795,75	1.996.604.110,25
Overige financiële activa	475.878.815,38	197.866.627,36	16.967.603,78	690.713.046,52	3.010.100,60	693.723.147,12
Vorderingen op meer dan één jaar	124.665.078,96	128.157.717,63	3.244.339,41	256.067.136,00	1.021.394.695,15	1.277.461.831,15
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	24.280.860,06	1.138.271,92	25.419.131,98	0,00	25.419.131,98
Vlottende financiële activa	291.602.488,60	0,00	108.751,38	291.711.239,98	210.527.793,58	502.239.033,56
Overige vorderingen	0,00	0,00	108.751,38	108.751,38	210.527.793,58	210.636.544,96
Geldmiddelen en kasequivalenten	291.602.488,60	0,00	0,00	291.602.488,60	0,00	291.602.488,60
Financiële verplichtingen	3.019.303.356,36	441.897.084,20	60.010.766,36	3.521.211.206,92	54.127.275,86	3.575.338.482,78
Langlopende financiële verplichtingen	2.454.762.652,04	438.690.902,49	56.186.135,97	2.949.639.690,50	0,00	2.949.639.690,50
Financiële schulden	2.423.644.639,55	318.900.068,76	54.365.407,20	2.796.910.115,51	-	2.796.910.115,51
Afgeleide financiële instrumenten	31.118.012,49	119.790.833,73	1.820.728,77	152.729.574,99	0,00	152.729.574,99
Kortlopende financiële verplichtingen	564.540.704,32	3.206.181,71	3.824.630,39	571.571.516,42	54.127.275,86	625.698.792,28
Financiële schulden	564.540.704,32	0,00	0,00	564.540.704,32	0,00	564.540.704,32
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	3.206.181,71	3.822.479,16	7.028.660,87	0,00	7.028.660,87
Overige schulden	0,00	0,00	2.151,23	2.151,23	54.127.275,86	54.129.427,09
Netto financiële schuld	2.127.156.973,42	91.591.879,15	38.551.799,87	2.257.300.652,44		

Het detail van de afgeleide financiële instrumenten en de financiële schulden wordt gegeven in toelichtingen 13 en 21, dat van de vorderingen en van de overige financiële activa in toelichtingen 11 en 14.

5.2 Beheer van financiële risico's

Infrabel voert een actief risicobeheer, om aldus liquiditeits-, wisselkoers-, interest- en kredietrisico's te beheersen. Daartoe heeft hij een financiële politiek vastgesteld, goedgekeurd door de raad van bestuur, waarin dit risicobeheer strikt gereguleerd is.

Beheer van de schuldpositie

Het beheer van de schulden omvat niet enkel de schulden opgenomen in de financiële staten, maar ook langlopende financiële verbintenissen die buiten de balans opgenomen zijn en de indekking (afgeleide instrumenten en beleggingen) van het interest-, wisselkoers- en liquiditeitsrisico.

Voornaamste punten van het beheer van de schuld

Het beheer van de schulden vereist dat, in de mate van het mogelijke, rekening wordt gehouden met de verwachte evolutie van de toekomstige kasstromen, om zo de inkomende en uitgaande kasstromen in evenwicht te brengen:

- Alle structureel overvloedige kasmiddelen dienen, in de mate dat dit financieel voordelig is, aangewend te worden om de bruto-schuldpositie te verminderen
- De langlopende netto-schuld dient voor minimaal 60% aangegaan te worden met instrumenten aan een vaste rentevoet en voor maximaal 40% aangegaan te worden met instrumenten aan een variabele rentevoet.
- De vervalttermijnen van de schuld worden gespreid in de tijd in functie van het liquiditeits- en interestrisico.
- Elke aangegane financiering, zelfs op korte termijn, waaraan een wisselkoersrisico verbonden is, moet onmiddellijk en volledig omgezet worden naar EUR, om zowel het wisselkoersrisico op de hoofdsom als op de interesten te elimineren.

Beheer van de kasmiddelen

Onder thesauriebeheer wordt het gecentraliseerd thesauriebeheer verstaan (de kasstromen op minder dan één jaar) van Infrabel en zijn dochterondernemingen. De vergoeding van leningen en ontleningen op korte termijn ten gunste van of ten laste van entiteiten die tot de perimeter van de centralisatie behoren, gebeurt aan marktconforme voorwaarden ('at arm's length').

Voornaamste punten van het beheer van de kasmiddelen

- In navolging van de consolidatie van Infrabel met de rekeningen van de Staat, moeten alle beschikbare liquiditeiten op een rekening van de federale Staat (rekening 679) worden geplaatst bij een door de Federale Staat aangewezen financiële instelling (BPost). Bij andere financiële instellingen mogen er wel rekeningen in vreemde valuta worden aangehouden gezien BPost dit niet aanbiedt. Eveneens worden er bij deze financiële instellingen rekeningen in EUR ter beschikking gesteld voor de omwisseling van vreemde valuta. Deze fondsen blijven beperkt tot betaling van facturen in vreemde valuta en om negatieve saldi te vermijden.
- Elke belegging waaraan een wisselkoersrisico verbonden is, moet onmiddellijk en volledig omgezet worden naar EUR om het wisselkoersrisico te elimineren zowel op de hoofdsom als de interesten, behalve als de belegging zelf (in vreemde munt) aangegaan werd voor het afdekken van wisselkoersrisico's in het kader van transacties van alternatieve financiering.
- Om de resterende kastekorten te financieren, kan de Groep een beroep op kredietlijnen (geconfirmeerde en niet-geconfirmeerde kredietlijnen).

Beheer van afgeleide producten

Infrabel maakt gebruik van interest- en deviezenswaps in het kader van de indekking van interest- en wisselkoersrisico's, in lijn met de financiële politiek.

Voornaamste punten van het beheer van de afgeleide producten

- Iedere verrichting op afgeleide producten is onderworpen aan de naleving van de voorschriften en de financiële politiek van Infrabel.
- Elke transactie met betrekking tot rente en wisselkoersen dient verbonden te zijn met een onderliggende basistransactie.
- Beleggingen en leningen moeten op mekaar afgestemd worden om zodoende de risico's maximaal intern te beperken.
- Voor indekkingstransacties moeten minimum 3 tegenpartijen voorafgaandelijk geconsulteerd worden.
- Het kredietrisico op de tegenpartijen wordt systematisch afgedekt door het afsluiten van CSA's ('Credit Support Annex').

5.2.1 Marktrisico: wisselkoersrisico's

De Groep is onderhevig aan wisselkoersrisico's voortkomend uit schuldtransacties in deviezen.

Alle significante schuldtransacties, zelfs op korte termijn, waaraan een wisselkoersrisico verbonden is, moeten onmiddellijk en volledig omgezet worden naar EUR (hoofdsom en interesten) door het gebruik van afgeleide financiële producten. De afgedekte positie kan gepaard gaan met een vaste of variabele interestvoet. Alle bestaande commerciële wisselkoersrisico's vanaf een tegenwaarde van 100.000,00€ per hoofdmunt (USD, CHF en GBP) en voor alle andere valuta samen, moeten onmiddellijk worden ingedekt.

De passiva en activa verbonden aan de alternatieve financieringen zijn in USD. Het hieraan verbonden wisselrisico in USD werd in grote mate afgedekt met swap-overeenkomsten. Voor een beschrijving van deze alternatieve financieringen verwijzen we naar toelichting 31.

a. Financiële instrumenten per munteenheid

	31/12/2021			
	Euro	USD	Andere	Totaal
Financiële activa				
Handels- en overige vorderingen	1.738.553.251,01	4.651,54	0,00	1.738.557.902,55
Afgeleide financiële instrumenten	14.131.547,22	0,00	0,00	14.131.547,22
Overige financiële activa	108.917.557,16	562.760.392,55	0,00	671.677.949,71
Geldmiddelen en kasequivalenten	389.514.396,41	0,00	6.399,31	389.520.795,72
Totaal financiële activa	2.251.116.751,80	562.765.044,09	6.399,31	2.813.888.195,20
Financiële verplichtingen				
Financiële schulden	2.494.069.051,91	893.449.241,90	0,00	3.387.518.293,81
Afgeleide financiële instrumenten	221.134.598,08	-118.093.725,09	0,00	103.040.872,99
Handels- en overige schulden	1.255.593.850,08	0,00	0,00	1.255.593.850,08
Totaal financiële verplichtingen	3.970.797.500,07	775.355.516,81	0,00	4.746.153.016,88
Afdekkingsverschil	-1.719.680.748,27	-212.590.472,72	6.399,31	-1.932.264.821,68

	31/12/2020			
	Euro	USD	Andere	Totaal
Financiële activa				
Handels- en overige vorderingen	1.699.890.925,99	42.929,12	80.121,48	1.700.013.976,59
Afgeleide financiële instrumenten	25.419.131,98	0,00	0,00	25.419.131,98
Overige financiële activa	155.990.100,65	537.733.046,48	0,00	693.723.147,13
Geldmiddelen en kasequivalenten	288.165.247,51	2.079.782,03	1.357.459,06	291.602.488,60
Totaal financiële activa	2.169.465.406,13	539.855.757,63	1.437.580,54	2.710.758.744,30
Financiële verplichtingen				
Financiële schulden	2.520.480.551,73	840.970.268,14	0,00	3.361.450.819,87
Afgeleide financiële instrumenten	230.340.381,50	-70.582.145,64	0,00	159.758.235,86
Handels- en overige schulden	1.155.138.044,30	0,00	2.495.713,54	1.157.633.757,84
Totaal financiële verplichtingen	3.905.958.977,53	770.388.122,50	2.495.713,54	4.678.842.813,57
Afdekkingsverschil	-1.736.493.571,40	-230.532.364,87	-1.058.133,00	-1.968.084.069,27

b. Wisselkoersderivaten

De wisselkoersderivaten zijn swap-overeenkomsten die uitsluitend worden afgesloten in het kader van de schulden en vorderingen met betrekking tot de alternatieve financieringstransacties. De Infrabel Groep maakt geen gebruik van 'hedge accounting'. De afgeleide instrumenten worden erkend tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening. Wij verwijzen hiervoor naar toelichting 13 Afgeleide financiële instrumenten.

c. Gevoeligheidsanalyse

De gevoeligheidsanalyse wordt uitgevoerd op het einde van de verslagperiode. De gevoeligheidsanalyse op het wisselkoersrisico gaat de impact na op de winst- en verliesrekening bij een wijziging met +/-10% van de slotkoers voor de wisselkoers van de USD tegenover de EUR. Een stijging van de wisselkoers van de dollar tegenover de EUR met 10% ten opzichte van de slotkoers van 31 december 2021 heeft een negatieve impact van 7.258.035,89 € op de winst en verliesrekening tot gevolg. Een daling met 10% heeft een positieve impact van 7.258.035,89 € tot gevolg.

5.2.2 Marktrisico: Interestrisko

a. Interestrisko

Het interestrisko wordt gemeten volgens de IFRS-standaarden, nl. het type rentevoet van de oorspronkelijke financiering (schulden en vorderingen), met uitsluiting van nadien afgesloten derivaten.

Het gedeelte van de totale schuld dat op basis van een vlottende interestvoet is gefinancierd, is onderhevig aan een interestrisko.

	Boekwaarde 31/12/2021	Boekwaarde 31/12/2020
Vaste interestvoet		
Financiële activa	1.273.339.050,36	1.228.463.135,31
Handelsvorderingen en overige vorderingen	872.985.218,74	894.664.983,15
Overige financiële activa	390.488.062,46	326.191.905,91
Geldmiddelen en kasequivalenten	9.865.769,16	7.606.246,25
Financiële verplichtingen	2.324.471.688,84	2.606.134.424,50
Financiële schulden	2.252.090.326,20	2.533.815.673,53
Handels- en overige schulden	72.381.362,64	72.318.750,97
Totaal vaste interestvoet	-1.051.132.638,48	-1.377.671.289,19
Variabele interestvoet		
Financiële activa	908.499.685,03	835.357.350,60
Handelsvorderingen en overige vorderingen	347.348.000,00	347.348.000,00
Overige financiële activa	181.498.563,37	203.988.566,15
Geldmiddelen en kasequivalenten	379.653.121,66	284.020.784,45
Financiële verplichtingen	808.561.478,92	849.350.251,42
Financiële schulden	453.062.892,06	483.178.769,56
Handels- en overige schulden	355.498.586,86	366.171.481,86
Totaal variabele interestvoet	99.938.206,11	-13.992.900,82
Totaal	-951.194.432,37	-1.391.664.190,01

De boekwaardes sluiten niet overal aan met de balans gezien er ook niet-rentedragende financiële instrumenten zijn.

Per 31 december 2021 was 111% van de rentedragende netto schuld van de Groep aangegaan tegen een vaste interestvoet. Het gedeelte aan variabele interestvoet vertegenwoordigt immers een netto actief van -11%.

b. Gevoeligheidsanalyse van de financiële lasten

Een stijging met 1% van de variabele interestvoeten (afgeleide financiële instrumenten inbegrepen) zou niet leiden tot een stijging van de financiële lasten van de Groep in 2021 gezien de financiële verplichtingen aan variabele interestvoet volledig zijn ingedekt door afgeleide financiële instrumenten.

c. Gevoeligheidsanalyse van de reële waarde

De evolutie van de interestvoeten op de markt beïnvloedt zowel de reële waarde van de niet-afgeleide financiële instrumenten die de Groep heeft aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het resultaat, als van de afgeleide financiële instrumenten. De gevoeligheidsanalyse van het resultaat houdt rekening met deze evolutie.

De gevoeligheidsanalyse van de reële waarde werd door de Groep uitgevoerd op het einde van de verslagperiode. Een stijging met 1% van de interestvoeten zou leiden tot een positieve impact op het resultaat van 16.506.662,01 € per 31 december 2021.

5.3 Kredietrisico

De Infrabel Groep is blootgesteld aan kredietrisico's op handels- en overige vorderingen, op contractactiva, op schuldinstrumenten aan geamortiseerde kostprijs, met name geldbeleggingen, op afgeleide instrumenten en op kas- en kasequivalenten.

Eventuele beschikbare liquiditeiten op korte termijn worden in toepassing van de financiële politiek belegd bij hoofdzakelijk BPOST en een aantal tegenpartijen voor kleine bedragen i.v.m. het aanhouden van vreemde valuta, voor een periode van maximaal 12 maanden. Dit beperkt het risico op tegenpartijen tot een minimum; de rating van alle tegenpartijen wordt daarenboven tweewekelijks geactualiseerd.

Voor de afgeleide producten dient het kredietrisico ten overstaan van de tegenpartijen systematisch afgedekt te worden door een waarborg in liquiditeiten, de "collateral", die wordt geregeld door CSA's ('Credit Support Annex'). Bij overeenkomsten van dit type wordt er op regelmatige basis een berekening gemaakt van het nettobedrag dat, hetzij door de Groep, hetzij door de tegenpartij verschuldigd is, in het geval dat het geheel van de afgeleide producten tussen de verschillende partijen geannuleerd zou worden tegen de huidige marktwaarde, en waardoor het kredietrisico beperkt wordt tot een maximumbedrag dat afhankelijk is van de kredietwaardigheid van de tegenpartij.

De Infrabel Groep is onder zijn normale bedrijfsvoering in principe ook blootgesteld aan kredietrisico's op handels- en overige vorderingen. Het kredietrisico op de handelsvorderingen en overige debiteuren is echter laag, gezien de voornaamste debiteuren de Belgische Staat en de spoorwegoperatoren zijn.

Een analyse voor bijzondere waardeverminderingen vindt plaats iedere rapporteringsdatum voor handels- en overige vorderingen, contractactiva, schuldinstrumenten aan geamortiseerde kostprijs, met name geldbeleggingen, en voor kas- en kasequivalenten gebruik makend van een provisiematrix om de verwachte kredietverliezen te waarderen. De berekening reflecteert de uitkomst op basis van de gewogen waarschijnlijkheid, de tijdswaarde van geld en redelijke en aanvaardbare informatie die beschikbaar is op de rapporteringsdatum met betrekking tot gebeurtenissen uit het verleden, huidige condities en projecties van toekomstige economische condities. De Groep beschouwt financiële activa in wanbetaling wanneer de contractuele betalingen 147 dagen vervallen zijn voor handelsvorderingen, 240 dagen voor overige vorderingen en 90 dagen voor andere financiële activa. De maximale blootstelling aan kredietrisico op de rapporteringsdatum is de boekwaarde van iedere klasse van financiële activa. De Groep houdt geen onderpand aan en maakt geen gebruik van kredietbrieven of andere vormen van kredietverzekeringen.

IFRS 9 onderscheidt drie stadia, waarbij de kredietkwaliteit sinds de initiële opname, het stadium bepaalt. De berekening van het verwachte kredietverlies is afhankelijk van het stadium.

In stadium 1 zijn er geen significante stijgingen in het kredietrisico sinds de initiële opname. In dit stadium worden waardeverminderingen berekend voor verwachte kredietverliezen over de eerste 12 maanden van de looptijd van de financiële activa.

In stadium 2 zijn er stijgingen in het kredietrisico sinds de initiële opname, maar is er nog geen wanbetaling. In dit stadium worden waardeverminderingen berekend voor de verwachte kredietverliezen over de resterende levensduur van de financiële vaste activa.

In stadium 3 zijn er eveneens significante stijgingen in het kredietrisico sinds de initiële opname én is er sprake van wanbetaling. In dit stadium zijn waardeverminderingen vereist voor de verwachte kredietverliezen over de resterende levensduur van de financiële vaste activa.

Gezien het zeer lage risico op de financiële activa op lange termijn, met name de vorderingen op de Staat, worden stadia 1 en 2 samengenomen en wordt een verwacht kredietverlies berekend over de resterende levensduur van deze financiële activa. Op financiële activa op korte termijn zijn enkel stadia 1 en 3 van toepassing.

In 2021 zijn de verwachte kredietverliezen gedaald, maar dit was niet het gevolg van de COVID-19 crisis, die nauwelijks een impact heeft gehad op het kredietrisico voor de Infrabel Groep.

De verwachte kredietverliezen zijn per 31 december 2021 als volgt bepaald:

	Stage 1	Stage 3	Totaal
Handelsvorderingen - lange termijn			
Geldbeleggingen	4.088.030,32	0,00	4.088.030,32
Expected loss rate	0,01%	0,00%	
Expected credit loss	551,89	0,00	551,89
Overige vorderingen - lange termijn			
Uitstaand bedrag	1.067.317.418,29	0,00	1.067.317.418,29
Expected loss rate	0,01%	0,00%	
Expected credit loss	144.091,69	0,00	144.091,69
Handelsvorderingen - korte termijn			
Uitstaand bedrag	123.893.721,97	5.676.462,35	129.570.184,32
Expected loss rate	0,00%	1,52%	
Expected credit loss	6.120,04	86.314,27	92.434,31
Overige vorderingen - korte termijn			
Uitstaand bedrag	48.197.726,02	27.034.718,17	75.232.444,19
Expected loss rate	0,14%	4,80%	
Expected credit loss	66.863,85	1.297.785,33	1.364.649,18
Geldbeleggingen			
Uitstaand bedrag	9.873.554,19	0,00	9.873.554,19
Expected loss rate	0,08%	0%	
Expected credit loss	7.785,03	0,00	7.785,03
Kas- en kasequivalenten			
Uitstaand bedrag	379.735.007,82	0,00	379.735.007,82
Expected loss rate	0,02%	0,00%	
Expected credit loss	81.679,16	0,00	81.679,16
Contractactiva			
Uitstaand bedrag	6.859.961,33	0,00	6.859.961,33
Expected loss rate	0,01%	0,00%	
Expected credit loss	363,44	0,00	363,44

De verwachte kredietverliezen werden per 31 december 2020 als volgt bepaald:

	Stage 1	Stage 3	Totaal
Handelsvorderingen - lange termijn			
Geldbeleggingen	3.100.792,46	0,00	3.100.792,46
Expected loss rate	0,01%	0,00%	
Expected credit loss	418,61	0,00	418,61
Overige vorderingen - lange termijn			
Uitstaand bedrag	1.102.729.075,75	0,00	1.102.729.075,75
Expected loss rate	0,01%	0,00%	
Expected credit loss	148.868,42	0,00	148.868,42
Handelsvorderingen - korte termijn			
Uitstaand bedrag	113.116.520,91	5.594.321,70	118.710.842,61
Expected loss rate	0,26%	5,57%	
Expected credit loss	291.175,72	311.383,47	602.559,19
Overige vorderingen - korte termijn			
Uitstaand bedrag	49.653.060,83	24.681.264,71	74.334.325,54
Expected loss rate	0,59%	14,40%	
Expected credit loss	290.869,18	3.554.695,33	3.845.564,51
Geldbeleggingen			
Uitstaand bedrag	7.855.979,76	0,00	7.855.979,76
Expected loss rate	3,18%	0%	
Expected credit loss	249.733,51	0,00	249.733,51
Kas- en kasequivalenten			
Uitstaand bedrag	284.301.192,97	0,00	284.301.192,97
Expected loss rate	0,11%	0,00%	
Expected credit loss	304.950,62	0,00	304.950,62
Contractactiva			
Uitstaand bedrag	3.895.099,85	0,00	3.895.099,85
Expected loss rate	0,03%	0,00%	
Expected credit loss	988,21	0,00	988,21

De overige financiële activa op 31 december 2021 waarin de Groep heeft geïnvesteerd genieten volgende kredietwaardigheid (Standard & Poor's):

Rating	31/12/2021		Reële waarde aanpassingen	Verkregen opbrengsten Vaste activa	Totaal
	Nominaal Vaste activa	Vlottende activa			
Overige financiële activa					
AAA	56.824.393,83	0,00	33.649.252,10	3.231.703,07	93.705.349,00
Financieel	56.824.393,83	0,00	33.649.252,10	3.231.703,07	93.705.349,00
Aa1 (*)	78.005.307,29	0,00	36.039.708,06	4.725.290,61	118.770.305,96
Financieel	78.005.307,29	0,00	36.039.708,06	4.725.290,61	118.770.305,96
A+	133.780.712,90	0,00	15.278.711,95	566.443,15	149.625.868,00
Financieel	133.780.712,90	0,00	15.278.711,95	566.443,15	149.625.868,00
A	205.040.990,80	0,00	90.714.568,20	10.803.310,59	306.558.869,59
Financieel	205.040.990,80	0,00	90.714.568,20	10.803.310,59	306.558.869,59
NR	1.238.512,88	0,00	1.779.044,28	0,00	3.017.557,16
Aandelen en participaties	1.171.820,00	0,00	1.779.044,28	0,00	2.950.864,28
Andere	66.692,88	0,00	0,00	0,00	66.692,88
Totaal	474.889.917,70	0,00	177.461.284,59	19.326.747,42	671.677.949,71

