

Jaarrekening 2011

*Voorgelegd door
de raad van bestuur
aan de Algemene
Vergadering
van 16 mei 2012*

Inhoud

Inleiding	03
Kerncijfers 2011	04
Jaarverslag van de raad van bestuur aan de Algemene Vergadering van de aandeelhouders	06
Toestand van het bedrijf	06
Financiële gegevens over het boekjaar 2011	10
Balans 2011	14
Activa	14
Passiva	16
Uitleg bij de balans	18
Resultatenrekening 2011	25
Gedetailleerde resultatenrekening	25
Uitleg bij de resultatenrekening	27
Toelichting bij de jaarrekening	32
1. Staat van de immateriële vaste activa	32
2. Staat van de materiële vaste activa	33
3. Staat van de financiële vaste activa	34
4. Geldbeleggingen en overige beleggingen	35
5. Overlopende rekeningen van het actief	35
6. Staat van het kapitaal	35
7. Overlopende rekeningen van het passief	36
8. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	36
9. Betrekkingen met de verbonden ondernemingen en de ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	36
10. Sociale balans	36
Verslag van het College van Commissarissen over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2011	38
Corporate Governance	41
Remuneratieverslag	42

Inleiding



Voorstelling van de onderneming

Infrabel is de infrastructuurbeheerder van het Belgisch spoorwegnet. De onderneming werd opgericht op 29 oktober 2004 als naamloze vennootschap van publiek recht overeenkomstig de Europese richtlijnen tot scheiding tussen het beheer van de spoorinfrastructuur en de exploitatie van de spoorvervoerdiensten. De statuten van de onderneming werden voor het laatst gewijzigd op 05 januari 2012. De maatschappelijke zetel van de onderneming is gevestigd op het Marcel Broodthaersplein 2 te 1060 Brussel. De rekeningen worden opgesteld volgens de regels van de Belgische boekhoudwetgeving (Belgian GAAP), waarbij de waarderingsregels maximaal werden afgestemd op IFRS.

Boekjaar

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

Kapitaal

Het kapitaal van Infrabel is samengesteld uit 16 723 647 aandelen op naam zonder vermelding van nominale waarde. Overeenkomstig de beslissing van de Algemene Vergadering op 16 juli 2007 met betrekking tot de kapitaalsverhoging voor de realisatie van het hogesnelheidsnet, werd tijdens het boekjaar een schijf van 13 000 000,00 € volstort in overeenstemming met de geïnvesteerde bedragen.

Op 22 december 2011 heeft de Algemene Vergadering ingestemd in een kapitaalsverhoging van 43 817 098,63 € voor de investeringswerken uitgevoerd in het kader van de SPV 162 voor de modernisering van de lijn