(*) Moody's

De overige financiële activa op 31 december 2020 waarin de Groep heeft geïnvesteerd genieten volgende kredietwaardigheid (Standard & Poor's):

Rating	31/12/2020		Reële waarde aanpassingen	Verkregen opbrengsten Vaste activa	Totaal
	Nominaal Vaste activa	Vlottende activa			
Overige financiële activa					
AAA	49.605.643,98	0,00	40.446.379,57	2.829.084,45	92.881.108,00
Financieel	49.605.643,98	0,00	40.446.379,57	2.829.084,45	92.881.108,00
Aa1 (*)	67.856.690,46	0,00	36.087.164,41	4.122.068,70	108.065.923,57
Financieel	67.856.690,46	0,00	36.087.164,41	4.122.068,70	108.065.923,57
A+	178.710.803,68	0,00	12.163.808,60	522.764,16	191.397.376,44
Financieel	178.710.803,68	0,00	12.163.808,60	522.764,16	191.397.376,44
A	179.705.677,26	0,00	109.169.274,77	9.497.944,22	298.372.896,25
Financieel	179.705.677,26	0,00	109.169.274,77	9.497.944,22	298.372.896,25
NR	1.231.056,37	0,00	1.779.044,28	0,00	3.010.100,65
Aandelen en participaties	1.170.863,49	0,00	1.779.044,28	0,00	2.949.907,77
Andere	60.192,88	0,00	0,00	0,00	60.192,88
Totaal	477.109.871,75	0,00	199.645.671,63	16.971.861,53	693.727.404,91

(*) Moody's

De kredietwaardigheid van de **geldmiddelen en kasequivalenten** op 31 december 2021 en 31 december 2020 is als volgt (Standard & Poor's):

Rating	31/12/2021					
	Nominaal		Reële waarde aanpassingen	Verkregen opbrengsten		Totaal
	Vaste activa	Vlottende activa		Vaste activa	Vlottende activa	
A+ Financieel	0,00 0,00	11.776.715,57 11.776.715,57	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	11.776.715,57 11.776.715,57
A Financieel	0,00 0,00	5.413,30 5.413,30	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	5.413,30 5.413,30
A- Financieel	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00
NR Zichtrekeningen	0,00 0,00	377.738.666,85 377.738.666,85	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	377.738.666,85 377.738.666,85
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	389.520.795,72	0,00	0,00	0,00	389.520.795,72

Rating	31/12/2020					
	Nominaal		Reële waarde aanpassingen	Verkregen opbrengsten		Totaal
	Vaste activa	Vlottende activa		Vaste activa	Vlottende activa	
A+ Financieel	0,00 0,00	12.388.651,58 12.388.651,58	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	12.388.651,58 12.388.651,58
A Financieel	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00
A- Financieel	0,00 0,00	6.723,64 6.723,64	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	6.723,64 6.723,64
NR Zichtrekeningen	0,00 0,00	279.207.113,38 279.207.113,38	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	279.207.113,38 279.207.113,38
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	291.602.488,60	0,00	0,00	0,00	291.602.488,60

Geografische spreiding

De financiële activa aangehouden door de Groep zijn als volgt verdeeld over de verschillende geografische zones:

	31/12/2021	31/12/2020
België	2.125.935.447,32	2.009.938.013,03
Euro zone	98.551.453,15	102.950.719,23
Overige Europa	415.930.752,12	451.380.136,45
Verenigde Staten	173.336.024,77	146.479.042,22
Overige landen	134.517,84	10.833,36
Totaal	2.813.888.195,20	2.710.758.744,29

Afdekking van het kredietrisico op afgeleide financiële instrumenten

Tegenpartij	Kredietrisico	Gestorte waarborgen	Ontvangen waarborgen	Netto-positie 31/12/2021
1	-7.700.076,24	7.800.000,00		99.923,76
2	-37.995.318,00	38.000.000,00		4.682,00
3	17.013.140,96	0,00	-17.010.000,00	3.140,96
4	-60.091.931,45	60.100.000,00		8.068,55
Totaal	-88.774.184,73	105.900.000,00	-17.010.000,00	115.815,27

Indien de netto-positie van het kredietrisico op afgeleide financiële instrumenten met CSA negatief is, loopt de financiële instelling een kredietrisico op Infrabel. Bij een positieve netto-positie loopt Infrabel een kredietrisico op de financiële instelling.

Zoals vereist door de financiële politiek heeft de Groep bilaterale CSA's ('Credit Support Annex') afgesloten met de tegenpartijen van de afgeleide financiële instrumenten. De CSA's hebben als doel het wederzijdse kredietrisico te verminderen. In uitvoering van deze CSA's heeft de Groep waarborgen gestort aan de tegenpartijen waarvan de reële waarde van de afgeleide instrumenten de vooraf bepaalde drempelwaarden hebben overschreden. Deze drempels worden gedefinieerd in de CSA met elke tegenpartij en in functie van hun kredietwaardigheid (rating).

De verplichte overschakeling op alternatieve rentebenchmarks naar aanleiding van de IBOR-hervorming werd vastgelegd door een bijvoegsel aan de initiële contracten en heeft een impact op de CSA's. De berekening van de CSA's zal niet langer gebaseerd zijn op EONIA² maar is, vanaf 3 januari 2022, gebaseerd op €STR +8,5 basispunten. Deze aanpassing heeft geen impact op de waardering van de financiële instrumenten, gezien sinds 1 oktober 2019 EONIA reeds werd berekend als €STR + 8,5 basispunten. (zie ook 5.5.1 Financiële activa en 5.5.2 Financiële verplichtingen).

² EONIA = Euro Overnight Index Average, dit is de gemiddelde referentierentevoet die banken gebruiken om voor 1 dag onder elkaar te lenen in euro.

5.4 Liquiditeitsrisico

Bij het aangaan van financieringen wordt rekening gehouden met de verwachte evolutie van de toekomstige cash flows, om zo de inkomende en uitgaande kasstromen in evenwicht te brengen. Beleggingen en leningen moeten in de mate van het mogelijke op elkaar afgestemd zijn om de interne risico's maximaal te neutraliseren.

Verder wordt het liquiditeitsrisico opgevangen door een spreiding van de vervalttermijnen van de schuld in de tijd.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de vervaldagen van de toekomstige kasstromen (hoofdsom en interesten) van de financiële activa en financiële verplichtingen.

De contractuele bedragen op activa en verplichtingen per aard en per vervaldatum zijn als volgt voor 31 december 2021:

	31/12/2021					
	Boekwaarde	Contractuele kasstromen	< 1 jaar	1 - 2 jaar	2 - 5 jaar	> 5 jaar
Financiële activa						
Contractactiva, handels- en overige vorderingen	1.738.557.902,55	1.680.802.698,08	450.331.011,65	35.919.891,21	145.477.416,45	1.049.074.378,77
Afgeleide financiële instrumenten	14.131.547,22	14.131.547,22				14.131.547,22
Overige financiële activa	671.677.949,71	738.073.240,64	2.490.212,35	1.923.769,20	5.771.307,60	727.887.951,49
Totaal financiële activa	2.424.367.399,48	2.433.007.485,94	452.821.224,00	37.843.660,41	151.248.724,05	1.791.093.877,48
Financiële verplichtingen						
Leaseverplichtingen	674.747.755,97	1.358.193.685,44	46.788.698,96	47.119.050,36	141.357.151,08	1.122.928.785,04
Financiële schulden	2.712.770.537,84	2.921.255.682,75	157.982.270,78	208.609.933,63	390.106.683,52	2.164.556.794,82
Afgeleide financiële instrumenten	103.040.872,99	103.040.872,99	0,00			103.040.872,99
Contractverplichtingen, handels- en overige schulden	1.255.593.850,08	1.596.949.446,89	757.751.495,42	11.543.060,18	487.393.891,29	340.261.000,00
Totaal financiële verplichtingen	4.746.153.016,88	5.979.439.688,07	962.522.465,16	267.272.044,17	1.018.857.725,89	3.730.787.452,85

De contractuele bedragen op activa en verplichtingen per aard en per vervaldatum waren als volgt voor 31 december 2020:

	31/12/2020					
	Boekwaarde	Contractuele kasstromen	< 1 jaar	1 - 2 jaar	2 - 5 jaar	> 5 jaar
Financiële activa						
Contractactiva, handels- en overige vorderingen	1.700.013.976,59	1.615.856.231,01	400.600.321,81	33.542.463,79	209.270.546,75	972.442.898,66
Afgeleide financiële instrumenten	25.419.131,98	25.419.131,98				25.419.131,98
Overige financiële activa	693.723.147,12	698.454.608,21	17.263.014,90	1.776.872,30	5.330.616,90	674.084.104,11
Totaal financiële activa	2.419.156.255,69	2.339.729.971,20	417.863.336,71	35.319.336,09	214.601.163,65	1.671.946.134,75
Financiële verplichtingen						
Leaseverplichtingen	687.300.759,93	1.406.482.384,40	46.788.698,96	47.494.050,11	142.482.150,33	1.169.717.485,00
Financiële schulden	2.674.150.059,90	2.846.317.190,46	580.519.962,65	44.535.961,20	821.042.150,06	1.400.219.116,55
Afgeleide financiële instrumenten	159.758.235,86	156.552.054,15	3.822.479,16			152.729.574,99
Contractverplichtingen, handels- en overige schulden	1.157.633.757,84	1.429.518.289,53	684.452.445,31	37.577.666,35	385.217.977,87	322.270.200,00
Totaal financiële verplichtingen	4.678.842.813,53	5.838.869.918,54	1.315.583.586,08	129.607.677,66	1.348.742.278,26	3.044.936.376,54

5.5 « Fair value » risico

5.5.1 Financiële activa

Een overzicht van de financiële activa per IFRS 9 categorie wordt hieronder weergegeven:

Financiële activa	31/12/2021		31/12/2020	
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
Vorderingen op meer dan één jaar	1.244.872.604,87	1.244.872.604,87	1.277.461.831,15	1.277.461.831,15
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	1.005.293.583,87	1.005.293.583,87	1.021.394.695,15	1.021.394.695,15
Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat	239.579.021,00	239.579.021,00	256.067.136,00	256.067.136,00
Afgeleide financiële instrumenten	14.131.547,22	14.131.547,22	25.419.131,98	25.419.131,98
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat	14.131.547,22	14.131.547,22	25.419.131,98	25.419.131,98
Overige financiële activa	671.677.949,71	671.677.949,71	693.723.147,12	693.723.147,12
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	111.371.972,35	111.371.972,35	157.789.235,20	157.789.235,20
Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat	557.360.397,60	557.360.397,60	532.988.332,16	532.988.332,16
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat	2.945.579,76	2.945.579,76	2.945.579,76	2.945.579,76
Vaste activa	1.930.682.101,80	1.930.682.101,80	1.996.604.110,25	1.996.604.110,25
Handels- en overige vorderingen	471.023.179,59	471.023.179,59	401.051.428,36	401.051.428,36
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	471.023.179,59	471.023.179,59	401.051.428,36	401.051.428,36
Contractactiva	22.662.118,09	22.662.118,09	21.500.717,08	21.500.717,08
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	22.662.118,09	22.662.118,09	21.500.717,08	21.500.717,08
Viottende activa	493.685.297,68	493.685.297,68	422.552.145,44	422.552.145,44

De analyse hierboven betreft enkel de financiële activa volgens IFRS 7, met uitsluiting van de over te dragen kosten, enz.

Infrabel beschouwt de nominale waarde van de 'Vorderingen op meer dan één jaar', de 'Overige financiële activa', 'Handelsvorderingen en overige vorderingen' en van de 'Contractactiva', die worden gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs, als een redelijke benadering van hun reële waarde. Deze rubriek bestaat hoofdzakelijk uit enerzijds langlopende rentedragende vorderingen op de Staat en uit anderzijds kortlopende vorderingen zonder significante financieringscomponent.

Er werd één overige vordering op lange termijn op de Staat aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat. Deze vordering heeft betrekking op een transactie van alternatieve financiering, waarover u meer informatie kan vinden in toelichting 31.

De volgende tabel geeft een detail van de financiële activa aangehouden door de Groep die deel uitmaken van de hervorming van de rentebenchmarks. Deze hervorming heeft geen impact op de waardering van de EONIA collaterals, gezien sinds 1 oktober 2019 EONIA reeds werd berekend als €STR + 8,5 basispunten. Er was in 2021 ook nog geen impact op de waardering van de Medium Term Note van Chess Limited gezien in 2021 nog de 3M USD Libor werd gebruikt. Deze rentebenchmark blijft nog bestaan tot 30 juni 2023.

Niet-afgeleide financiële instrumenten vóór overgang	Vervaldag	Totaal Nominaal	Totaal Nominaal	Overgangsbepalingen voor niet-afgeleide financiële instrumenten
		USD	€	
EONIA collaterals gestort in voordeel van tegenpartij	2035/2036		105.900.000,00	Overgang naar €STR op 3 januari 2022
Medium Term Note van Chess Limited	2031	88.411.215,28	78.005.307,29	3M USD Libor stopt op 30 juni 2023*
Totaal niet-afgeleide activa met vaste rente		88.411.215,28	183.905.307,29	
Bedragen onderhevig aan hervorming rentebenchmarks		88.411.215,28	183.905.307,29	

* Infrabel analyseert de mogelijke alternatieven

De onderstaande tabel geeft een detail van de wijzigingen in de reële waarde van de financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat. De lijn andere wijzigingen bevat alle wijzigingen die het gevolg zijn van terugbetalingen, kapitalisatie en in het geval van activa in vreemde valuta, de impact van de omrekeningsverschillen. De bewegingen van de reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten wordt gepresenteerd in toelichting 13.

	31/12/2021	31/12/2020
Per 1 januari	789.055.468,16	740.615.977,52
<i>Marktrisico</i>	-42.635.326,93	36.264.618,75
<i>Kredietrisico</i>	-2.151.245,32	21.205.810,00
Wijzigingen in de reële waarde	-44.786.572,25	57.470.428,75
Andere wijzigingen	52.670.522,69	-9.030.938,11
Per 31 december	796.939.418,60	789.055.468,16

De component 'kredietrisico' werd afgezonderd door de geboekte wijzigingen in de reële waarden te vergelijken met de wijzigingen in de reële waarden indien de marktparameters (i.e. verdisconteringscurves en wisselkoersen) per 31 december 2020 werden gebruikt.

5.5.2 Financiële verplichtingen

Een overzicht van de financiële verplichtingen per IFRS 9 categorie wordt hieronder weergegeven:

Financiële verplichtingen	31/12/2021		31/12/2020	
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
Financiële schulden	3.256.280.467,68	3.772.705.534,98	2.796.910.115,51	2.983.786.395,58
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	2.382.223.646,83	2.898.648.714,13	1.972.941.552,64	2.159.817.832,71
Financiële passiva aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat	874.056.820,85	874.056.820,85	823.968.562,87	823.968.562,87
Afgeleide financiële instrumenten	103.040.872,99	103.040.872,99	152.729.574,99	152.729.574,99
Financiële passiva tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat	103.040.872,99	103.040.872,99	152.729.574,99	152.729.574,99
Overige schulden	459.963.746,48	459.963.746,48	441.485.274,47	441.485.274,47
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	459.963.746,48	459.963.746,48	441.485.274,47	441.485.274,47
Contractverplichtingen	37.878.608,18	37.878.608,18	31.696.038,06	31.696.038,06
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	37.878.608,18	37.878.608,18	31.696.038,06	31.696.038,06
Langlopende verplichtingen	3.857.163.695,33	4.373.588.762,63	3.422.821.003,03	3.609.697.283,10
Financiële schulden	131.237.826,13	131.237.826,13	564.540.704,32	564.540.704,32
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	131.237.826,13	131.237.826,13	564.540.704,32	564.540.704,32
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	7.028.660,87	7.028.660,87
Financiële passiva tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat	0,00	0,00	7.028.660,87	7.028.660,87
Handelsschulden	576.592.219,63	576.592.219,63	553.547.250,47	553.547.250,47
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	576.592.219,63	576.592.219,63	553.547.250,47	553.547.250,47
Overige schulden	86.616.960,47	86.616.960,47	54.129.427,09	54.129.427,09
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	86.616.960,47	86.616.960,47	54.129.427,09	54.129.427,09
Contractverplichtingen	94.542.315,32	94.542.315,32	76.775.767,75	76.775.767,75
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	94.542.315,32	94.542.315,32	76.775.767,75	76.775.767,75
Kortlopende verplichtingen	888.989.321,55	888.989.321,55	1.256.021.810,50	1.256.021.810,50

De analyse hierboven betreft enkel de financiële verplichtingen volgens IFRS 7, met uitsluiting van de over te dragen opbrengsten, enz.

Infrabel beschouwt de nominale waarde van de 'Handelsschulden, de 'Overige schulden' en de 'Contractverplichtingen', die worden gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs, als een redelijke benadering van hun reële waarde. De 'overige schulden' omvatten hoofdzakelijk de contractuele verplichting t.o.v. de privépartner in de PPS Diabolo voor de jaarlijks betaalbare bijdrage van 9,0 miljoen € (indexeerbaar) gedurende de looptijd van de PPS. Deze schuld wordt reeds jaarlijks herberekend op basis van de inflatieverwachtingen waardoor de geamortiseerde kostprijs de reële waarde sterk benadert. De 'Handelsschulden' bestaan hoofdzakelijk uit kortlopende verplichtingen zonder significante financieringscomponent.

De vergelijkende reële waarde van de financiële schulden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs wordt berekend gebruikmakend van dezelfde modellen en hypothesen als deze gebruikt voor de waardering van de schulden waarvoor de Infrabel Groep gekozen heeft voor de opname in de categorie 'Financiële verplichtingen aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het resultaat'.

In deze laatste categorie bevinden zich met name de financiële schulden verbonden aan de transacties van alternatieve financiering, waarover u meer informatie kan vinden in toelichting 31.

De volgende tabel geeft een detail van de financiële verplichtingen aangehouden door de Groep die deel uitmaken van de hervorming van de benchmarkrentetarieven. Deze

hervorming heeft geen impact op de waardering van de financiële instrumenten, gezien sinds 1 oktober 2019 EONIA reeds werd berekend als €STR + 8,5 basispunten.

Niet-afgeleide financiële instrumenten vòòr overgang	Vervaldag	Totaal Nominaal	Overgangsbepalingen voor niet-afgeleide financiële instrumenten
		€	
EONIA collaterals gestort in voordeel van Infrabel	2027	17.010.000,00	Overgang naar €STR op 3 januari 2022
Totaal niet-afgeleide passiva met vaste rente		17.010.000,00	
Bedragen onderhevig aan hervorming rentebenchmarks		17.010.000,00	

De onderstaande tabel geeft een detail van de wijzigingen in de reële waarde van de financiële verplichtingen aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat. De lijn andere wijzigingen bevat alle wijzigingen die het gevolg zijn van terugbetalingen, kapitalisatie en in het geval van verplichtingen in vreemde valuta, de impact van de omrekeningsverschillen. De bewegingen van de reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten wordt gepresenteerd in toelichting 13.

	31/12/2021	31/12/2020
Per 1 januari	823.968.562,87	777.534.568,99
<i>Marktrisico</i>	-72.204.394,42	37.163.636,45
<i>Kredietrisico</i>	49.846.466,96	29.511.014,96
Wijzigingen in de reële waarde	-22.357.927,46	66.674.651,41
Andere wijzigingen	72.446.185,44	-20.240.657,53
Per 31 december	874.056.820,85	823.968.562,87

De component 'kredietrisico' werd afgezonderd door de geboekte wijzigingen in de reële waarden te vergelijken met de wijzigingen in de reële waarden indien de marktparameters (i.e. verdisconteringscurves en wisselkoersen) per 31 december 2020 werden gebruikt.

De tabel hieronder verdeelt de financiële instrumenten die opgenomen zijn tegen hun reële waarde volgens de drie niveaus van de waardehiërarchie. Deze werd als volgt bepaald:

- Niveau 1: noteringen/marktprijzen voor identieke activa of verplichtingen in een actieve markt.
- Niveau 2: andere gegevens dan noteringen/marktprijzen opgenomen onder niveau 1, die rechtstreeks (bijvoorbeeld prijzen) of onrechtstreeks (bijvoorbeeld, informatie afgeleid van een prijs) voor de activa of verplichtingen waarneembaar zijn.
- Niveau 3: gegevens over activa en verplichtingen die niet onderbouwd zijn door waarneembare marktgegevens (niet observeerbare data).

De fair value hiërarchie op 31 december 2021 is als volgt:

Activa	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat			
Vastrentende effecten en termijndeposito's > 3m	43.725.868,00	513.634.529,60	
Overige vorderingen		239.579.021,00	
Afgeleide financiële instrumenten		14.131.547,22	
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat			
Andere deelnemingen (niet geconsolideerd)		2.950.864,28	
Totaal	43.725.868,00	770.295.962,10	0,00

Verplichtingen	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat			
Financiële schulden		874.056.820,85	
Afgeleide financiële instrumenten		103.040.872,99	
Totaal	0,00	977.097.693,84	0,00

De fair value hiërarchie op 31 december 2020 was als volgt:

Activa	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat			
Vastrentende effecten en termijndeposito's > 3m	38.417.376,44	494.570.955,72	
Overige vorderingen		256.067.136,00	
Afgeleide financiële instrumenten		25.419.131,98	
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat			
Andere deelnemingen (niet geconsolideerd)		2.949.907,77	
Totaal	38.417.376,44	779.007.131,47	0,00

Verplichtingen	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat			
Financiële schulden		823.968.562,87	
Afgeleide financiële instrumenten		159.758.235,86	
Totaal	0,00	983.726.798,73	0,00

Bij het schatten van de reële waarde van de financiële activa werden de volgende veronderstellingen en methodes weerhouden:

- voor belangen aangehouden in niet-beursgenoteerde ondernemingen: schattingen op basis van recente verkooptransacties van deze ondernemingen, en bij gebrek aan deze informatie, door middel van verschillende waarderingstechnieken, zoals het toepassen van verdisconteerde toekomstige kasstromen of de 'multiple' methode.
- voor vastrentende effecten en termijndeposito's > 3 maanden: voor beursgenoteerde effecten, hun waarde op de beurs. Voor niet-beursgenoteerde effecten, methode van de verdisconteerde toekomstige kasstromen met toepassing van een EUR of USD verdisconteringscurve, waarbij de kredietspread bepaald wordt op basis van uitstaande liquide obligaties van de tegenpartij.
- voor de overige vordering op lange termijn op de Staat: gezien deze vordering het betalend been van een cross-currency interest rate swap volledig afdekt, wordt de reële waarde van dit been gebruikt.
- voor afgeleide financiële instrumenten: voor de interest rate swaps, methode van de verdisconteerde toekomstige kasstromen met toepassing van een EUR OIS verdisconteringscurve. Voor de cross-currency interest rate swaps, methode van de verdisconteerde toekomstige kasstromen met toepassing van een EUR OIS verdisconteringscurve voor het EUR been en van een USD OIS verdisconteringscurve voor het USD been, waarbij bij deze laatste nog een cross-currency spread USD-EUR wordt toegevoegd.
- voor handelsvorderingen en contractactiva: de geamortiseerde kostprijs wordt als een redelijke benadering van de reële waarde beschouwd.

Bij het schatten van de reële waarde van de financiële verplichtingen werden de volgende veronderstellingen en methodes weerhouden:

- voor financiële schulden: toepassen van de methode van de verdisconteerde toekomstige kasstromen met toepassing van een OLO-curve als verdisconteringscurve, waaraan de kredietspread van Infrabel wordt toegevoegd. Deze wordt bepaald op basis van de laatste schulduitgave.
- voor afgeleide financiële instrumenten: voor de interest rate swaps, methode van de verdisconteerde toekomstige kasstromen met toepassing van een EUR OIS verdisconteringscurve. Voor de cross-currency interest rate swaps, methode van de verdisconteerde toekomstige kasstromen met toepassing van een EUR OIS verdisconteringscurve voor het EUR been en van een USD OIS verdisconteringscurve voor het USD been, waarbij bij deze laatste nog een cross-currency spread USD-EUR wordt toegevoegd.
- voor handelsschulden, overige schulden en contractverplichtingen: de geamortiseerde kostprijs wordt als een redelijke benadering van de reële waarde beschouwd.

Toelichting 6

Consolidatiekring

Onderstaande tabel geeft de integraal geconsolideerde ondernemingen weer:

Naam	Juridische vorm	Quorum in het stemrecht in % op 31 december		Situering van de maatschappelijke zetel	Ondernemings- of BTW nummer
		2021	2020		
Infrabel	NV van publiek recht	100,00%	100,00%	Brussel	BE0869.763.267
TUC RAIL	NV	100,00%	100,00%	Brussel	BE0447.914.029
Creosoteer Centrum van Brussel	NV	51,00%	51,00%	Brussel	BE0428.821.954
Woodprotect Belgium	NV	99,89%	99,89%	Gent	BE0442.279.220
SPV 162	NV	100,00%	100,00%	Brussel	BE0886.279.892
SPV Brussels Port	NV	100,00%	100,00%	Brussel	BE0889.172.472
SPV Zwankendamme	NV	100,00%	100,00%	Brussel	BE0888.985.105

De ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode is toegepast zijn de volgende:

Naam	Juridische vorm	Quorum in het stemrecht in % op 31 december		Situering van de maatschappelijke zetel	Ondernemings- of BTW nummer
		2021	2020		
HR Rail	NV van publiek recht	20% (*)	20% (*)	Brussel	BE0541.591.352
Rail Facilities	NV	20,00%	20,00%	Brussel	BE0403.265.325
Corridor Rhine-Alpine	EESV	25,00%	25,00%	Frankfurt am Main (DE)	DE261369711
Rail Freight Corridor North Sea - Mediterranean	EESV	25,38%	21,80%	Luxemburg (LU)	LU21840285
North Sea - Baltic Rail Freight Corridor	EESV	12,50%	16,67%	Warschau (PL)	PL1132903811

(*) 49% van het kapitaal aangehouden, maar 20% van de stemrechten door een aandeelhoudersovereenkomst. De vermogensmutatiemethode houdt rekening met het deelnemingspercentage van 49%.

De consolidatiekring is in 2021 niet gewijzigd.

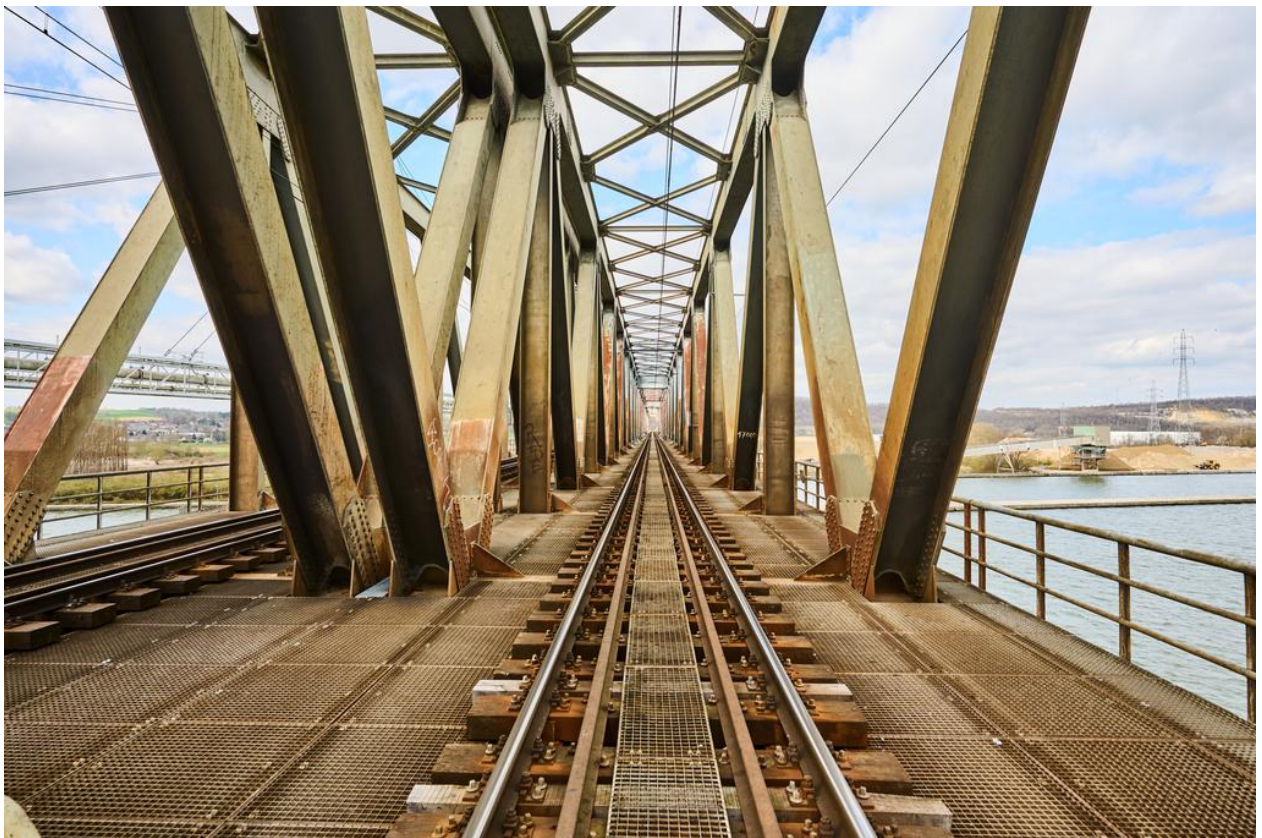
Het quorum in het stemrecht van EESV Rail Freight Corridor North Sea – Mediterranean is gestegen van 21,8% naar 25,38% door de uittreding van Network Rail Infrastructure en Eurotunnel ingevolge de brexit.

Het quorum in het stemrecht van EESV North Sea – Baltic Rail Freight Corridor daalde van 16,67% naar 12,5% door de toetreding van drie nieuwe leden, met name de infrastructuurbeheerders van Letland en Estland en een onafhankelijke organisatie die instaat voor de verhuur van rijpaden te Letland.

Toelichting 7

Bedrijfscombinaties

In de loop van 2021 hebben er zich geen bedrijfscombinaties voorgedaan.



Toelichting 8

Immateriële vaste activa en goodwill

8.1 Immateriële vaste activa en goodwill

De mutaties in de immateriële vaste activa en goodwill op 31 december 2021 zijn als volgt:

Aanschaffingswaarde					
	Software	Exploitatierecht	Overige immateriële vaste activa	Goodwill	Immateriële vaste activa & goodwill
Per 1 januari 2021	495.339.623,42	1.360.000.000,00	6.493.478,42	122.317.947,17	1.984.151.049,01
Aanschaffingen	39.274.028,23	0,00	0,00	0,00	39.274.028,23
Eigen productie	21.130.490,58	0,00	0,00	0,00	21.130.490,58
Buitengebruikstelling en verkopen	-13.337.890,29	0,00	-2.182.441,48	0,00	-15.520.331,77
Overboekingen	-876,54	0,00	0,00	0,00	-876,54
Per 31 december 2021	542.405.375,40	1.360.000.000,00	4.311.036,94	122.317.947,17	2.029.034.359,51
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen					
	Software	Exploitatierecht	Overige immateriële vaste activa	Goodwill	Immateriële vaste activa & goodwill
Per 1 januari 2021	-283.155.553,28	-219.797.979,83	-6.245.812,80	0,00	-509.199.345,91
Afschrijvingen	-45.369.603,69	-13.737.373,74	-247.665,62	0,00	-59.354.643,05
Buitengebruikstelling en verkopen	12.974.065,00	0,00	2.182.441,48	0,00	15.156.506,48
Overboekingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Per 31 december 2021	-315.551.091,97	-233.535.353,57	-4.311.036,94	0,00	-553.397.482,48
Netto boekwaarde per 31 december 2021	226.854.283,43	1.126.464.646,43	0,00	122.317.947,17	1.475.636.877,03

De mutaties in de immateriële vaste activa en goodwill op 31 december 2020 waren als volgt:

Aanschaffingswaarde					
	Software	Exploitatierecht	Overige immateriële vaste activa	Goodwill	Immateriële vaste activa & goodwill
Per 1 januari 2020	456.934.202,46	1.360.000.000,00	10.622.055,25	122.317.947,17	1.949.874.204,88
Aanschaffingen	38.569.018,27	0,00	0,00	0,00	38.569.018,27
Eigen productie	21.766.520,62	0,00	0,00	0,00	21.766.520,62
Buitengebruikstelling en verkopen	-21.945.746,44	0,00	-4.128.576,83	0,00	-26.074.323,27
Overboekingen	15.628,51	0,00	0,00	0,00	15.628,51
Per 31 december 2020	495.339.623,42	1.360.000.000,00	6.493.478,42	122.317.947,17	1.984.151.049,01

Afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen					
	Software	Exploitatierecht	Overige immateriële vaste activa	Goodwill	Immateriële vaste activa & goodwill
Per 1 januari 2020	-264.407.401,37	-206.060.606,09	-9.714.196,38	0,00	-480.182.203,84
Afschrijvingen	-39.588.638,16	-13.737.373,74	-645.236,73	0,00	-53.971.248,63
Buitengebruikstelling en verkopen	20.840.486,25	0,00	4.113.620,31	0,00	24.954.106,56
Overboekingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Per 31 december 2020	-283.155.553,28	-219.797.979,83	-6.245.812,80	0,00	-509.199.345,91
Netto boekwaarde per 31 december 2020	212.184.070,14	1.140.202.020,17	247.665,62	122.317.947,17	1.474.951.703,10

De goodwill is enerzijds het gevolg van de herstructurering van de NMBS Groep op 1 januari 2014 en anderzijds van de overname van de aandelen in AlphaCloud NV van de andere aandeelhouder op 29 juni 2018. De goodwill als gevolg van de herstructurering van de NMBS Groep reflecteert het verschil in de waarde van het overgenomen netto-actief volgens IFRS en de waarde volgens de Belgische boekhoudnormen. De waarde van het overgenomen netto-actief volgens IFRS lag 115.164.501,25€ lager dan de waarde volgens de Belgische boekhoudnormen, voornamelijk door een hogere waarde van de financiële schuld gezien die onder IFRS aan de reële waarde wordt gewaardeerd.

Software omvat specifieke informaticatoepassingen, zoals onder andere SAP. Het exploitatierecht omvat het recht tot uitbating van het Belgische spoorwagennet, af te schrijven over 99 jaar.

De Groep houdt geen immateriële vaste activa aan in het kader van leaseovereenkomsten.

De Groep beschikt niet over immateriële vaste activa met onbepaalde gebruiksduur.

8.2 Bijzondere waardevermindingsverliezen

De testen op bijzondere waardevermindingsverliezen van activa worden uitgevoerd op basis van de 'cash generating unit' (CGU) die overeenstemmen met juridische entiteiten. Er werden geen bijzondere waardevermindingsverliezen geboekt in 2021. Er dient opgemerkt dat bij de CGU Infrabel enkel de niet-gesubsidieerde activa in aanmerking komen voor een eventueel bijzonder waardevermindingsverlies. Dit betreft voornamelijk het exploitatierecht, een deel van de terreinen en de goodwill.

De recupereerbare waarde van de CGU Infrabel werd berekend op basis van 'value in use' calculaties gebaseerd op cashflow projecties uit het door de raad van bestuur goedgekeurde

budget die het jaar 2022 beslaat. De cashflow projecties uit dit budget werden doorgetrokken tot 2103, het laatste jaar van het huidig exploitatierecht van Infrabel.

Andere belangrijke hypothesen zijn:

Operationele marge	2,4% vanaf 2023
Groeivoet	1% tussen 2023 en 2028 2% na 2028
Discontovoet	0,3%

De operationele marge is gebaseerd op ervaring uit het verleden. De groeivoeten na de eerste drie jaar zijn voornamelijk gebaseerd op de inflatieverwachtingen, gepubliceerd door het Federaal Planbureau en het IMF. De discontovoet stemt overeen met de gewogen gemiddelde kapitaalkost van Infrabel. Deze is gestegen van 0,05% in 2020 naar 0,26% in 2021.

Indien één van de volgende wijzigingen zou gemaakt worden aan bovenstaande hypothesen, zouden de boekwaarde en de realiseerbare waarde gelijk zijn:

Operationele marge	1,7% vanaf 2023
Groeivoet	0% tussen 2023 en 2028 1,1% na 2028
Discontovoet	1,2%

Toelichting 9

Materiële vaste activa

9.1 Materiële vaste activa

De mutaties in de materiële vaste activa op 31 december 2021 zijn als volgt:

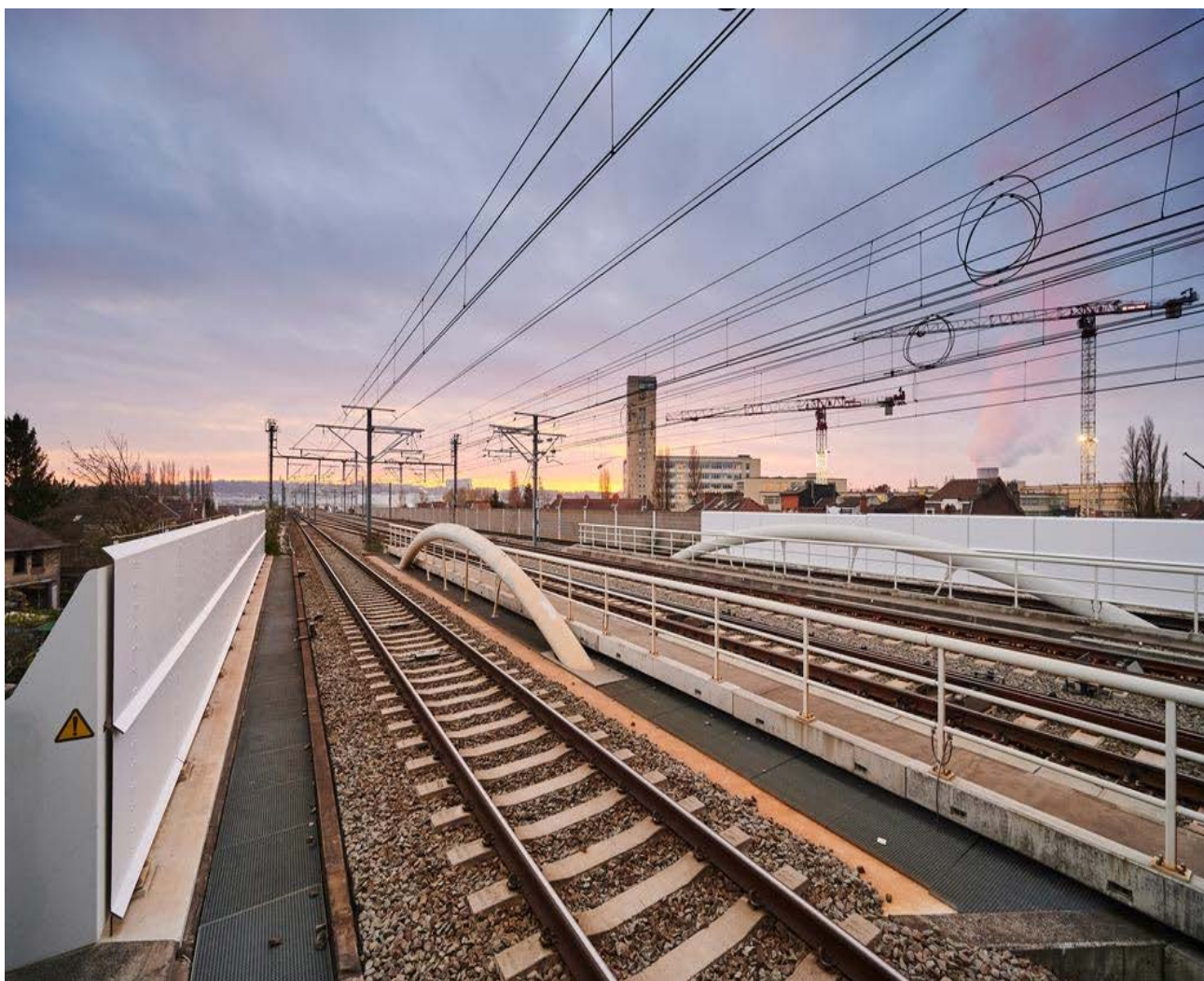
Aanschaffingswaarde								
	Terreinen	Gebouwen	Spoorwegconstructies	Spoorweginfrastructuur	Rollend spoorwagematerieel	Diverse installaties en uitrustingen	Vaste activa in aanbouw	Materiële vaste activa
Per 1 januari 2021	1.618.308.659,90	1.053.219.665,09	6.537.310.404,86	15.071.564.834,27	172.865.402,36	1.595.277.854,47	1.842.319.917,26	27.890.866.738,21
Aanschaffingen	1.717.549,67	19.463.149,55	65.747.730,03	202.958.650,12	251.223,26	19.202.263,57	356.273.985,87	665.614.552,07
Eigen productie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	472.634.921,29	472.634.921,29
Buitengebruikstelling en verkopen	-358.993,19	-15.045.947,59	-524.053,43	-173.385.136,70	-234.807,87	-95.898.181,11	0,00	-285.447.119,89
Herwaarderingsmeerwaarden - Reserves	-24.205,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-24.205,84
Overboekingen	5.560.210,74	17.111.639,00	100.057.297,95	412.598.026,86	13.588.729,65	60.239.711,04	-609.760.243,55	-604.628,31
Per 31 december 2021	1.625.203.221,28	1.074.748.506,05	6.702.591.379,41	15.513.736.374,55	186.470.547,40	1.578.821.647,97	2.061.468.580,87	28.743.040.257,53
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen								
	Terreinen	Gebouwen	Spoorwegconstructies	Spoorweginfrastructuur	Rollend spoorwagematerieel	Diverse installaties en uitrustingen	Vaste activa in aanbouw	Materiële vaste activa
Per 1 januari 2021	0,00	-423.079.521,04	-1.104.004.328,74	-6.656.471.336,47	-89.019.606,55	-971.545.664,23		-9.244.120.457,03
Afschrijvingen	0,00	-48.389.246,31	-82.290.443,36	-419.212.746,68	-6.969.336,84	-74.424.249,35		-631.286.022,54
Terugname van waardeverminderingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Buitengebruikstelling en verkopen	0,00	10.924.329,77	357.578,32	131.623.569,68	234.807,87	91.460.558,30		234.600.843,94
Overboekingen	0,00	269.072,78	-672.444,59	895.409,41	0,00	-228.718,62		263.318,98
Per 31 december 2021	0,00	-460.275.364,80	-1.186.609.638,37	-6.943.165.104,06	-95.754.135,52	-954.738.073,90		-9.640.542.316,65
Netto boekwaarde per 31 december 2021	1.625.203.221,28	614.473.141,25	5.515.981.741,04	8.570.571.270,49	90.716.411,88	624.083.574,07	2.061.468.580,87	19.102.497.940,88

De mutaties in de materiële vaste activa op 31 december 2020 waren als volgt:

Aanschaffingswaarde								
	Terreinen	Gebouwen	Spoorwegconstructies	Spoorweginfrastructuur	Rollend spoorwegmaterieel	Diverse installaties en uitrustingen	Vaste activa in aanbouw	Materiële vaste activa
Per 1 januari 2020	1.610.700.561,10	988.514.494,33	6.399.515.282,25	14.568.303.295,93	162.600.694,06	1.546.208.060,35	1.898.745.048,15	27.174.587.436,17
Aanschaffingen	1.567.031,99	24.345.398,73	27.754.895,58	163.493.757,30	6.932.582,66	16.806.768,66	265.957.841,56	506.858.276,48
Eigen productie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	460.322.507,73	460.322.507,73
Buitengebruikstelling en verkopen	-174.830,03	-7.092.631,31	-436.283,68	-149.772.367,93	-11.607.855,68	-81.438.604,11	0,00	-250.522.572,74
Herwaarderingsmeerwaarden - Reserves	-363.280,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-363.280,92
Overboekingen	6.579.177,76	47.452.403,34	110.476.510,71	489.540.148,97	14.939.981,32	113.701.629,57	-782.705.480,18	-15.628,51
Per 31 december 2020	1.618.308.659,90	1.053.219.665,09	6.537.310.404,86	15.071.564.834,27	172.865.402,36	1.595.277.854,47	1.842.319.917,26	27.890.866.738,21
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervers verliezen								
	Terreinen	Gebouwen	Spoorwegconstructies	Spoorweginfrastructuur	Rollend spoorwegmaterieel	Diverse installaties en uitrustingen	Vaste activa in aanbouw	Materiële vaste activa
Per 1 januari 2020	0,00	-379.772.539,35	-1.021.640.372,21	-6.345.698.134,84	-93.363.311,16	-966.837.496,19		-8.807.311.853,75
Afschrijvingen	0,00	-49.291.620,17	-82.150.919,08	-427.845.439,06	-6.740.986,17	-84.458.865,31		-650.487.829,79
Buitengebruikstelling en verkopen	0,00	6.080.337,45	116.343,89	118.019.357,97	11.084.690,78	78.378.496,42		213.679.226,51
Overboekingen	0,00	-95.698,97	-329.381,34	-947.120,54	0,00	1.372.200,85		0,00
Per 31 december 2020	0,00	-423.079.521,04	-1.104.004.328,74	-6.656.471.336,47	-89.019.606,55	-971.545.664,23		-9.244.120.457,03
Netto boekwaarde per 31 december 2020	1.618.308.659,90	630.140.144,05	5.433.306.076,12	8.415.093.497,80	83.845.795,81	623.732.190,24	1.842.319.917,26	18.646.746.281,18

9.2 Bijzondere waardeverminderingsverliezen

De testen op bijzondere waardeverminderingsverliezen van activa worden uitgevoerd op basis van de 'cash generating unit' (CGU) die overeenstemmen met juridische entiteiten. Er werden geen bijzondere waardeverminderingsverliezen geboekt in 2021. Meer informatie vindt u hierover in toelichting 8.2.



Toelichting 10

Deelnemingen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode

10.1 Deelnemingen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode

	31/12/2021	31/12/2020
Deelnemingen in joint ventures	0,00	0,00
Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen	12.051.087,85	9.607.923,83
Netto boekwaarde	12.051.087,85	9.607.923,83

10.2 Deelnemingen in joint ventures – verwerkt volgens vermogensmutatiemethode

Naam	Juridische vorm	Quorum in het stemrecht in % op 31 december		Deelnemingspercentage		Situering van de maatschappelijke zetel	Ondernemings- of BTW nummer
		2021	2020	2021	2020		
Corridor Rhine-Alpine	EESV	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	Frankfurt am Main (DE)	DE261369711
Rail Freight Corridor North Sea - Mediterranean	EESV	25,38%	21,80%	25,38%	21,80%	Luxemburg	LU21840285
North Sea-Baltic RFC	EESV	12,50%	16,67%	12,50%	16,67%	Polen	PL 1132903811

Infrabel is lid van drie Europese Economische Samenwerkingsverbanden (EESV). Deze EESV's hebben als voorwerp de bevordering en ontwikkeling van het goederenvervoer over het spoor.

Omwille van het laattijdig stellen van de jaarrekeningen door deze EESV's worden geen voorlopige cijfers van de EESV's m.b.t. 2021 opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening 2021. De definitieve cijfers voor het boekjaar 2020 voor deze EESV's zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening 2021.

De kerncijfers van de joint ventures op 31 december 2020, opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening 2021, zijn als volgt:

	Corridor Rhine- Alpine	Corridor North Sea - Mediterranean	Corridor North Sea-Baltic	Totaal
Vaste activa	0,00	0,00	0,00	0,00
Vlottende activa	2.091.506,21	1.236.187,66	2.496.153,69	5.823.847,56
<i>Waarvan</i>				
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.023.054,38	687.035,94	2.456.238,20	5.166.328,52
Langlopende verplichtingen	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Waarvan</i>				
Financiële schulden	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Kortlopende verplichtingen	2.091.506,21	1.236.187,66	2.496.153,69	5.823.847,56
<i>Waarvan</i>				
Schulden op meer dan 1 jaar die binnen het jaar vervallen	0,00	0,00	0,00	0,00
Financiële schulden	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal eigen vermogen	0,00	0,00	0,00	0,00
Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	0,00	0,00	0,00	0,00
Bedrijfsopbrengsten	2.693.258,82	632.527,75	860.626,86	4.186.413,43
Operationele kosten voor afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen	-2.692.950,77	-631.268,43	-993.991,39	-4.318.210,59
Kapitaalsubsidies	0,00	0,00	0,00	0,00
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen	-308,05	0,00	0,00	-308,05
Financieel resultaat	0,00	-1.259,32	133.364,53	132.105,21
Winstbelastingen	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultaat van het boekjaar	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandeel van de Groep in het resultaat	0,00	0,00	0,00	0,00
Niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	0,00	0,00	0,00	0,00

De kerncijfers van de joint ventures op 31 december 2019, opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening 2020, waren als volgt:

	Corridor Rhine- Alpine	Corridor North Sea - Mediterranean	Corridor North Sea-Baltic	Totaal
Vaste activa	308,05	0,00	0,00	308,05
Vlottende activa	1.101.544,53	961.153,81	2.492.696,54	4.555.394,88
<i>Waarvan</i>				
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.041.176,54	305.012,49	2.379.250,88	3.725.439,91
Langlopende verplichtingen	267.739,75	0,00	0,00	267.739,75
<i>Waarvan</i>				
Financiële schulden	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Kortlopende verplichtingen	834.112,83	961.153,81	2.492.696,54	4.287.963,18
<i>Waarvan</i>				
Schulden op meer dan 1 jaar die binnen het jaar vervallen	0,00	0,00	0,00	0,00
Financiële schulden	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal eigen vermogen	0,00	0,00	0,00	0,00
Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	0,00	0,00	0,00	0,00
Bedrijfsopbrengsten	1.313.057,58	580.746,51	1.601.314,69	3.495.118,78
Operationele kosten voor afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen	-1.312.770,25	-579.834,33	-1.584.743,53	-3.477.348,11
Kapitaalsubsidies	0,00	0,00	0,00	0,00
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen	-739,33	0,00	0,00	-739,33
Financieel resultaat	452,00	-912,18	-16.571,16	-17.031,34
Winstbelastingen	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultaat van het boekjaar	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandeel van de Groep in het resultaat	0,00	0,00	0,00	0,00
Niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	0,00	0,00	0,00	0,00

10.3 Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen

Naam	Juridische vorm	Quorum in het stemrecht in % op 31 december		Deelnemingspercentage		Situering van de maatschappelijke zetel	Ondernemings- of BTW nummer
		2021	2020	2021	2020		
HR Rail	NV van publiek recht	20%(*)	20%(*)	49,00%	49,00%	Brussel	BE0541.591.352
Rail Facilities	NV	20,00%	20,00%	49,00%	49,00%	Brussel	BE0403.265.325

(*) 49% van het kapitaal aangehouden, maar 20% van de stemrechten door een aandeelhoudersovereenkomst. De vermogensmutatiemethode houdt rekening met het deelnemingspercentage van 49%.

HR Rail NV van publiek recht is overeenkomstig het koninklijk besluit van 11 december 2013 de juridische werkgever van alle personeelsleden.

Rail Facilities heeft tot doel "procurement"-activiteiten te verwezenlijken ten voordele van de in dienst zijnde en gepensioneerde personeelsleden van Infrabel, NMBS en HR Rail, alsook aan de leden van hun gezin.

De mutaties voor de geassocieerde ondernemingen zijn als volgt:

	31/12/2021	31/12/2020
Netto boekwaarde in het begin van de verslagperiode	9.607.923,83	10.867.438,52
Aandeel in het resultaat van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	673.149,58	1.043.756,92
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	1.770.014,44	-2.229.771,61
Dividenden	0,00	-73.500,00
Netto boekwaarde op het einde van de verslagperiode	12.051.087,85	9.607.923,83

De kerncijfers van de geassocieerde ondernemingen op 31 december 2021 zijn:

	HR Rail	Rail Facilities	Totaal
Vaste activa	9.613.302,77	3.614.120,80	13.227.423,57
Vlottende activa	420.399.582,69	9.144.362,32	429.543.945,01
<i>Waarvan</i>			
Geldmiddelen en kasequivalenten	192.316.411,49	7.718.331,98	200.034.743,47
Langlopende verplichtingen	41.978.202,97	0,00	41.978.202,97
<i>Waarvan</i>			
Financiële schulden	4.000.000,00	0,00	4.000.000,00
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00
Kortlopende verplichtingen	374.176.094,96	2.270.907,34	376.447.002,30
<i>Waarvan</i>			
Schulden op meer dan 1 jaar die binnen het jaar vervallen	0,00	1.859.201,44	1.859.201,44
Financiële schulden	212,13	1.859.201,44	1.859.413,57
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00
Totaal eigen vermogen	13.858.587,53	10.487.575,78	24.346.163,31
Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	6.912.175,72	5.138.912,13	12.051.087,85
Bedrijfsopbrengsten	1.966.833.733,32	10.105.064,45	1.976.938.797,77
Operationele kosten voor afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen	-1.963.765.091,94	-9.962.880,75	-1.973.727.972,69
Kapitaalsubsidies	4.754.169,04	0,00	4.754.169,04
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen	-5.694.102,18	-13.212,72	-5.707.314,90
Financieel resultaat	-51.757,64	-52.195,38	-103.953,02
Winstbelastingen	-758.721,82	-21.229,72	-779.951,54
Resultaat van het boekjaar	1.318.228,78	55.545,88	1.373.774,66
Aandeel van de Groep in het resultaat	645.932,10	27.217,48	673.149,58
Niet-gerealiseerde resultaten	3.612.274,36	0,00	3.612.274,36
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	4.930.503,14	55.545,88	4.986.049,02
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	1.770.014,44	0,00	1.770.014,44

De kerncijfers van de geassocieerde ondernemingen op 31 december 2020 waren:

	HR Rail	Rail Facilities	Totaal
Vaste activa	15.594.619,50	4.844.213,90	20.438.833,40
Vlottende activa	403.075.122,90	7.810.770,09	410.885.892,99
<i>Waarvan</i>			
Geldmiddelen en kasequivalenten	155.097.328,67	5.898.617,82	160.995.946,49
Langlopende verplichtingen	46.921.110,31	1.859.201,44	48.780.311,75
<i>Waarvan</i>			
Financiële schulden	0,00	1.859.201,44	1.859.201,44
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00
Kortlopende verplichtingen	362.820.547,70	363.752,65	363.184.300,35
<i>Waarvan</i>			
Schulden op meer dan 1 jaar die binnen het jaar vervallen	0,00	0,00	0,00
Financiële schulden	3,34	0,00	3,34
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00
Totaal eigen vermogen	8.928.084,39	10.432.029,90	19.360.114,29
Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	4.496.229,18	5.111.694,65	9.607.923,83
Bedrijfsopbrengsten	1.982.393.106,89	7.332.435,37	1.989.725.542,26
Operationele kosten voor afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen	-1.978.930.667,76	-7.181.598,30	-1.986.112.266,06
Kapitaalsubsidies	4.781.696,51	0,00	4.781.696,51
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen	-5.854.044,43	-1.101,06	-5.855.145,49
Financieel resultaat	-22.884,85	-49.218,47	-72.103,32
Winstbelastingen	-297.740,32	-39.867,41	-337.607,73
Resultaat van het boekjaar	2.069.466,04	60.650,13	2.130.116,17
Aandeel van de Groep in het resultaat	1.014.038,36	29.718,56	1.043.756,92
Niet-gerealiseerde resultaten	-4.550.554,30	0,00	-4.550.554,30
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-2.481.088,26	60.650,13	-2.420.438,13
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-2.229.771,61	0,00	-2.229.771,61

Toelichting 11

Handelsvorderingen en overige vorderingen

De lange- en korte termijn handels- en overige vorderingen zijn in 2021 als volgt samengesteld:

Lange termijn				
31/12/2021				
Handels- en overige vorderingen	Aanschaffingswaarde	Waardevermindering	Reële waarde aanpassing	Totaal
Handelsvorderingen	4.088.030,32	-551,89	0,00	4.087.478,43
Handelsvorderingen	4.088.030,32	-551,89	0,00	4.087.478,43
Overige vorderingen	1.135.373.685,71	-144.091,69	105.555.532,42	1.240.785.126,44
Overige vorderingen	1.067.317.418,29	-144.091,69	105.555.532,42	1.172.728.859,02
Over te dragen kosten	64.639.317,13	0,00	0,00	64.639.317,13
Verkrege opbrengsten	3.416.950,29	0,00	0,00	3.416.950,29
Handels- en overige vorderingen	1.139.461.716,03	-144.643,58	105.555.532,42	1.244.872.604,87
Korte termijn				
31/12/2021				
Handels- en overige vorderingen	Aanschaffingswaarde	Waardevermindering	Reële waarde aanpassing	Totaal
Handelsvorderingen	189.508.849,77	-92.434,31	0,00	189.416.415,46
Handelsvorderingen	176.008.749,52	-92.434,31	0,00	175.916.315,21
Over te dragen kosten	13.500.100,25	0,00	0,00	13.500.100,25
Overige vorderingen	266.897.173,31	-1.364.649,18	0,00	265.532.524,13
Overige vorderingen	254.313.705,51	-1.364.649,18	0,00	252.949.056,33
Over te dragen kosten	10.983.968,15	0,00	0,00	10.983.968,15
Verkrege opbrengsten	1.599.499,65	0,00	0,00	1.599.499,65
Handels- en overige vorderingen	456.406.023,08	-1.457.083,49	0,00	454.948.939,59
Totaal handels- en overige vorderingen	1.595.867.739,11	-1.601.727,07	105.555.532,42	1.699.821.544,46

De overige vorderingen op lange en korte termijn omvatten voornamelijk:

- De vordering ten opzichte van de Belgische Staat betreffende de PPS Diabolo (zie ook toelichting 32 Publiek Private Samenwerkingen);
- De vorderingen ten opzichte van de Belgische Staat voor de realisatie van diverse infrastructuurwerken (zie ook toelichting 31 Transacties van alternatieve financiering).

De lange- en korte termijn handels- en overige vorderingen waren in 2020 als volgt samengesteld:

Lange termijn

Handels- en overige vorderingen	31/12/2020			Totaal
	Aanschaffingswaarde	Waardevermindering	Reële waarde aanpassing	
Handelsvorderingen	3.100.792,46	-418,61	0,00	3.100.373,85
Handelsvorderingen	3.100.792,46	-418,61	0,00	3.100.373,85
Overige vorderingen	1.146.352.608,07	-148.868,42	128.157.717,65	1.274.361.457,30
Overige vorderingen	1.102.729.075,75	-148.868,42	128.157.717,65	1.230.737.924,98
Over te dragen kosten	40.337.612,55	0,00	0,00	40.337.612,55
Verkrege opbrengsten	3.285.919,77	0,00	0,00	3.285.919,77
Handels- en overige vorderingen	1.149.453.400,53	-149.287,03	128.157.717,65	1.277.461.831,15

Korte termijn

Handels- en overige vorderingen	31/12/2020			Totaal
	Aanschaffingswaarde	Waardevermindering	Reële waarde aanpassing	
Handelsvorderingen	180.240.419,68	-602.559,19	0,00	179.637.860,49
Handelsvorderingen	174.174.822,03	-602.559,19	0,00	173.572.262,84
Over te dragen kosten	6.065.597,65	0,00	0,00	6.065.597,65
Overige vorderingen	225.259.132,38	-3.845.564,51	0,00	221.413.567,87
Overige vorderingen	212.784.906,98	-3.845.564,51	0,00	208.939.342,47
Over te dragen kosten	10.777.022,91	0,00	0,00	10.777.022,91
Verkrege opbrengsten	1.697.202,49	0,00	0,00	1.697.202,49
Handels- en overige vorderingen	405.499.552,06	-4.448.123,70	0,00	401.051.428,36
Totaal handels- en overige vorderingen	1.554.952.952,59	-4.597.410,73	128.157.717,65	1.678.513.259,51

Het verloop van de waardeverminderingen op de handels- en overige vorderingen kan als volgt samengevat worden:

Lange termijn

Waardeverminderingen op handels- en overige vorderingen	31/12/2021	31/12/2020
Per 1 januari	149.287,03	124.187,09
Toevoeging van waardeverminderingen	133,28	25.099,94
Terugname van waardeverminderingen	-4.776,73	0,00
Per 31 december	144.643,58	149.287,03

Korte termijn

Waardeverminderingen op handels- en overige vorderingen	31/12/2021	31/12/2020
Per 1 januari	4.448.123,70	1.153.507,53
Toevoeging van waardeverminderingen	0,00	3.294.616,17
Terugname van waardeverminderingen	-2.991.040,21	0,00
Per 31 december	1.457.083,49	4.448.123,70

Toelichting 12

Contractactiva en -verplichtingen

Contractactiva en -verplichtingen	31/12/2021	31/12/2020
Contractactiva - boekwaarde	26.911.750,29	26.365.371,73
Contractactiva - waardevermindering	-4.249.632,20	-4.864.654,65
Contractactiva	22.662.118,09	21.500.717,08
Contractverplichtingen niet courant	37.878.608,18	31.696.038,06
Contractverplichtingen courant	94.542.315,32	76.775.767,75

Contractactiva worden initieel erkend voor sommige bedrijfsopbrengsten komende uit studies en assistentie, aangezien de ontvangst van een vergoeding afhankelijk is van het succesvol voltooien van de installatie. Dit kan een spoorweginfrastructuurproject voor een derde zijn, zoals bv. een privé-spooraansluiting van een bedrijf op het publiek spoorwegennetwerk, of een IT project voor een derde. Na voltooiing van de installatie en aanvaarding door de klant, worden de bedragen die werden opgenomen als contractactiva, gefactureerd en geherclassificeerd naar handelsvorderingen.

In 2021, werd er 4.249.632,20 € (2020: 4.864.654,65 €) opgenomen als voorziening voor "verwachte" verliezen op de contractactiva.

Contractverplichtingen bevatten ontvangen lange en korte termijn voorschotten voor het leveren van diensten.

Hieronder worden de bewegingen in de contractverplichtingen weergegeven:

	31/12/2021	31/12/2020
Saldo per 1 januari	108.471.805,81	171.775.901,92
Ontvangen vooruitbetalingen	127.414.483,28	33.497.174,25
Gerealiseerde contractverplichtingen	-103.465.365,59	-96.801.270,36
Saldo per 31 december	132.420.923,50	108.471.805,81

Toelichting 13

Afgeleide financiële instrumenten

Infrabel maakt gebruik van interest- en deviezenswaps in het kader van de dekking van interest- en wisselkoersrisico's, in lijn met de financiële politiek.

We verwijzen naar toelichting 5 'Beheer van de middelen en financiële risico's' voor meer informatie.

In de tabel hierna wordt de reële waarde van de swaps opgedeeld in drie delen:

- Nominaal: het verschil tussen de nominale waarde van het ontvangende been en het betalende been, omgerekend tegen slotkoers;
- Reële waarde aanpassing;
- Verkregen opbrengsten en de toe te rekenen kosten

Het detail van de afgeleide financiële instrumenten op 31 december 2021 is als volgt:

Activa	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Totaal
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	0,00	12.993.095,35	1.138.451,87	14.131.547,22
Renteswaps	0,00	12.993.095,35	1.138.451,87	14.131.547,22
Totaal gedeelte vaste activa	0,00	12.993.095,35	1.138.451,87	14.131.547,22

Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	0,00	0,00	0,00	0,00
Renteswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal gedeelte vlottende activa	0,00	0,00	0,00	0,00

Verplichtingen	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Toe te rekenen kosten	Totaal
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	11.725.472,33	90.394.584,31	920.816,36	103.040.873,00
Renteswaps	6.974.340,33	52.735.353,09	3.939.452,58	63.649.146,00
Deviezenswaps	4.751.132,00	37.659.231,22	-3.018.636,22	39.391.727,00
Totaal gedeelte lange termijn verplichtingen	11.725.472,33	90.394.584,31	920.816,36	103.040.873,00

Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	0,00	0,00	0,00	0,00
Renteswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal gedeelte korte termijn verplichtingen	0,00	0,00	0,00	0,00

Het detail van de afgeleide financiële instrumenten op 31 december 2020 was als volgt:

Activa	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Totaal
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	0,00	24.280.860,06	1.138.271,92	25.419.131,98
Renteswaps	0,00	24.280.860,06	1.138.271,92	25.419.131,98
Totaal gedeelte vaste activa	0,00	24.280.860,06	1.138.271,92	25.419.131,98
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	0,00	0,00	0,00	0,00
Renteswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal gedeelte vlottende activa	0,00	0,00	0,00	0,00
Verplichtingen	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Toe te rekenen kosten	Totaal
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	31.118.012,49	119.790.833,73	1.820.728,77	152.729.574,99
Renteswaps	15.342.129,89	66.361.626,01	4.122.737,09	85.826.492,99
Deviezenswaps	15.775.882,60	53.429.207,72	-2.302.008,32	66.903.082,00
Totaal gedeelte lange termijn verplichtingen	31.118.012,49	119.790.833,73	1.820.728,77	152.729.574,99
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	0,00	3.206.181,71	3.822.479,16	7.028.660,87
Renteswaps	0,00	3.206.181,71	3.822.479,16	7.028.660,87
Totaal gedeelte korte termijn verplichtingen	0,00	3.206.181,71	3.822.479,16	7.028.660,87

De renteswaps betreffen indekkingen van variabele naar vaste interestvoet, of omgekeerd, gekoppeld aan financiële schulden.

De deviezenswaps betreffen indekkingen door cross currency swaps (EUR/USD). De tegenpartij stort dollars die Infrabel moet betalen op leningen (ontvangend been) en Infrabel betaalt interesten en kapitaal in euro (betalend been).

Toelichting 14

Overige financiële activa

De tabel hierna toont de bewegingen voor de jaren 2021 en 2020 van de overige financiële activa.

	31/12/2021	31/12/2020
Per 1 januari 2021	693.723.147,12	657.945.811,62
Verwervingen	62.397.503,48	84.279.380,71
Ontvangen terugbetaling van vorderingen (en gelijkaardige)	-92.779.006,91	-70.791.000,00
Terugname van waardeverminderingen	956,51	4.328,01
Reële waarde aanpassingen	-22.184.387,04	45.621.981,13
Omrekeningsverschillen	28.160.592,87	-32.529.378,58
Verkregen opbrengsten	2.359.143,68	9.192.024,23
Per 31 december 2021	671.677.949,71	693.723.147,12

Op 31 december 2021 is de samenstelling van de overige financiële activa als volgt:

Overige financiële activa	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Totaal
Andere deelnemingen (niet geconsolideerd)	1.171.820,00	1.779.044,28		2.950.864,28
Waarborgen	66.692,88			66.692,88
Vastrentende effecten en termijndeposito's > 3m	473.651.404,82	175.682.240,31	19.326.747,42	668.660.392,55
Totaal op 31 december 2021	474.889.917,70	177.461.284,59	19.326.747,42	671.677.949,71

Op 31 december 2020 was de samenstelling van de overige financiële activa als volgt:

Overige financiële activa	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Totaal
Andere deelnemingen (niet geconsolideerd)	1.170.863,49	1.779.044,28		2.949.907,77
Waarborgen	60.192,88			60.192,88
Vastrentende effecten en termijndeposito's > 3m	475.878.815,38	197.866.627,35	16.967.603,74	690.713.046,47
Totaal op 31 december 2020	477.109.871,75	199.645.671,63	16.967.603,74	693.723.147,12

De overige financiële activa omvatten ondermeer:

- Deposito's en geldbeleggingen op lange termijn aangehouden om bepaalde schulden op lange termijn in te dekken. Deze beleggingen op lange termijn evolueren in functie van de reële waarde van de schulden die ze dekken. Ze zijn eveneens onderhevig aan wisselkoersschommelingen (EUR/USD). (zie ook toelichting 31 Transacties van alternatieve financiering)

Toelichting 15

Voorraden

De netto boekwaarde van de voorraden is als volgt:

	31/12/2021	31/12/2020
Grondstoffen	128.441,00	111.335,82
Hulpstoffen	265.088.535,96	262.640.429,69
Goederen in bewerking	5.907.170,13	6.459.266,55
Gereed product	4.136.565,44	3.674.593,60
Voorraden	275.260.712,53	272.885.625,66

De Infrabel Groep heeft procedures die de economische veroudering van de voorraden die gedurende een bepaalde periode geen rotatie hebben gehad, in rekening brengt door middel van waardeverminderingen.

De netto boekwaarde van de voorraden is samengesteld uit 301.712.104,56€ (2020: 298.789.911,67€) aan voorraden waarop waardeverminderingen van 26.451.392,03€ (2020: 25.904.286,01€) werden toegepast.

De impact van de waardeverminderingen op voorraad op het resultaat is als volgt:

Waardeverminderingen op voorraden - impact op netto-resultaat	31/12/2021	31/12/2020
Toevoeging van waardeverminderingen	580.701,61	10.643.577,26
Terugname van waardeverminderingen	33.595,59	6.088.178,00
Impact op netto-resultaat	547.106,02	4.555.399,26

Toelichting 16

Geldmiddelen en kasequivalenten

	31/12/2021	31/12/2020
Termijndeposito's < 90 dagen	9.865.769,16	7.606.246,25
Bankrekeningen	379.653.121,66	283.995.054,78
Andere kasequivalenten	1.904,90	1.187,57
Geldmiddelen en kasequivalenten	389.520.795,72	291.602.488,60

De korte termijn beleggingen variëren tussen 1 dag en 3 maanden afhankelijk van de kasnoden van de Groep.

Op 31 december 2021 was er 9.865.769,16€ belegd als termijndeposito's op minder dan 90 dagen (2020: 7.606.246,25€).

Op 31 december 2021 beschikte de Groep over 261.342.611,07€ (2020: 526.342.611,07€) aan geconfirmeerde niet-opgenomen kredietlijnen.

Het saldo van de geldmiddelen en kasequivalenten dat niet vrij beschikbaar is, bedraagt 17.010.000,00€ (2020: 24.400.000,00€). Dit betreft de collateral gestort door een bank om het tegenpartij-risico op een swap te dekken.

De blootstelling aan financiële risico's is beschreven in toelichting 5.

Toelichting 17

Vaste activa aangehouden voor verkoop

Er werd beslist om 2 gebouwen gelegen in Brussel en behorende tot Infrabel, te classificeren als aangehouden voor verkoop voor een bedrag van 170.000 €. Het actiefbestanddeel is beschikbaar voor verkoop en het management gaat ervan uit dat de verkoop binnen het jaar zal worden gerealiseerd.

De waardering is in overeenstemming met IFRS 5.

De mutaties in de vaste activa aangehouden voor verkoop zijn als volgt:

	2021	2020
Per 1 januari 2021	0,00	0,00
Overboekingen - activa gehouden voor verkoop	170.000,00	0,00
Per 31 december 2021	170.000,00	0,00

Toelichting 18

Kapitaal en uitgiftepremies

In de loop van 2021 hebben er zich geen wijzigingen voorgedaan in het kapitaal en de uitgiftepremies.

De evolutie van het aantal aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen is als volgt:

	Totaal aantal aandelen	Aantal aandelen A	Aantal aandelen B
Aantal aandelen op 1 januari 2013	16.786.654	1.064.746	15.721.908
Aantal aandelen op 31 december 2013	16.786.654	1.064.746	15.721.908
Splitsing van de aandelen op 1 januari 2014	167.866.540	10.647.460	157.219.080
Uitgifte van aandelen nav de partiële splitsing	42.433.200	42.059.950	373.250
Vernietiging van eigen aandelen	-157.219.080		-157.219.080
Aantal aandelen op 31 december 2014	53.080.660	52.707.410	373.250
Aantal aandelen op 31 december 2021	53.080.660	52.707.410	373.250

Op 1 januari 2013, de IFRS transitiedatum voor de Infrabel Groep, waren door Infrabel in het totaal 16.786.654 aandelen met stemrecht, zonder vermelding van nominale waarde, uitgegeven, waarvan 1.064.746 aandelen categorie A en 15.721.908 aandelen categorie B. Categorie A aandelen worden gehouden door de Staat en aandelen categorie B worden gehouden door andere personen dan de Staat.

De Buitengewone Algemene Vergadering van 19 december 2013 heeft beslist om met ingang van 1 januari 2014 de bestaande aandelen in tien (10) te splitsen zodat het kapitaal door 167.866.540 aandelen vertegenwoordigd wordt.

In dezelfde Buitengewone Algemene Vergadering werd, als gevolg van de goedkeuring van de partiële splitsing van de gefuseerde NMBS, het kapitaal verhoogd door uitgifte van 42.059.950 aandelen categorie A en 373.250 aandelen categorie B. Ingevolge de partiële splitsing is Infrabel eigenaar geworden van 157.219.080 eigen aandelen. De Buitengewone Algemene Vergadering van 19 december 2013 besliste het kapitaal te verminderen door vernietiging van deze 157.219.080 eigen aandelen.

Op 31 december 2021 wordt het kapitaal van Infrabel vertegenwoordigd door 53.080.600 aandelen met stemrecht, zonder vermelding van nominale waarde, die elk 1/53.080.600 deel van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. Alle aandelen zijn volledig volstort.

De evolutie van het aandelenkapitaal en de uitgiftepremies is als volgt:

	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies
Per 1 januari 2013	1.355.061.500,00	299.317.752,80
Per 31 december 2013	1.355.061.500,00	299.317.752,80
Incorporatie van herwaarderingsmeerwaarden	1.164.744.061,45	0,00
Kapitaalverhoging door uitgifte aandelen	1.675.064.517,69	0,00
Kapitaalvermindering door vernietiging eigen aandelen	-3.550.132.014,36	0,00
Annulatie art. 355 overdracht kapitaal naar kapitaalsubsidies	337.842.326,89	0,00
Per 31 december 2014	982.580.391,67	299.317.752,80
Per 31 december 2021	982.580.391,67	299.317.752,80

Ingevolge de partiële splitsing en de buitengewone algemene vergaderingen van 19 december 2013 en 21 mei 2014 hebben volgende kapitaalbewegingen zich voorgedaan:

- Incorporatie van de herwaarderingsmeerwaarden ten belope van 1.164.744.061,45€ zonder uitgifte van nieuwe aandelen, maar door verhoging van de fractiewaarde van de bestaande aandelen;
- Kapitaalverhoging van 1.675.064.517,69€ door uitgifte van 42.433.200 aandelen ter vergoeding voor het verkregen actief ten gevolge van de partiële splitsing van de gefuseerde NMBS;
- Kapitaalvermindering ten belope van 3.550.132.014,36€ door de vernietiging van de verkregen eigen aandelen als gevolg van de partiële splitsing van de gefuseerde NMBS;
- Annulatie van de overdracht kapitaal naar kapitaalsubsidies in het kader van art. 355 van de Wet van 20 juli 2006 voor 337.842.326,89€ tengevolge van de hervorming van de NMBS Groep.

Op het einde van het boekjaar bezit Infrabel geen eigen aandelen.

Toelichting 19

Personeelsbeloningen

Als gevolg van de hervorming van de NMBS Groep op 1 januari 2014 en de oprichting van HR Rail maken de personeelsbeloningen deel uit van de IAS 19 schulden van de Infrabel Groep. Het contract tussen HR Rail en Infrabel voorziet dat HR Rail de juridische werkgever is van het personeel, maar niet de economische werkgever. Dit contract voorziet eveneens dat de IAS 19 schulden gedecentraliseerd worden en opgenomen worden op de balans van de Infrabel Groep.

19.1 Overzicht van schulden verbonden aan personeelsbeloningen

Hieronder volgt een detail van de in de balans opgenomen lange- en kortetermijn personeelsbeloningen:

	31/12/2021	31/12/2020
Op de balans opgenomen schulden:		
Vergoedingen na uitdiensttreding	179.242.690,93	201.667.065,68
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen	87.000.551,30	80.876.449,52
Ontslagvergoedingen	6.120.127,15	7.052.359,94
Totaal op de balans opgenomen schulden	272.363.369,38	289.595.875,14
- waarvan op korte termijn	87.744.059,92	81.300.931,13
- waarvan op lange termijn	184.619.309,46	208.294.944,01

19.2 Omschrijving van de personeelsbeloningen

19.2.1 Vergoedingen na uitdiensttreding

De verschillende vergoedingen na uitdiensttreding aan het personeel zijn:

Patronale bijdragen aan de Kas van de Sociale Solidariteit

De gepensioneerde statutairen evenals hun rechthebbenden (kinderen en echtgenoot/echtgenote) en de rechthebbenden van overleden personeelsleden worden gedekt door de Kas van de Sociale Solidariteit. Deze Kas wordt gedeeltelijk gefinancierd door de Groep die als bijdrage een percentage van 0,75% van de ontvangen pensioenen stort.

Hospitalisatieverzekering

De Groep financiert de premies voor een collectieve verzekering die de kosten van een hospitalisatie in een tweepersoonskamer dekt. Deze verzekering is van toepassing voor zowel de actieve als de gepensioneerde statutaire personeelsleden en hun rechthebbenden (kinderen en echtgenoot/echtgenote), voor zover deze zijn aangesloten bij het Fonds van de Sociale Werken.

Vergoedingen als gevolg van een werkongeval

Aangezien de statutaire personeelsleden niet kunnen genieten van de wettelijke bescherming in geval van een arbeidsongeval, werd een systeem eigen aan de Groep ingevoerd. Hierdoor hebben de personeelsleden en hun rechthebbenden recht op een vergoeding in geval van arbeidsongevallen, zowel bij ongevallen op de plaats van het werk als op weg naar de plaats van het werk, evenals voor beroepsziektes. De vergoedingen omvatten de terugbetaling van medische verzorging, lijfrenten, die afhankelijk zijn van de graad van arbeidsongeschiktheid, en renten en vergoedingen aan de rechthebbenden in geval van overlijden als gevolg van een arbeidsongeval.



Patronale bijdragen aan het syndicaal fonds

In het kader van het syndicaal akkoord 2016-2019 dat met de erkende vakbondsorganisaties werd afgesloten, betaalt de Groep een jaarlijkse bijdrage van 10 EUR per aangesloten gepensioneerd personeelslid van de Groep.

Deze vier types van vergoedingen na uitdiensttreding zijn van het type “toegezegde pensioenregeling” (defined benefit plan) en genereren dus een schuld met betrekking tot personeelsbeloningen.

Pensioenplannen

Sinds 1 januari 2007 heeft de Staat de voordien door de Groep ten laste genomen pensioenverplichtingen voor de statutaire personeelsleden overgenomen. De verplichting van de Groep is voortaan beperkt tot de storting van de werkgeversbijdragen aan de Staat.

Wat betreft de contractuele personeelsleden is er voor een beperkt aantal personeelsleden een pensioenplan van het type “toegezegde-bijdragenregeling” van toepassing. (defined contribution plan)

Deze pensioenplannen genereren geen schuld verbonden aan personeelsbeloningen.

Met uitzondering van de hospitalisatieverzekering en de pensioenplannen van het type “toegezegde-bijdragenregeling”, die gewaarborgd zijn door een verzekeringsmaatschappij, worden de vergoedingen na uitdiensttreding niet in een extern financieringsfonds geprefinancierd en zijn ze dus niet door een onderliggend actief onderbouwd, noch zijn er terugbetalingsrechten.

19.2.2 Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

De verschillende andere langetermijnbeloningen die aan het personeel worden toegekend zijn:

Anciënniteitvergoeding

Burgerlijke eretekens worden aan het personeel toegekend na een bepaald aantal dienstjaren.

Bijkomende vakantiedagen in functie van de leeftijd

Bijkomende verlofdagen worden aan het statutair personeel toegekend op de leeftijd van 45 en 50 jaar. Een overeenkomstige schuld wordt enkel erkend voor die personeelsleden waarvoor de prestaties dienen te worden gegarandeerd.

Beschikbaarheidsverlof

Onder bepaalde omstandigheden kan er beschikbaarheidsverlof toegekend worden voor een periode van één tot drie jaar. Een vergoeding zal aan de betrokken personeelsleden uitbetaald worden.

Kredietdagen

De aan het personeel toegekende kredietdagen mogen meer dan 12 maanden na afsluiting van het boekjaar overgedragen worden. Conform aan IAS 19 Revised, worden deze als andere langetermijnpersoneelsbeloningen aanzien.

In 2020, als gevolg van de COVID-19 crisis, werd het maximale aantal kredietdagen dat kan worden overgedragen, tijdelijk verhoogd tot 42 in plaats van 35. Deze limiet zal geleidelijk aan worden verlaagd om opnieuw de 35 dagen te bereiken in 2023.

Er zijn geen onderliggende activa voor deze voordelen opgenomen, noch terugbetalingsrechten.

19.2.3 Ontslagvergoedingen

De volgende ontslagvergoedingen worden aan het personeel toegestaan:

Gedeeltelijke deeltijdse loopbaanonderbreking

De statutaire personeelsleden kunnen een beroep doen op verschillende regelingen van deeltijds “verlof ter voorbereiding van de opruststelling”. Deze regelingen zijn van toepassing op bepaalde personeelscategorieën en voorzien, voor personeelsleden die een bepaalde minimumleeftijd bereikt hebben, in aanvullende toelagen die het werktijdverlies gedeeltelijk compenseren.

Na toepassing van IAS 19 Revised, worden enkel vergoedingen toegekend aan personen die tot regelingen van loopbaanonderbreking zijn toegetreden tot 2006 (datum van aanpassing van deze regelingen) beschouwd als ontslagvergoedingen.

Deeltijds werken

Voor bepaalde personeelscategorieën die geen verlof ter voorbereiding van de opruststelling kunnen genieten, bestaan er compenserende regelingen van deeltijds werk. Het gaat om regelingen van deeltijds werk op vrijwillige basis, waarbij er een aanvullende toelage voorzien is welke het werktijdverlies gedeeltelijk compenseert.

Na toepassing van IAS 19 Revised worden enkel vergoedingen toegekend aan personen die tot regelingen van deeltijds werken zijn toegetreden tot 2006 (datum van aanpassing van deze regelingen) beschouwd als ontslagvergoedingen.

Er zijn geen onderliggende activa voor deze voordelen opgenomen, noch

terugbetalingsrechten.

19.3 Schulden verbonden aan personeelsbeloningen

De in de balans opgenomen bedragen voor het geheel van de personeelsbeloningen zijn de volgende:

	31/12/2021				31/12/2020			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal
Netto passiva/(Activa) in de balans								
Contante waarde van de verplichting op de berekeningsdatum	179.242.690,93	87.000.551,30	6.120.127,15	272.363.369,38	201.667.065,68	80.876.449,52	7.052.359,94	289.595.875,14
Reële waarde van de fondsbeleggingen op de berekeningsdatum	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal	179.242.690,93	87.000.551,30	6.120.127,15	272.363.369,38	201.667.065,68	80.876.449,52	7.052.359,94	289.595.875,14
<i>Waarvan: Opgenomen netto passiva</i>	<i>179.242.690,93</i>	<i>87.000.551,30</i>	<i>6.120.127,15</i>	<i>272.363.369,38</i>	<i>201.667.065,68</i>	<i>80.876.449,52</i>	<i>7.052.359,94</i>	<i>289.595.875,14</i>
<i>Waarvan: Opgenomen netto activa</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Waarvan: Niet-gefinancierde plannen</i>	<i>179.242.690,93</i>	<i>87.000.551,30</i>	<i>6.120.127,15</i>	<i>272.363.369,38</i>	<i>201.667.065,68</i>	<i>80.876.449,52</i>	<i>7.052.359,94</i>	<i>289.595.875,14</i>
<i>Waarvan: Plannen volledig of gedeeltelijk gefinancierd</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

De bedragen voor de toegezegd-pensioenregelingen opgenomen in het overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, kunnen als volgt uitgesplitst worden:

	31/12/2021				31/12/2020			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal
Kost opgenomen bij het gerealiseerde resultaat								
Opgenomen pensioenkosten	4.740.721,67	29.701.311,04	0,00	34.442.032,71	4.084.519,32	32.075.271,21	0,00	36.159.790,53
Netto interestkost (*)	884.388,60	18.211,32	2.701,44	905.301,36	1.868.436,96	49.290,96	23.211,12	1.940.939,04
Actuariële verschillen (langetermijnpersoneelsbeloningen en ontslagvergoedingen)	0,00	-779.607,87	-363.839,95	-1.143.447,82	0,00	231.468,24	-82.935,79	148.532,45
Transfers	156.949,01	-48.797,81	2.366,85	110.518,05	39.631,63	-108.772,98	-65.600,46	-134.741,81
Pensioenkosten van de verstrekte diensttijd	0,00	0,00	0,00	0,00	-9.779.456,72	0,00	0,00	-9.779.456,72
Totale kost opgenomen in het gerealiseerde resultaat	5.782.059,28	28.891.116,68	-358.771,66	34.314.404,30	-3.786.868,81	32.247.257,43	-125.325,13	28.335.063,49
<i>Waarvan:</i>								
<i>Opgenomen bij de diensten en diverse goederen</i>	<i>4.897.670,68</i>	<i>28.872.905,36</i>	<i>-361.473,10</i>	<i>33.409.102,94</i>	<i>-5.655.305,77</i>	<i>32.197.966,47</i>	<i>-148.536,25</i>	<i>26.394.124,45</i>
<i>Opgenomen bij de financieringskosten</i>	<i>884.388,60</i>	<i>18.211,32</i>	<i>2.701,44</i>	<i>905.301,36</i>	<i>1.868.436,96</i>	<i>49.290,96</i>	<i>23.211,12</i>	<i>1.940.939,04</i>
Opgenomen bij de niet-gerealiseerde resultaten (= opbrengst)	-20.809.662,65	0,00	0,00	-20.809.662,65	24.855.692,44	0,00	0,00	24.855.692,44

(*) Waarvan: verwacht rendement fondsbeleggingen = 0

Conform aan IAS 19R, zijn actuariële verschillen gerelateerd aan de vergoedingen na uitdiensttreding opgenomen als onderdeel van de niet-gerealiseerde resultaten. De actuariële verschillen als gevolg van andere langetermijnpersoneelsbeloningen en ontslagvergoedingen worden opgenomen in het resultaat.

Het totale bedrag van de door de Groep uitbetaalde premies in 2021 voor de toegezegde bijdragenregelingen bedraagt 4.952.483,20€ (2020: 4.443.133,87€).

De bewegingen van de contante waarde van de verplichting en de reële waarde van de onderliggende activa tijdens de verslagperiode kunnen als volgt worden samengevat:

Beweging van de contante waarde van de verplichting:

	31/12/2021				31/12/2020			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal
Contante waarde van de verplichting								
Op 1 januari	201.667.065,68	80.876.449,52	7.052.359,94	289.595.875,14	187.979.231,00	68.262.658,65	7.845.138,01	264.087.027,66
Opgenomen personeelskosten	4.740.721,67	29.701.311,04	0,00	34.442.032,71	4.084.519,32	32.075.271,21	0,00	36.159.790,53
Pensioenkost van de verstrekte diensttijd (wijzigingen of terugnames van het fonds)	0,00	0,00	0,00	0,00	-9.779.456,72	0,00	0,00	-9.779.456,72
Interestkost	884.388,60	18.211,32	2.701,44	905.301,36	1.868.436,96	49.290,96	23.211,12	1.940.939,04
Actuariële verschillen van het boekjaar	-20.809.662,65	-779.607,87	-363.839,95	-21.953.110,47	24.855.692,44	231.468,24	-82.935,79	25.004.224,89
Uitbetaalde vergoedingen	-7.396.771,38	-22.767.014,90	-573.461,13	-30.737.247,41	-7.380.988,95	-19.633.466,56	-667.452,94	-27.681.908,45
Transfers	156.949,01	-48.797,81	2.366,85	110.518,05	39.631,63	-108.772,98	-65.600,46	-134.741,81
Contante waarde van de verplichting op 31 december	179.242.690,93	87.000.551,30	6.120.127,15	272.363.369,38	201.667.065,68	80.876.449,52	7.052.359,94	289.595.875,14

De verdeling van de contante waarde van de verplichting met uitsplitsing voor de actieve populatie en inactieve populatie (gepensioneerden en andere rechthebbenden) is als volgt:

	31/12/2021				31/12/2020			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal
Contante waarde van de verplichting op 31 december								
Verplichting betreffende actieven	46.533.224,16	87.000.551,30	6.120.127,15	139.653.902,61	55.944.296,91	80.876.449,52	7.052.359,94	143.873.106,37
Verplichting betreffende gepensioneerden of inactieven (rechthebbende,...)	132.709.466,77	0,00	0,00	132.709.466,77	145.722.768,77	0,00	0,00	145.722.768,77
Totale verplichting per 31 december	179.242.690,93	87.000.551,30	6.120.127,15	272.363.369,38	201.667.065,68	80.876.449,52	7.052.359,94	289.595.875,14

Beweging van de reële waarde van de fondsbeleggingen:

	31/12/2021				31/12/2020			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal
Reële waarde van de fondsbeleggingen								
Per 1 januari								
Bijdragen/vergoedingen gestort door de werkgever	7.396.771,38	22.767.014,90	573.461,13	30.737.247,41	7.380.988,95	19.633.466,56	667.452,94	27.681.908,45
Uitbetaalde vergoedingen	-7.396.771,38	-22.767.014,90	-573.461,13	-30.737.247,41	-7.380.988,95	-19.633.466,56	-667.452,94	-27.681.908,45
Per 31 december	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

De reconciliatie met de balans is als volgt:

	31/12/2021				31/12/2020			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal
Toestand van het fonds								
Contante waarde van de verplichting per 1 januari	201.667.065,68	80.876.449,52	7.052.359,94	289.595.875,14	187.979.231,00	68.262.658,65	7.845.138,01	264.087.027,66
Totaal	201.667.065,68	80.876.449,52	7.052.359,94	289.595.875,14	187.979.231,00	68.262.658,65	7.845.138,01	264.087.027,66
Netto passiva/(activa) in de balans								
Per 1 januari	201.667.065,68	80.876.449,52	7.052.359,94	289.595.875,14	187.979.231,00	68.262.658,65	7.845.138,01	264.087.027,66
Totaal opgenomen kosten in de winst- en verliesrekening	5.782.059,28	28.891.116,68	-358.771,66	34.314.404,30	-3.786.868,81	32.247.257,43	-125.325,13	24.855.692,44
Actuariële verschillen opgenomen bij de niet-gerealiseerde resultaten	-20.809.662,65	-	-	-20.809.662,65	24.855.692,44	-	-	24.855.692,44
Betaalde bijdragen en uitbetalingen gedaan door de werkgever	-7.396.771,38	-22.767.014,90	-573.461,13	-30.737.247,41	-7.380.988,95	-19.633.466,56	-667.452,94	-27.681.908,45
Per 31 december	179.242.690,93	87.000.551,30	6.120.127,15	272.363.369,38	201.667.065,68	80.876.449,52	7.052.359,94	289.595.875,14
Geaccumuleerd bedrag van winsten en verliezen opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten	0,00	-	-	0,00	0,00	-	-	0,00

Voor 2022 verwacht de Groep dat de rechtstreeks gestorte bijdragen en uitbetalingen 7,0 miljoen € (2021: 6,9 miljoen €) zullen bedragen voor de vergoedingen na uitdiensttreding, 28,2 miljoen € (2021: 28,5 miljoen €) (met inbegrip van de kredietdagen) voor de langetermijnbeloningen en 0,5 miljoen € (2021: 0,6 miljoen €) voor de ontslagvergoedingen.

19.4 Uitsplitsing van de actuariële verschillen

De actuariële verschillen zijn als volgt verdeeld:

	31/12/2021				31/12/2020			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal
Actuariële verschillen van het boekjaar								
Verschillen als gevolg van wijzigingen in de aangenomen veronderstellingen	-19.895.156,52	-543.523,96	-191.023,08	-20.629.703,56	17.801.214,75	417.019,21	148.986,29	18.367.220,25
Verschillen als gevolg van wijzigingen in de demografische veronderstellingen	112.458,41	0,00	0,00	112.458,41	7.636.570,10	3.322,98	0,00	7.636.570,10
Ervaringsaanpassingen	-1.026.964,54	-236.083,91	-172.816,87	-1.435.865,32	-582.092,41	-185.550,97	-231.922,08	-999.565,46
Totaal actuariële verschillen	-20.809.662,65	-779.607,87	-363.839,95	-21.953.110,47	24.855.692,44	231.468,24	-82.935,79	25.004.224,89

19.5 Actuariële veronderstellingen en sensitiviteitsanalyse

Actuariële veronderstellingen:

De schulden voor de personeelsbeloningen worden op een actuariële basis berekend, met behulp van de geprojecteerde kredieteenheden methode. De voornaamste onderliggende parameters (financiële en demografische veronderstellingen) die gebruikt werden bij de berekening van de schuld kunnen als volgt samengevat worden:

	31/12/2021	31/12/2020
Verdisconteringsvoet		
Vergoedingen na uitdiensttreding	1,07%	0,44%
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen	0%-0,82%	0%-0,23%
Ontslagvergoedingen	0%-0,44%	0%-0,04%
Verwacht rendement van de fondsbeleggingen	0,00%	0,00%
Inflatie	2,00%	2,00%
Evolutie van de medische kosten	3,00%	3,00%
Sterftecijfer	MR en MR-1 (indien geboortedatum na 1961 is)/FR	MR en MR-1 (indien geboortedatum na 1961 is)/FR

Op 31 december werd de verdisconteringsvoet voor het actualiseren van de verplichtingen vastgesteld door middel van het marktrendement op de balansdatum van ondernemingsobligaties van eerste categorie met een vergelijkbare looptijd als die van de verbintenissen (bron: Bloomberg).

De veronderstelde toename van de ziektekosten (inflatie inbegrepen) werd bepaald op basis van het geldende contract. Alle veronderstellingen vertegenwoordigen de best mogelijke inschatting.

	31/12/2021	31/12/2020
Vergoedingen na uitdiensttreding	16,83	16,63
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen (*)	12,74	13,00
Ontslagvergoedingen	7,70	7,93
Totale gewogen gemiddelde looptijd	16,39	16,22

(*) zonder rekening te houden met de verplichting betreffende kredietdagen

De veronderstellingen met betrekking tot de sterftcijfers zijn gebaseerd op officiële Belgische sterftcijfers en op basis van waargenomen gegevens.

	Actief personeel (levensverwachting bij pensioering)	Niet-actief personeel
Mannen	20,7	13,8
Vrouwen	21,7	10,1

Sensitiviteitsanalyse:

	Invloed op de contante waarde van de verplichting op 31/12/2021	
	Verhoging	Daling
Verdisconteringsvoet (wijziging van 0,5%)		
Vergoedingen na uitdiensttreding	-14.277.143,61	15.604.567,32
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen	-427.598,55	457.752,18
Ontslagvergoedingen	-229.657,67	210.493,06
Evolutie van de medische kosten (wijziging van 1%)	7.631.393,49	-5.911.665,11
Sterfte (wijziging van de levensverwachting van 1 jaar)	12.543.583,38	-

Toelichting 20

Voorzieningen

De mutaties in de voorzieningen voor het boekjaar 2021 kunnen als volgt worden samengevat:

	Juridische geschillen	Bodemsanering	Herstructurering	Overige	Totaal
Per 1 januari 2021	39.532.131,55	30.912.634,59	0,00	3.396.118,78	73.840.884,92
<u>Waarvan</u>					
Op lange termijn	167.204,11	22.590.733,20	0,00	987.972,07	23.745.909,38
Op korte termijn	39.364.927,44	8.321.901,39	0,00	2.408.146,71	50.094.975,54
<u>Opgenomen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten:</u>					
Toevoegingen van het boekjaar	11.791.930,61	3.711.815,61	0,00	45.266,27	15.549.012,49
Bestedingen van het boekjaar (-)	-9.119.852,34	-635.721,00	0,00	-40.000,00	-9.795.573,34
Terugnemingen van het boekjaar (-)	-6.867.681,89	-1.773.646,18	0,00	-2.279.613,17	-10.920.941,24
Financiële lasten	-104.348,66	-111.478,87	0,00	0,00	-215.827,53
Effect van de wijziging in interestvoeten	274.391,40	-799.977,85	0,00	0,00	-525.586,45
Per 31 december 2021	35.506.570,67	31.303.626,30	0,00	1.121.771,88	67.931.968,85
<u>Waarvan</u>					
Op lange termijn	2.288.503,41	26.214.080,93	0,00	1.059.760,43	29.562.344,77
Op korte termijn	33.218.067,26	5.089.545,37	0,00	62.011,45	38.369.624,08

Het detail van de voorzieningen voor boekjaar 2020 was als volgt:

	Juridische geschillen	Bodemsanering	Herstructurering	Overige	Totaal
Per 1 januari 2020	41.215.400,54	31.707.774,60	0,00	8.101.926,45	81.025.101,59
<u>Waarvan</u>					
Op lange termijn	2.550.558,89	26.222.179,89	0,00	1.077.848,08	29.850.586,86
Op korte termijn	38.664.841,65	5.485.594,71	0,00	7.024.078,37	51.174.514,73
<u>Opgenomen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten:</u>					
Toevoegingen van het boekjaar	12.007.832,48	1.690.759,43	0,00	2.461.680,12	16.160.272,03
Bestedingen van het boekjaar (-)	-7.325.616,96	-537.286,78	0,00	-40.000,00	-7.902.903,74
Terugnemingen van het boekjaar (-)	-5.992.417,16	-1.876.646,89	0,00	-7.127.487,79	-14.996.551,84
Financiële lasten	-70.093,52	-11.775,06	0,00	0,00	-81.868,58
Effect van de wijziging in interestvoeten	-302.973,93	-60.190,71	0,00	0,00	-363.164,64
Verandering van de consolidatiekring	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Per 31 december 2020	39.532.131,45	30.912.634,59	0,00	3.396.118,78	73.840.884,82
<u>Waarvan</u>					
Op lange termijn	167.204,11	22.590.733,20	0,00	987.972,07	23.745.909,38
Op korte termijn	39.364.927,34	8.321.901,39	0,00	2.408.146,71	50.094.975,44

Juridische geschillen

De voorziening voor juridische geschillen stemt overeen met de contante waarde van de beste schatting van de uitstroom van middelen voor die juridische geschillen waarvoor een uitstroom waarschijnlijk is (kans > 50%).

De voorwaardelijke verplichtingen die juridische geschillen vertegenwoordigen tegen de Groep waarvoor de uitstroom van middelen onwaarschijnlijk is, worden opgenomen in toelichting 30.

Om de positie van Infrabel Groep niet te schaden in de onderhandeling met andere partijen over de oorzaak van de voorziening, voorwaardelijke verplichting of voorwaardelijk actief worden de toekomstige of verwachte uitstromen en de timing ervan niet vermeld.

Bodemsanering

De voorziening voor bodemsanering vertegenwoordigt de contante waarde van de geschatte kost van de uit te voeren werken betreffende de wettelijke en feitelijke verplichtingen tot sanering van de terreinen.

De variatie van de voorziening voor de historische bodemverontreiniging is het gevolg van nieuwe verontreinigingen die zijn vastgesteld, van toepassingen van deze voorzieningen en van aanpassingen van de ramingen als gevolg van, bijvoorbeeld, betere methodes om de vervuiling te meten.

Overige

De overige voorzieningen bevatten voornamelijk voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten.

Toelichting 21

Financiële schulden

Deze toelichting geeft informatie over de contractuele voorwaarden van de door de Groep aangegane rentedragende leningen. Voor meer informatie over de blootstelling van de Groep aan het interest-, wisselkoers- en liquiditeitsrisico verwijzen we naar toelichting 5.

De financiële schulden op lange termijn op 31 december 2021 zijn als volgt:

	Bankleningen	Obligatieleningen	Commercial paper & ontvangen collateral	Leasing	Overige financiële leningen	Totaal	Toe te rekenen kosten	Totaal
Per 1 januari 2021	0,00	1.223.171.369,58	0,00	665.129.793,16	854.243.545,57	2.742.544.708,31	54.365.407,20	2.796.910.115,51
Nieuwe schulden	0,00	0,00	0,00	12.415.967,47	425.000.000,00	437.415.967,47		437.415.967,47
Terugbetaling van schulden	0,00	0,00	0,00	0,00	-6.162,76	-6.162,76		-6.162,76
Gekapitaliseerde intresten	0,00	451.212,77	0,00	0,00	27.682.870,79	28.134.083,56		28.134.083,56
Overboekingen - lange termijn naar korte termijn	0,00	0,00	0,00	-20.053.702,15	-7.969.737,55	-28.023.439,70		-28.023.439,70
Andere bewegingen	0,00	-280.152.651,38	0,00	-4.002.391,09	280.152.651,38	-4.002.391,09	4.910.321,02	907.929,93
Omrekeningsverschillen	0,00	0,00	0,00	0,00	43.299.901,13	43.299.901,13		43.299.901,13
Reële waarde aanpassing	0,00	0,00	0,00	0,00	-22.357.927,46	-22.357.927,46		-22.357.927,46
Per 31 december 2021	0,00	943.469.930,97	0,00	653.489.667,39	1.600.045.141,10	3.197.004.739,46	59.275.728,22	3.256.280.467,68

De Infrabel Groep heeft volgende financiële schulden op lange termijn:

- Niet converteerbare obligatieleningen in het kader van het EMTN programma voor een bedrag van 943.469.930,97€. Een herklassering naar de overige financiële leningen van de lening bij het Federaal Agentschap van de Schuld voor de prefinanciering van de voltooiing van de GEN-werken in Wallonië (223.152.651,38 €) en van de private plaatsing (57.000.000,00 €) werd uitgevoerd aangezien deze niet voldoen aan de definitie van obligatielening;

- Leasingschulden, waaronder eveneens de financiële verplichtingen m.b.t. de PPS Liefkenshoekspoorverbinding, voor een bedrag van 653.489.667,39€ (zie ook toelichting 29 en 32 voor meer informatie);
- De overige financiële leningen ten belope van 1.600.045.141,10€ omvatten onder andere schulden m.b.t. 'concession and concession back' contracten op bepaalde HST-lijnen (zie ook toelichting 31 voor meer informatie), de geherklasseerde lening bij het Federaal Agentschap van de Schuld voor de prefinanciering van de voltooiing van de GEN-werken in Wallonië en de geherklasseerde private plaatsing. In 2021 is de Groep zes nieuwe leningen aangegaan bij het Federaal Agentschap van de Schuld met vervaldagen op 07/06/2030 (80.000.000,00 €), op 22/04/2032 (20.000.000,00 €), op 07/06/2033 (60.000.000,00 €), op 26/02/2037 (110.000.000,00 €), op 07/06/2038 (80.000.000,00 €) en op 18/03/2041 (75.000.000,00 €) ter herfinanciering van twee lange termijnschulden die in 2021 vervielen en ter herfinanciering van twee korte termijnschulden gezien de gunstige rentevoeten.

Voor de aan deze financiële schulden verbonden afgeleide financiële instrumenten en beleggingen verwijzen we naar respectievelijk toelichting 13 en 14.

De financiële schulden op korte termijn op 31 december 2021 kunnen als volgt worden samengevat:

	Bankleningen	Obligatieleningen	Commercial paper & ontvangen collateral	Leasing	Overige financiële leningen	Totaal	Toe te rekenen kosten	Totaal
Per 1 januari 2021	110.000.000,00	227.969.737,55	44.400.000,00	22.170.966,77	160.000.000,00	564.540.704,32	0,00	564.540.704,32
Nieuwe schulden	0,00	0,00	112.270.000,00	0,00	0,00	112.270.000,00		112.270.000,00
Terugbetaling van schulden	-110.000.000,00	-220.000.000,00	-54.660.000,00	-20.966.580,34	-167.969.737,55	-573.596.317,89		-573.596.317,89
Overboekingen - lange termijn naar korte termijn	0,00	0,00	0,00	20.053.702,15	7.969.737,55	28.023.439,70		28.023.439,70
Andere bewegingen	0,00	-7.969.737,55	0,00	0,00	7.969.737,55	0,00	0,00	0,00
Per 31 december 2021	0,00	0,00	102.010.000,00	21.258.088,58	7.969.737,55	131.237.826,13	0,00	131.237.826,13

De Infrabel Groep heeft volgende financiële schulden op korte termijn:

- De banklening van 110.000.000,00€ werd terugbetaald en geherfinancierd door een overige financiële lening op lange termijn;
- De obligatielening van 220.000.000 € werd terugbetaald en geherfinancierd door drie overige financiële leningen op lange termijn. Het korte termijn gedeelte van de lening bij het Federaal Agentschap van de Schuld voor de prefinanciering van de voltooiing van de GEN-werken in Wallonië dat verviel in 2021 (7.969.737,55 €) werd geherklasseerd naar de overige financiële leningen aangezien deze niet voldoet aan de definitie van obligatielening;
- Twee nieuwe commercial papers met vervaldatum op 15/02/2022 (65.000.000,00 €) en 23/02/2022 (20.000.000,00 €). Een bank plaatste een collateral van 17.010.000,00 € (per 1 januari 2021 24.400.000,00 €) bij Infrabel om het tegenpartij-risico op een swap te dekken. De bestaande commercial paper verviel in het eerste trimester (20.000.000,00 €) en werd geherfinancierd via een nieuwe commercial

paper die loopt tot 23/02/2022. Een overige financiële lening op korte termijn (20.000.000,00 €) verviel in het eerste semester en werd geherfinancierd via een nieuwe commercial paper. Deze commercial paper verviel reeds in het eerste semester en werd geherfinancierd via een overige financiële lening op lange termijn. De nieuwe commercial paper van 65.000.000,00 € herfinanciert een korte termijn overige financiële lening die in het eerste semester verviel;

- Korte termijn leasingschulden voor een bedrag van 21.258.088,58€;
- Overige financiële leningen werden terugbetaald op hun respectievelijke vervaldagen voor een totaalbedrag van 167.969.737,55 €, waaronder ook het vanuit de Obligatieleningen geherklasseerd korte termijn gedeelte van de lening bij het Federaal Agentschap van de Schuld voor de prefinanciering van de voltooiing van de GEN-werken in Wallonië dat verviel in 2021 (7.969.737,55 €). Eén overige financiële lening (75.000.000,00 €) werd geherfinancierd door een nieuwe overige financiële lening op lange termijn en twee andere via de uitgifte van twee commercial papers (65.000.000,00 € en 20.000.000,00 €). Er blijft dus het geherklasseerd korte termijn gedeelte van de lening bij het Federaal Agentschap van de Schuld voor de prefinanciering van de voltooiing van de GEN-werken in Wallonië over, dat vervalt in 2022 (7.969.737,55 €).

De financiële schulden op 31 december 2020 waren als volgt:

Langlopende financiële schulden

	Bankleningen	Obligatieleningen	Commercial paper & ontvangen collateral	Leasing	Overige financiële leningen	Totaal	Toe te rekenen kosten	Totaal
Per 1 januari 2020	110.000.000,00	1.219.585.004,27	0,00	683.031.910,96	807.418.478,95	2.820.035.394,18	58.412.707,02	2.878.448.101,20
Nieuwe schulden	0,00	231.122.388,93	0,00	4.050.192,43	0,00	235.172.581,36		235.172.581,36
Gekapitaliseerde intresten	0,00	433.713,93	0,00	0,00	28.858.476,10	29.292.190,03		29.292.190,03
Overboekingen - lange termijn naar korte termijn	-110.000.000,00	-227.969.737,55	0,00	-21.952.310,23	0,00	-359.922.047,78		-359.922.047,78
Andere bewegingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-4.047.299,82	-4.047.299,82
Omrekeningsverschillen	0,00	0,00	0,00	0,00	-48.701.429,57	-48.701.429,57		-48.701.429,57
Reële waarde aanpassing	0,00	0,00	0,00	0,00	66.668.020,09	66.668.020,09		66.668.020,09
Per 31 december 2020	0,00	1.223.171.369,58	0,00	665.129.793,16	854.243.545,57	2.742.544.708,31	54.365.407,20	2.796.910.115,51

Kortlopende financiële schulden

	Bankleningen	Obligatieleningen	Commercial paper & ontvangen collateral	Leasing	Overige financiële leningen	Totaal	Toe te rekenen kosten	Totaal
Per 1 januari 2020	26.448.167,40	0,00	197.190.000,00	21.125.290,72	0,00	244.763.458,12	3.707,44	244.767.165,56
Nieuwe schulden	0,00	0,00	428.117.933,38	743.293,95	160.000.000,00	588.861.227,33		588.861.227,33
Terugbetaling van schulden	-26.448.167,40	0,00	-580.907.933,38	-21.649.928,13	0,00	-629.006.028,91		-629.006.028,91
Overboekingen - lange termijn naar korte termijn	110.000.000,00	227.969.737,55	0,00	21.952.310,23	0,00	359.922.047,78		359.922.047,78
Andere bewegingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.707,44	-3.707,44
Per 31 december 2020	110.000.000,00	227.969.737,55	44.400.000,00	22.170.966,77	160.000.000,00	564.540.704,32	0,00	564.540.704,32

De kenmerken van de financiële schulden op 31 december 2021 zijn als volgt:

Kenmerken van de financiële schulden	Munt	Coupon	Finale vervaldag	Nominaal (EUR)	Boekwaarde (EUR)
Bankleningen	EUR	Variabel	< 1 jaar 1 - 2 jaar 2 - 5 jaar	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00
Totaal bankleningen				0,00	0,00
Obligatieleningen	EUR	Zero coupon Variabel	< 1 jaar > 5 jaar < 1 jaar > 5 jaar	843.469.930,97 100.000.000,00	867.367.108,83 102.612.145,21
Totaal obligatieleningen				943.469.930,97	969.979.254,04
Schulden uit leaseverplichtingen	EUR	Vast	< 1 jaar 1 - 2 jaar 2 - 5 jaar > 5 jaar	21.258.088,58 19.819.817,66 51.881.215,01 581.788.634,82	21.258.088,58 19.819.817,66 51.881.215,01 581.788.634,82
Totaal schulden uit leaseverplichtingen				674.747.756,07	674.747.756,07
Overige financiële schulden	EUR	Vast	< 1 jaar 2 - 5 jaar > 5 jaar	109.979.737,55 12.000.000,00 725.737.316,84	109.979.737,55 12.004.973,50 727.360.651,30
	USD	Vast	> 5 jaar	565.765.682,96	893.445.921,29
Totaal overige financiële schulden				1.413.482.737,35	1.742.791.283,64
Totaal financiële schulden				3.031.700.424,39	3.387.518.293,75

De kenmerken van de financiële schulden op 31 december 2020 waren als volgt:

Kenmerken van de financiële schulden	Munt	Coupon	Finale vervaldag	Nominaal (EUR)	Boekwaarde (EUR)
Bankleningen	EUR	Variabel	< 1 jaar 1 - 2 jaar 2 - 5 jaar	110.000.000,00 0,00 0,00	110.000.000,00 0,00 0,00
Totaal bankleningen				110.000.000,00	110.000.000,00
Obligatieleningen	EUR	Zero coupon Variabel	< 1 jaar > 5 jaar < 1 jaar > 5 jaar	1.074.141.107,13 377.000.000,00	1.098.595.353,87 379.612.145,21
Totaal obligatieleningen				1.451.141.107,13	1.478.207.499,08
Schulden uit leaseverplichtingen	EUR	Vast	< 1 jaar 1 - 2 jaar 2 - 5 jaar > 5 jaar	22.170.966,76 41.064.079,90 60.581.689,50 563.484.023,87	22.170.966,76 41.064.079,90 60.581.689,50 563.484.023,87
Totaal schulden uit leaseverplichtingen				687.300.760,02	687.300.760,02
Overige financiële schulden	EUR	Vast	< 1 jaar 2 - 5 jaar > 5 jaar	204.400.000,00 8.500.000,00 6.500.000,00	204.400.000,00 8.502.719,50 6.504.749,50
	USD	Vast	> 5 jaar	520.343.476,81	866.535.091,73
Totaal overige financiële schulden				739.743.476,81	1.085.942.560,73
Totaal financiële schulden				2.988.185.343,96	3.361.450.819,83

Het verschil tussen de boekwaarde en de nominale waarde wordt verklaard door de reële waardeaanpassingen en de toe te rekenen kosten.

Toelichting 22

Handels- en overige schulden

Lange termijn

Handels- en overige schulden	31/12/2021	31/12/2020
Overige schulden	352.226.475,78	347.814.477,65
Over te dragen opbrengsten	107.737.270,68	93.670.796,82
Handels- en overige schulden	459.963.746,48	441.485.274,47

Korte termijn

Handels- en overige schulden	31/12/2021	31/12/2020
Handelsschulden	576.592.219,63	553.547.250,47
Belastingen en andere taksen	632.257,05	1.709.201,51
Sociale schulden	12.240.818,49	12.643.005,38
Overige schulden	50.418.241,66	22.747.039,53
Toe te rekenen kosten	1.077.407,68	1.668.799,35
Over te dragen opbrengsten	19.047.071,13	29.713.588,21
Handels- en overige schulden	660.008.015,64	622.028.884,45
Totaal handels- en overige schulden	1.119.971.762,12	1.063.514.158,92

De overige schulden op lange en korte termijn bestaan uit de contractuele verplichting ten opzichte van de privé partner in de PPS Diabolo voor de jaarlijks betaalbare bijdrage van 9,0 miljoen € (indexeerbaar) gedurende de looptijd van de PPS (zie ook toelichting 32 Publiek-Private samenwerkingen).

De over te dragen opbrengsten op lange en korte termijn betreffen de over te dragen opbrengsten gekoppeld aan vorderingen op de Staat.

Handelsschulden zijn vrij van interest en worden normaal gezien binnen een termijn van 30 dagen betaald met uitzondering van handelsschulden m.b.t. aannemingswerken. Overige schulden zijn eveneens vrij van interesten.

Toelichting 23

Subsidies

23.1 Kapitaalsubsidies

De bewegingen tijdens het boekjaar kunnen als volgt samengevat worden:

	31/12/2021	31/12/2020
Per 1 januari 2021	16.780.894.514,18	16.267.820.750,15
Nieuwe subsidies	1.219.801.087,79	1.225.580.983,31
Overboekingen - subsidies naar resultatenrekening	-706.505.269,80	-709.075.176,16
Verkopen	-204.512,87	-3.432.043,12
Per 31 december 2021	17.293.985.819,30	16.780.894.514,18
Waarvan		
Op lange termijn	16.591.835.094,73	16.078.743.789,61
Op korte termijn	702.150.724,57	702.150.724,57

De kapitaalsubsidies verworven in het kader van investeringen in immateriële en materiële vaste activa, worden opgenomen op de passiefzijde van de balans en worden erkend in het bedrijfsresultaat a rato van de afschrijvingen op de activa waarvoor ze verkregen werden.

De Infrabel Groep ontvangt het grootste deel van zijn kapitaalsubsidies van de Federale overheid via de basistoelage (842.243.000,00€). Er werd echter in 2021 door de Staat een transfer van kapitaalsubsidies naar exploitatiesubsidies toegestaan van 28.500.000,00€.

Daarnaast zijn er nog bijkomende kapitaalsubsidies met betrekking tot de bijkomende financiering van het GEN en de prioritaire infrastructuur (197.914.000,00€), van het plan BOOST (75.000.000€) en van het Plan voor Herstel en Veerkracht (67.050.000,00€).

De Infrabel Groep ontvangt eveneens kapitaalsubsidies van andere overheden, zoals bv. van het Vlaamse Gewest voor de cofinanciering van Vlaamse prioritaire spoorweginfrastructuurprojecten in het kader van het Strategisch Meerjareninvesteringsplan, van de Europese Unie, van provincies, gemeenten etc. (66.094.087,79€).

23.2 Exploitatiesubsidies

Exploitatiesubsidies worden opgenomen in het gerealiseerd resultaat onder de rubriek van de bedrijfsopbrengsten vóór kapitaalsubsidies. De exploitatiesubsidies omvatten de basistoelage toegekend door de Staat. De exploitatiesubsidies voor 2021 bedragen 505.758.630,83€ (2020: 174.867.658,63€).

De exploitatiesubsidies omvatten de basistoelage toegekend door de Staat die in 2021 51.366.000,00€ bedraagt. Er werd in 2021 door de Staat een transfer van kapitaalsubsidies naar exploitatiesubsidies toegestaan van 28.500.000,00€.

Daarnaast ontving de Infrabel Groep in 2021 een bedrag van 341.623.000,00€ als compensatie voor de daling in de omzet veroorzaakt door de herziening van de berekening van de infrastructuurvergoeding.

Om de impact van de coronacrisis in 2021 te compenseren ontving de Infrabel Groep bijkomende exploitatiesubsidies voor een totaal van 39.900.000,00€, waarvan 1.300.000,00€ betrekking had op 2020. Zie ook toelichting 3 Covid-19 voor meer inlichtingen omtrent de bijkomende staatsdotatie.

De Infrabel Groep boekte ook een exploitatiesubsidie van 23.750.000,00€ voor de dekking van de tijdelijke maatregel van vermindering van de infrastructuurvergoeding voor het goederenvervoer per spoor en het internationaal reizigersvervoer ter ondersteuning van deze sectoren tijdens de corona.

De Infrabel Groep ontving 15.068.266,45€ voor de jaarlijkse bijdrage aan de exploitant van de Diabolo-tunnel en voor het onderhoud van de Liefkenshoek Rail Link.

Daarnaast werd nog 2.109.000,00€ ontvangen in het kader van duurzaamheid en 3.077.000,00€ in het kader van beveiliging en veiligheid.

Er waren ook nog een aantal kleinere elementen voor een bedrag van 365.364,38€.

23.3 Interestsubsidies

De interestsubsidies verworven in het kader van leningen worden in mindering gebracht van de financiële kosten. De impact van de interestsubsidies op de financiële kosten op 31 december 2021 bedraagt -41.242.973,81€ (2020: -40.115.506,14€).

De Infrabel Groep boekte interestsubsidies van de Federale overheid in het kader van de PPS Liefkenshoek Rail Link en voor de financiering van de montagehallen in Bascoup, van het Waalse Gewest voor de prefinanciering van de kosten met betrekking tot het voltooiën van de GEN-werken in Wallonië en voor de prefinanciering van de werken op de As 3, en van het Vlaamse Gewest voor de prefinanciering van de werken in de haven van Zeebrugge en van de werken met betrekking tot het Spartacusproject.

Toelichting 24

Wijziging in schulden komende uit financieringsactiviteiten

	2020 .12	Kasstroom		Omrekenings- verschillen	Gekapitaliseerde interessen	Niet-kas bewegingen		Overdrachten	Andere niet-kas bewegingen	2021.12
		Terugbetaling	Nieuw			Toe te rekenen financiële kosten	Reële waarde aanpassing			
Bankleningen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
Obligatieleningen	1.223.171.369,58	0,00	0,00	0,00	451.212,77			-280.152.651,38	0,00	943.469.930,97
Leaseverplichtingen	665.129.793,16	0,00	0,00	0,00	0,00			-20.053.702,15	8.413.576,38	653.489.667,39
Overige financiële leningen	854.243.545,57	-6.162,76	425.000.000,00	43.299.901,13	27.682.870,79	-	-22.357.927,46	272.182.913,83	0,00	1.600.045.141,10
Toe te rekenen kosten - financiële lasten	54.365.407,20	0,00	0,00	0,00	0,00	4.910.321,02		0,00	0,00	59.275.728,22
Financiële schulden op lange termijn	2.796.910.115,51	-6.162,76	425.000.000,00	43.299.901,13	28.134.083,56	4.910.321,02	-22.357.927,46	-28.023.439,70	8.413.576,38	3.256.280.467,68
Bankleningen	110.000.000,00	-110.000.000,00	0,00	0,00	0,00	-		0,00	0,00	0,00
Obligatieleningen	227.969.737,55	-220.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-7.969.737,55	0,00	0,00
Commercial paper & ontvangen collateral	44.400.000,00	-54.660.000,00	112.270.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	102.010.000,00
Leaseverplichtingen	22.170.966,77	-20.966.580,34	0,00	0,00	0,00			20.053.702,15	0,00	21.258.088,58
Overige financiële leningen	160.000.000,00	-167.969.737,55	0,00	0,00	0,00			15.939.475,10		7.969.737,55
Financiële schulden op korte termijn	564.540.704,32	-573.596.317,89	112.270.000,00	0,00	-	0,00	0,00	28.023.439,70	0,00	131.237.826,13
Totaal van de financiële schulden	3.361.450.819,83	-573.602.480,65	537.270.000,00	43.299.901,13	28.134.083,56	4.910.321,02	-22.357.927,46	0,00	8.413.576,38	3.387.518.293,81
Kapitaalsubsidies			1.219.801.087,79							
Interest subsidies			45.488.733,65							
Betaalde interesten		-91.846.399,56								
Afgeleide financiële instrumenten - verplichtingen op lange termijn	152.729.574,99	-8.367.789,56	-	11.341.129,31	232.842,01	-20.292.452,58	-32.602.431,18	-	-	103.040.872,99
Afgeleide financiële instrumenten - verplichtingen op korte termijn	7.028.660,87	-7.028.660,87	-	-	-	-	-	-	-	0,00
Afgeleide financiële instrumenten - vorderingen op lange termijn	25.419.131,98	-	-	-	-	179,95	-11.287.764,71	-	-	14.131.547,22
Afgeleide financiële instrumenten - vorderingen op korte termijn	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00

Toelichting 25

Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten

25.1 Bedrijfsopbrengsten

25.1.1 Disaggregatie van omzet

Hieronder wordt de disaggregatie van de omzet van de Groep uit contracten met klanten weergegeven:

	31/12/2021	31/12/2020
Type van goederen of diensten		
Infrastructuurvergoeding	386.235.211,73	707.484.665,64
Levering van energie	149.902.508,46	106.056.450,25
Informatica en telecommunicatie	28.428.408,41	52.000.877,02
Studies en assistentie (uitgezonderd ICT)	52.742.993,05	47.469.429,06
Beheer van het patrimonium	5.653.874,74	7.208.785,00
Diversen	27.271.053,37	20.411.602,20
Totale omzet uit contracten met klanten	650.234.049,76	940.631.809,17

De sterke daling van de infrastructuurvergoeding is onder andere het gevolg van de wijziging in de tarificatieformule. Deze daling wordt gecompenseerd door een verhoging van de exploitatiesubsidies. Zie ook toelichting 23.2 Exploitatiesubsidies.

	31/12/2021	31/12/2020
Tijdstip van omzeterkenning		
Goederen overgedragen op een bepaald punt in de tijd	27.271.053,37	20.411.602,20
Diensten overgedragen over de tijd	622.962.996,39	920.220.206,97
Totale omzet uit contracten met klanten	650.234.049,76	940.631.809,17

We verwijzen naar toelichting 3 voor de impact van de COVID-19 crisis en de overstromingen op de omzet.

Het bedrag aan omzet dat in volgende periodes zal worden erkend, wanneer de contractverplichtingen worden uitgevoerd, kan als volgt worden gedetailleerd:

	Boekwaarde 31/12/2021	Verwachte uitvoering contractverplichtingen		
		2022	2023	2024 en verder
Contractverplichtingen	132.420.923,50	94.542.315,32	0,00	37.878.608,18

Zie ook toelichting 12 voor meer informatie betreffende de contractactiva en –verplichtingen.

25.1.2 *Geproduceerde vaste activa*

	31/12/2021	31/12/2020
Immateriële vaste activa	21.130.490,58	21.766.520,62
Materiële vaste activa	472.634.921,29	460.322.507,73
Geproduceerde vaste activa	493.765.411,87	482.089.028,35

De Groep beschikt over eigen middelen, die ze eventueel kan aanwenden om, binnen het kader van haar economische activiteiten, vaste materiële en immateriële activa te realiseren. Deze duurzame activa, investeringen die met interne middelen worden verwezenlijkt, worden “geproduceerde vaste activa” genoemd. De kosten betreffende deze werken in eigen beheer worden geneutraliseerd door het boeken van een opbrengst, terwijl de verwezenlijkte investeringen op de balans geactiveerd worden.

Infrabel heeft ervoor gekozen om deze aanwending niet af te trekken van de bedrijfskosten, maar als bedrijfsopbrengst te presenteren, gezien dit een zeer belangrijk onderdeel vormt van de operationele werking van de Groep.

25.1.3 *Overige bedrijfsopbrengsten*

	31/12/2021	31/12/2020
Meerwaarden op de realisatie van vaste en vlottende activa	1.312.640,61	1.636.775,60
Schadevergoedingen ontvangen van derden	4.926.886,99	7.716.824,76
Overige diverse bedrijfsopbrengsten	20.733.747,64	4.807.863,77
Overige bedrijfsopbrengsten	26.973.275,24	14.161.464,13

Een diverse bedrijfsopbrengst van 14,1 miljoen € werd geboekt ten belope van de mislopen infrastructuurvergoeding en de operationele kosten als gevolg van de overstromingen van juli 2021. Zie ook toelichting 3.2 Overstromingen.

25.2 Bedrijfskosten

25.2.1 Diensten en diverse goederen

	31/12/2021	31/12/2020
Personeelskosten	742.215.077,70	750.945.655,48
Energie en andere benodigdheden	125.894.223,68	97.047.083,89
Onderhoud en herstellingen	152.575.081,42	155.002.060,43
Huur en huurlasten	48.363.292,27	45.276.771,30
Kosten met betrekking tot exploitatie	34.615.076,49	36.633.340,35
Andere operationele kosten	198.739.290,74	176.402.165,22
Diensten en diverse goederen	1.302.402.042,30	1.261.307.076,67

Personeelskosten betreffen de door HR Rail gefactureerde bedragen voor het ter beschikking stellen van het personeel aan de Groep en de kosten, uitgezonderd de financiële lasten, verbonden aan de IAS 19 voorzieningen.

In 2021 stelde HR Rail gemiddeld 9.555,8 VTE ter beschikking aan de Groep (2020: 9.800,0 VTE).

We verwijzen naar toelichting 3 voor de impact van de COVID-19 crisis op de kosten met betrekking tot diensten en diverse goederen.

25.2.2 Andere bedrijfskosten

	31/12/2021	31/12/2020
Voorzieningen voor risico's en kosten	-3.363.415,64	-7.134.364,91
Waardeverminderingen	-3.528.820,03	6.656.085,80
Minderwaarden op realisaties van niet courante en courante activa	299.153,06	566.844,64
Andere bedrijfskosten	14.429.465,68	3.398.545,05
Andere bedrijfskosten	7.836.383,07	3.487.110,58

De terugname voor voorzieningen voor risico's en kosten is voornamelijk het gevolg van de terugnames en bestedingen van de voorzieningen voor juridische geschillen.

De waardeverminderingen hebben voornamelijk betrekking op waardeverminderingen op laag roterende voorraden.

Een diverse bedrijfskost van 10,1 miljoen € werd geboekt als gevolg van de overstromingen van juli 2021. Zie ook toelichting 3.2 Overstromingen.

Toelichting 26

Personeelskosten

26.1 Personeelskosten

	31/12/2021	31/12/2020
Salarissen, bezoldigingen en overige kortetermijnbeloningen	48.565.216,39	46.396.438,73
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	11.695.924,26	11.110.928,83
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	2.550.041,22	2.396.398,63
Andere personeelskosten	139.918,93	237.071,29
Personeelskosten	62.951.100,80	60.140.837,48

Gezien het voltallig personeel van Infrabel door HR Rail ter beschikking gesteld wordt aan Infrabel, bevinden de kosten m.b.t. het personeel van Infrabel zich niet in deze rubriek, maar in de toelichting 25.2.1 Diensten en diverse goederen.

26.2 Personeelseffectief

	31/12/2021	31/12/2020
Arbeiders	20	22
Bedienden	695	692
Gewogen gemiddeld aantal personeelsleden (VTE)	715	714
Gewogen gemiddeld aantal interims (VTE)	0	1

Toelichting 27

Financiële opbrengsten en financiële kosten

27.1 Financiële opbrengsten

Financiële opbrengsten	31/12/2021	31/12/2020
Dividenden	168.479,51	281.432,00
Interestopbrengsten	36.066.081,86	33.158.442,23
op Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	6.196.096,31	6.449.649,59
op Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	390.085,79	356.326,90
Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat	27.018.012,51	24.493.066,14
op Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat	2.059.915,37	1.814.007,00
op Financiële passiva tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat	401.971,88	45.392,60
Reële waarde aanpassing	78.410.713,96	79.044.148,33
Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat	3.114.903,35	57.470.428,76
Financiële passiva aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat	42.693.379,46	0,00
van Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat	13.626.272,92	10.120.988,75
van Financiële passiva tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat	18.976.158,23	11.452.730,82
Wisselkoersresultaten	252.082,22	230.124,06
Omrekeningsverschillen	720.988,03	4.347.224,50
Overige financiële opbrengsten	157.186,37	73.884,48
Financiële opbrengsten	115.775.531,95	117.135.255,60

27.2 Financiële kosten

Financiële kosten	31/12/2021	31/12/2020
Interestlasten op:		
Leaseverplichtingen	115.916,41	135.914,96
Schulden verbonden aan personeelsbeloningen	905.301,36	1.940.939,04
Vorzieningen	-215.827,53	-81.868,58
Andere financiële verplichtingen	79.803.984,12	79.555.407,63
op Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	37.319.343,84	36.308.963,75
op Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	51.693,27	37.740,97
Financiële passiva aangemerkt als gewaardeerd tegen reële		
op waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het		
resultaat	31.532.742,30	27.862.207,61
op Financiële passiva tegen reële waarde met verwerking van de		
op waardeveranderingen in het resultaat	10.900.204,71	14.784.850,41
op Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de		
op waardeveranderingen in het resultaat	0,00	561.644,89
Reële waarde aanpassing	59.189.240,33	70.045.078,74
Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële		
van waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het		
resultaat	47.901.475,60	0,00
Financiële passiva aangemerkt als gewaardeerd tegen reële		
van waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het		
resultaat	0,00	62.691.344,40
van Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de		
van waardeveranderingen in het resultaat	11.287.764,73	0,00
van Financiële passiva tegen reële waarde met verwerking van de		
van waardeveranderingen in het resultaat	0,00	7.353.734,34
Wisselkoersresultaten	126.997,99	815.528,03
Omrekeningsverschillen	3.891.112,12	310.987,08
Overige financiële kosten	1.777.181,67	488.217,51
Financiële kosten	145.593.906,47	153.210.204,41

De daling in de financiële kosten is voornamelijk het gevolg van de lagere reële waarde aanpassingen op de USD-schulden in het kader van de transacties van alternatieve financiering. Zie ook toelichting 31 Transacties van alternatieve financiering.

De stijging in de omrekeningsverschillen is voornamelijk het gevolg van de vermeerdering in waarde van de USD ten opzichte van de EUR.

Toelichting 28

Winstbelastingen

De tabel hieronder geeft een reconciliatie weer tussen de (kosten)/baten op de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor belastingen (en zonder het aandeel van de Groep in deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode) aan de statutaire Belgische belastingvoet en de (kosten)/baten van belastingen op de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten per 31 december 2021 en 2020 aan de effectieve belastingvoet.

28.1 Effectief belastingtarief

	31/12/2021	31/12/2020
Resultaat voor belastingen (zonder aandeel in deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode)	5.886.432,06	-24.881.546,03
Winstbelastingen	1.008.591,38	1.027.276,35
Effectief belastingtarief	17,13%	-4,13%

28.2 Aansluiting tussen het effectief belastingtarief en het toepasselijk belastingtarief

	31/12/2021	31/12/2020
Toepasselijk belastingtarief	25,00%	25,00%
Resultaat voor belastingen (zonder aandeel in deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode)	5.886.432,06	-24.881.546,03
Winstbelastingen (op basis van toepasselijk belastingtarief)	1.471.608,02	-6.220.386,51
Niet belastbare inkomsten Infrabel	-1.758.780,59	6.758.247,02
Permanente verschillen	630.620,24	-106.820,88
Effect van fiscaal niet aftrekbare uitgaven	653.645,63	572.881,98
Effect van fiscale aftrekken	0,00	-2.350,27
Overige aanpassingen	11.498,08	25.705,00
Winstbelastingen (excl. uitgestelde belastingen)	1.008.591,38	1.027.276,35

Infrabel is vrijgesteld van inkomstenbelastingen (WIB art. 220 – art. 180).

28.3 Winstbelastingen opgenomen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

	31/12/2021	31/12/2020
Over de verslagperiode verschuldigde belastingen	-1.008.591,38	-1.027.276,35
Uitgestelde belastingen	45.291,91	0,00
Totaal winstbelastingen	-963.299,47	-1.027.276,35

Toelichting 29

Leasing

29.1 Leaseovereenkomsten

De Groep least gebouwen, met name kantoor- en technische ruimten. Enkel wanneer de huur > 10.000€ / jaar bedraagt, wordt een recht-op-gebruik actief en een leaseverplichting erkend. De toepassing van IFRS 16 op de huur van gebouwen ≤ 10.000€ / jaar heeft geen materieel effect op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep. De per 31 december 2021 opgenomen recht op gebruik activa betreffen een twaalfstal kantoorgebouwen. De betalingen uit de leaseovereenkomsten voor gebouwen worden jaarlijks geïndexeerd. Er zijn geen variabele betalingen. Deze leaseovereenkomsten bevatten geen aankoopopties, maar kunnen wel opties tot verlenging en/of beëindiging bevatten. Deze leaseovereenkomsten staan geen onderverhuring toe.

Per 31 december 2021 had Infrabel nog geen nieuwe contracten met NMBS afgesloten m.b.t. een aanzienlijk aantal kantoor- en technische ruimten. Hierdoor was nog niet voldaan aan de IFRS 16 vereisten voor opname als leasing. Van zodra deze contracten zijn afgesloten, zullen zij naar alle waarschijnlijkheid wel worden opgenomen als leasing. De leaseverplichting wordt geschat op 9,6 miljoen € voor de kantoorruimten en op 10,7 miljoen € voor de technische ruimten.

De Groep least eveneens autovoertuigen, wagons en wastafels. De vrijstelling voor lage waarde activa is gebruikt voor de wastafels (< 5.000 USD). De toepassing van IFRS 16 op de autovoertuigen en de wagons heeft geen materieel effect op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep. Er werden hiervoor dan ook geen recht-op-gebruik activa en leaseverplichtingen erkend.

Wanneer aan de definitie voldaan is, wordt een actief dat het recht op gebruik vertegenwoordigt en een overeenkomstige leaseverplichting erkend. Als niet aan de definitie voldaan is, wordt de huidige boekhoudkundige verwerking behouden.

We verwijzen naar toelichting 31 voor een beschrijving van de transacties van alternatieve financiering (concession-concession back contracten). We verwijzen naar toelichting 32 voor een beschrijving van de PPS Liefkenshoek Rail Link.

De Groep beschikt niet over leaseovereenkomsten als lessor.

29.2 Bedragen erkend op de balans

29.2.1 Recht-op-gebruik materiële vaste activa

Op 31 december 2021 houdt de Groep de volgende recht-op-gebruik materiële vaste activa, inbegrepen in het totaal van de materiële vaste activa, aan in het kader van leaseovereenkomsten (zie ook toelichting 9):

Aanschaffingswaarde			
	Gebouwen	Installaties, machines & uitrusting	Totaal
Beginbalans	74.939.639,53	108.000,00	75.047.639,53
Aanschaffingen	12.099.127,38	0,00	12.099.127,38
Buitengebruikstelling	-11.592.806,00	0,00	-11.592.806,00
Eindbalans	75.445.960,91	108.000,00	75.553.960,91
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen			
	Gebouwen	Installaties, machines & uitrusting	Totaal
Beginbalans	-23.422.784,55	-108.000,00	-23.530.784,55
Afschrijvingen	-11.739.178,76	0,00	-11.739.178,76
Buitengebruikstelling	7.907.255,00	0,00	7.907.255,00
Eindbalans	-27.254.708,31	-108.000,00	-27.362.708,31
Netto boekwaarde per 31 december 2021	48.191.252,60	0,00	48.191.252,60

Op 31 december 2020 hield de Groep de volgende recht-op-gebruik materiële vaste activa, inbegrepen in het totaal van de materiële vaste activa, aan in het kader van leaseovereenkomsten:

Aanschaffingswaarde			
	Gebouwen	Installaties, machines & uitrusting	Totaal
Beginbalans	72.760.376,00	108.000,00	72.868.376,00
Aanschaffingen	4.152.192,53	0,00	4.152.192,53
Buitengebruikstelling	-1.972.929,00	0,00	-1.972.929,00
Eindbalans	74.939.639,53	108.000,00	75.047.639,53
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen			
	Gebouwen	Installaties, machines & uitrusting	Totaal
Beginbalans	-12.763.880,74	-108.000,00	-12.871.880,74
Afschrijvingen	-12.631.832,81	0,00	-12.631.832,81
Buitengebruikstelling	1.972.929,00	0,00	1.972.929,00
Eindbalans	-23.422.784,55	-108.000,00	-23.530.784,55
Netto boekwaarde per 31 december 2020	51.516.854,98	0,00	51.516.854,98

29.2.2 Leaseverplichtingen

We verwijzen naar toelichting 21 voor de evolutie in de leaseverplichtingen.

Voor het waarderen van de leaseverplichtingen gebruikte de Groep haar marginale rentevoeten. Het gewogen gemiddelde hiervan bleef op 0,24%.

Er zijn geen leaseovereenkomsten waartoe de Groep zich heeft verbonden en die nog niet gestart zijn.

Er zijn geen bijzondere beperkingen of convenanten die worden opgelegd in de leaseovereenkomsten.

29.3 Bedragen erkend in de resultatenrekening

Leaseovereenkomsten onder IFRS 16	31/12/2021	31/12/2020
Afschrijvingen op recht-op-gebruik activa	11.739.178,76	12.631.832,81
Interesten op leaseverplichtingen	115.916,41	135.914,96
Uitgaven met betrekking tot vrijstelling van leaseovereenkomsten:		
- <i>Huurlasten met betrekking tot leaseovereenkomsten van korte duur</i>	0,00	223.691,59
- <i>Huurlasten met betrekking tot leaseovereenkomsten voor activa met een lage waarde</i>	179.340,08	212.895,30
	12.034.435,25	13.204.334,66

We verwijzen naar toelichting 27 'Financiële opbrengsten en financiële kosten'.

29.4 Bedragen erkend in het kasstroomoverzicht

Per 31 december 2021 bedraagt de totale uitstroom van kasmiddelen die uit leaseovereenkomsten voortvloeit, 20.966.580,34 € (2020: 21.649.928,13 €).

29.5 Opties tot verlenging en beëindiging

Sommige leaseovereenkomsten voor gebouwen bevatten verlengings- of beëindigingsopties die vaak door de Groep kunnen worden uitgeoefend tot één jaar voor het einde van de niet-opzegbare contractperiode. Waar mogelijk streeft de Groep ernaar om dergelijke opties op te nemen in nieuwe leaseovereenkomsten om operationele flexibiliteit te bieden. De meeste opties die worden aangehouden zijn alleen uitoefenbaar door de Groep en niet door de lessors. De Groep beoordeelt op de aanvangsdatum van de leaseovereenkomst of het redelijk zeker is dat de opties zullen worden uitgeoefend. De Groep beoordeelt dit opnieuw als er een significante gebeurtenis plaatsvindt of als er significante veranderingen zijn in omstandigheden die de Groep zelf in de hand heeft.

De Groep schat dat, indien alle verlengingsopties zouden worden uitgeoefend en geen enkele beëindigingsoptie, de potentiële toekomstige leasebetalingen zouden leiden tot een (niet-verdisconteerde) toename van de leaseverplichtingen met 8.236.152,00€.

Toelichting 30

Voorwaardelijke activa en verplichtingen

De Groep heeft op 31 december 2021 voorwaardelijke verplichtingen ten belope van 5.193.990,52€ (2020: 4.630.269,56€). Dit bedrag vertegenwoordigt de juridische geschillen aangespannen tegen de Infrabel Groep, waarvan de Groep oordeelt dat de kans op uitstroom aan middelen zeer onwaarschijnlijk is.

De Groep heeft op 31 december 2021 voorwaardelijke activa ten belope van 44.624.209,39€ (2020: 39.677.315,47€). Dit betreft diverse meerjarige klantencontracten.

Toelichting 31

Transacties van alternatieve financiering

De Groep heeft in het kader van de hervorming van de NMBS Groep cross-border lease-transacties overgenomen die in het verleden werden afgesloten (activa in concessie gegeven aan een Trust die deze onmiddellijk terug in concessie gaf aan de NMBS Groep zodat beiden een financieel voordeel konden delen). De onderliggende activa betreffen spoorweginfrastructuur (hogesnelheidslijnen).

De transacties gaan gepaard met enkele beperkingen op het gebruik van de onderliggende activa (bijvoorbeeld: geen verkoop, geen onderverhuur zonder de voorafgaande goedkeuring van de Trust).

Afhankelijk van de aard van de transactie heeft de Groep op het einde van de initiële basisduur van de overeenkomst verschillende mogelijkheden waaronder:

- de uitoefening van de aankoopoptie;
- de terugkeer van het actief naar de Trust die het voor eigen rekening zal gebruiken;
- de terugkeer van het actief naar de Trust waarvoor de Groep als verkoopagent voor het actief zal optreden;
- de verlenging van de overeenkomst door een lease- of servicecontract na afloop van de eerste basistermijn van de overeenkomst, of
- het zoeken naar een derde die de resterende verplichtingen jegens de Trust op zich zal nemen door middel van een lease- of serviceovereenkomst.

Deze operaties, die "transacties van alternatieve financiering" genoemd worden, werden opgenomen volgens hun economische realiteit in overeenstemming met de bepalingen van SIC 27, wat er samengevat op neerkomt dat men boekhoudkundig diende te doen alsof deze transacties nooit hebben plaatsgevonden. Dit blijft behouden onder IFRS 16.

De Infrabel Groep heeft dus de materiële vaste activa in de balans gehouden en heeft noch winst noch verlies uit de verkoop aan de Trust erkend.

De investeringsrekeningen (investering van een deel van de middelen uit de hoofdverhuur) en de betalingsverplichtingen aan de Trust (over de duur van het contract en inclusief de optie tot terugkoop), worden opgenomen in de balans. De investeringsrekeningen en betalingsverplichtingen aan de Trust worden bij toepassing van IFRS 9 erkend in de rubrieken "Overige financiële activa" (toelichting 14) en "Financiële schulden" (toelichting 21).

Voor sommige transacties heeft de Groep derivaten gebruikt om het risico van rentevoeten en wisselkoersen af te dekken. In dit geval heeft de Groep gebruikt gemaakt van de "reële waarde door verlies- en winstrekening optie" voorzien in IFRS 9 voor de opname van financiële activa en verplichtingen. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten wordt toegelicht in toelichting 13. De analyse van het risicobeheer met betrekking tot het gebruik van financiële instrumenten, met inbegrip van instrumenten verbonden aan de alternatieve financiering, is opgenomen in toelichting 5.

Om een accounting mismatch te vermijden, heeft de Groep ervoor gekozen om alle financiële instrumenten m.b.t. deze transacties aan reële waarde te boeken. Dit betekent dat zowel de lange termijn overige vordering op de Staat, overige financiële activa, de financiële schulden en de derivaten gekoppeld aan deze transacties aan reële waarde door verlies- en winstrekening worden geboekt.

Toelichting 32

Publiek-Private Samenwerkingen

Op vraag van de meerderheidsaandeelhouder heeft Infrabel 2 Publiek Private Samenwerkingscontracten (PPS) afgesloten: de PPS Diabolo (Closing 28 september 2007 - Investeringsbedrag: 290 mio €) en de PPS Liefkenshoek Rail Link (Closing 5 november 2008 - Investeringsbedrag: 690 mio €).

PPS Diabolo:

Deze PPS betreft de spoorweginfrastructuur die het station van Brussels Airport verbindt met de spoorlijn L26N die zich op de middenberm van de E19 bevindt (tussen Mechelen en Brussel). De concessie loopt tot en met 8 juni 2047 en omvat een deel van het station van Brussels Airport alsook twee geboorde tunnelkokers inclusief de specifieke spoorwegtechnieken (sporen, bovenleidingen, seininrichting,...).

De private partner draagt het bouwrisico en het vraagriscico. Daarom ontvangt hij – conform de Wet van 30 april 2007 houdende dringende spoorwegbepalingen – naast een bijdrage van de spoorweginfrastructuurbeheerder en van de spoorwegondernemingen die het station van Brussels Airport bedienen, ook een reizigersbijdrage (het Diabolosupplement).

De verplichting van Infrabel ten opzichte van de private partner, die volledig het gebruiksrecht van deze spoorweginfrastructuur behoudt, werd boekhoudkundig verwerkt als een overige schuld. Daartegenover staat de vordering van Infrabel ten opzichte van de Belgische Staat, die volledig de betaling van deze bijdrage dekt.

PPS Liefkenshoek Rail Link:

Deze PPS betreft de spoorweginfrastructuur in de Antwerpse haven die linkeroever (Waaslandhaven) met rechteroever (rangeerstation Antwerpen-Noord) verbindt. De promotieovereenkomst loopt tot en met 21 januari 2051 en omvat de volledige bedding van het tracé (16,2 km), met inbegrip van de gerenoveerde Beverentunnel (1,2 km) en de Antigoontunnels (twee geboorde tunnelkokers van elk 6 km lang). De PPS beperkt zich tot de burgerlijke bouwkunde van het tracé, alsook het geautomatiseerde rook & warmteafvoer- en schuimblussingssysteem. De klassieke spoorwegtechnieken (sporen, bovenleidingen, seininrichting,...) maken dus geen deel uit van deze PPS.

De private partner draagt het bouwrisico en het beschikbaarheidsrisico. Daarom ontvangt hij een beschikbaarheidsvergoeding.

De activa gekoppeld aan de PPS Liefkenshoek Rail Link worden verwerkt als activa in eigendom, gezien Infrabel de juridische eigenaar is. De passiva hieraan gekoppeld hebben de kenmerken van een leaseverplichting en werden dan ook als dusdanig verwerkt.

Toelichting 33

Rechten en verplichtingen

Het bedrag van de contractuele verplichtingen voor de verwerving van materiële vaste activa bedraagt 1.151.633.946,41€ (2020: 1.354.120.229,44€).

Het bedrag van de contractuele verplichtingen voor de verwerving van diensten bedraagt 494.053.906,64€ (2020: 426.590.675,77 €).

De door de Groep voor rekening van derden gestelde persoonlijke zekerheden bedragen 36.538.734,70€ (2020: 40.714.152,46€).

De door derden aan de Groep verstrekte kredietlijnen bedragen 10.000.000,00€ per 31 december 2021 (2020: 10.000.000,00€).

De door derden voor rekening van de Groep gestelde zekerheden bedragen 251.685.536,20€ (2020: 256.129.674,99€) en betreffen voornamelijk borgtochten gesteld door aannemers en garanties op activa die onontbeerlijk zijn voor het verwezenlijken van het maatschappelijk doel.

Toelichting 34

Informatie betreffende verbonden partijen

34.1 Geconsolideerde vennootschappen

De lijst van de dochterondernemingen en ondernemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode is opgenomen in toelichting 6.

34.2 Relaties met de Staat

34.2.1 *Deelnemingsverhouding*

De Belgische Staat is de ultieme en voornaamste aandeelhouder van Infrabel NV van publiek recht. De Staat bezit rechtstreeks en onrechtstreeks 99,89% van de aandelen van Infrabel.

34.2.2 *Beheerscontract*

De Staat heeft met Infrabel een beheerscontract afgesloten voor de periode 1 januari 2008 – 31 december 2012 en van rechtswege verlengd tot een nieuw beheerscontract in werking treedt.

De Infrabel Groep vormt een essentieel element in het Belgische transportsysteem in zijn rol van Belgisch spoorweginfrastructuurbeheerder.

De wetgever heeft de **opdrachten van openbare dienst** van Infrabel als volgt vastgesteld:

1. het verwerven, het ontwerpen, de bouw, de vernieuwing, het onderhoud en het beheer van de spoorweginfrastructuur;
2. het beheer van de regelings- en veiligheidssystemen van deze infrastructuur;
3. het leveren aan de spoorwegondernemingen van de hen overeenkomstig de wet te leveren diensten;
4. de toewijzing van de beschikbare spoorweginfrastructuurcapaciteit;
5. de tarifiering, de facturering en de inning van heffingen voor het gebruik van de spoorweginfrastructuur en voor de diensten bedoeld in 3°.

Het beheerscontract beperkt zich niet tot het definiëren van de opdrachten van openbare dienst. Ook de taken die uitgevoerd moeten worden om deze opdrachten te vervullen, worden er behandeld.

Om Infrabel in staat te stellen om de zijn krachtens het beheerscontract gegeven opdrachten

van openbare dienst te vervullen, krijgt hij subsidies van de Federale Staat, en in mindere mate van de deelentiteiten (Gewesten) in het kader van bepaalde specifieke projecten. Voor meer informatie verwijzen we naar toelichting 23 - Subsidies.

34.2.3 Diensten aan besturen

De Groep levert diensten, zoals onder andere ICT-diensten, infrastructuurwerken en onderhoud, aan de Belgische Staat en aan verschillende besturen van de Belgische Staat. Al deze transacties gebeuren in het kader van normale klant/leverancier relaties tegen voorwaarden die niet gunstiger zijn dan die welke aan andere klanten en leveranciers worden aangeboden.

34.3 Cijfergegevens betreffende de relaties met de Belgische Staat en de ondernemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode

De door de Belgische Staat toegekende subsidies worden gedetailleerd besproken in toelichting 23.

Naast deze subsidies werden de volgende transacties uitgevoerd met verbonden partijen:

	31/12/2021		31/12/2020	
	Belgische Staat	Ondernemingen volgens vermogensmutatie	Belgische Staat	Ondernemingen volgens vermogensmutatie
Omzet	321.051,25	6.686.773,88	452.606,90	7.255.421,58
Diensten en diverse goederen	5.109.969,21	708.690.935,95	5.787.564,36	709.003.928,21
Vorderingen	770.089,46	1.992.812,08	773.339,58	2.670.202,32
Schulden	202.069,58	6.435.089,35	32.539,04	22.808.863,49

De transacties geboekt onder diensten en diverse goederen bestaan grotendeels uit de relatie met HR Rail.

34.4 Relaties met de hoogstgeplaatste functionarissen

De bestuurders en de leden van het Directiecomité van Infrabel NV van publiek recht worden als de hoogstgeplaatste functionarissen van de Groep beschouwd.

Het totaalbedrag van de bruto bezoldigingen van de bestuurders en de leden van het Directiecomité voor 2021 is 1.377.910,38 €, het bedrag voor 2020 bedroeg 1.331.656,79€.

De bezoldiging van de hoogstgeplaatste functionarissen betreft enkel lonen en kortetermijnbeloningen. Er zijn geen ontslagvergoedingen, vergoedingen na uitdiensttreding of lange termijnbeloningen uitbetaald in 2021 en 2020.

We verwijzen naar het Corporate governance hoofdstuk en remuneratieverslag in de statutaire jaarrekening van Infrabel voor meer informatie omtrent de bestuurders en leden van het Directiecomité, de werkingsregels en het remuneratiebeleid van de Groep.

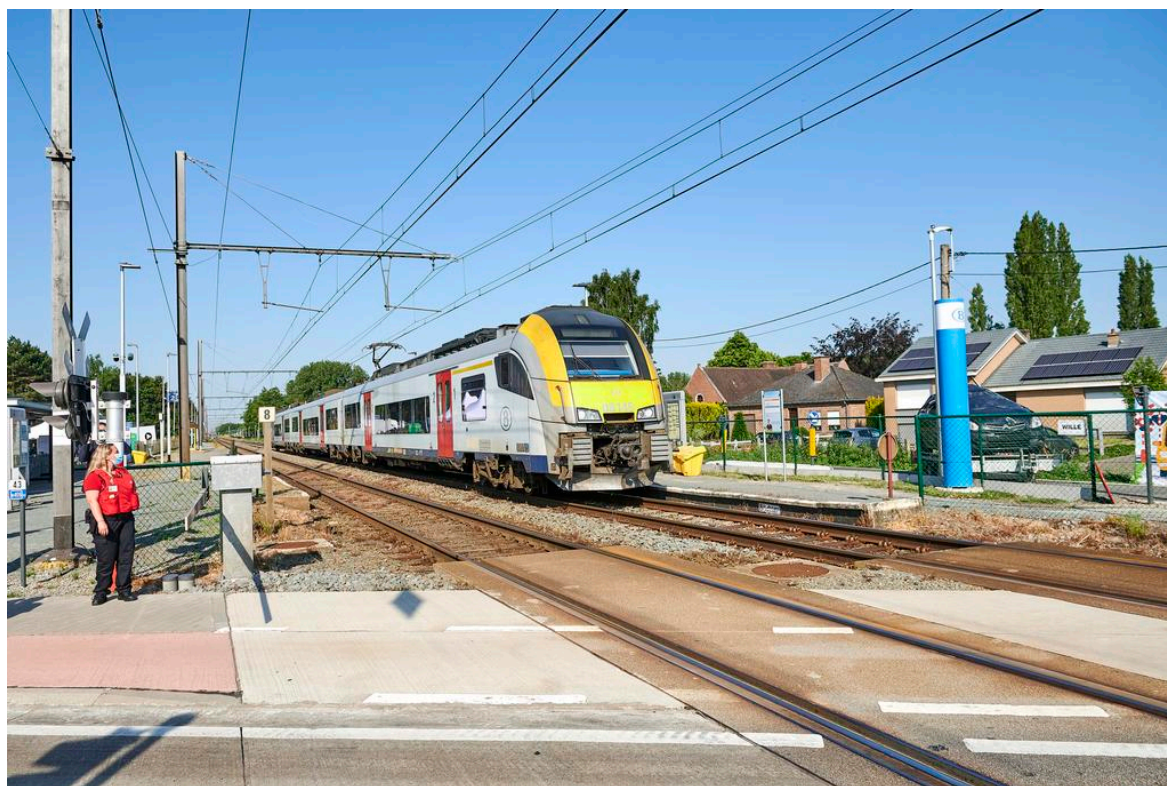
Toelichting 35

Erelonen van de commissaris

In 2021 heeft de Infrabel Groep 444.362,00€ (2020: 421.833,33€) geboekt met betrekking tot opdrachten in het kader van de controle van de jaarrekening door de bedrijfsrevisoren van de Groep. De kosten voor opdrachten in het kader van belastingsadvies bedroegen in 2021 13.447,43€ (2020: 3.592,80€). Er werden in 2021 andere audit opdrachten toevertrouwd aan de commissarissen ten bedrage van 5.881,78€ (2020: 5.435,60€).

Deze erelonen zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2021	31/12/2020
Opdrachten in het kader van controle van de jaarrekening	444.362,00	421.833,33
Opdrachten in het kader van belastingsadvies	13.447,43	3.592,80
Andere opdrachten	5.881,78	5.435,60
Bezoldiging van de commissaris	463.691,21	430.861,73



Toelichting 36

Gebeurtenissen na balansdatum

Geschil SPV 162

Op 24 maart 2022 keurde de Waalse regering een dading goed met de SPV 162 met betrekking tot een juridisch geschil waarbij de SPV 162 het Waalse Gewest had gedagvaard voor de niet-betaling van de laatste twee schijven van subsidies. Het akkoord houdt in dat het Waalse Gewest de voorlaatste schijf en de verwijlinteressen hierop in één keer betaalt in 2022. De betaling van de laatste schijf wordt gespreid in functie van de voortgang van de werken. De verwijlinteressen hierop zijn niet meer verschuldigd door het Waalse Gewest indien de gespreide betalingen tijdig worden ontvangen.

Vanuit een boekhoudkundig perspectief staan zowel de nominale bedragen van de subsidies als de verwijlinteressen in de geconsolideerde jaarrekening van 2021 als een vordering op het Waalse Gewest geboekt. Gezien de verwijlinteressen op de laatste schijf nu een voorwaardelijk actief zijn geworden, zal deze vordering voor een bedrag van 7.753.680,00 € in 2022 worden afgeboekt.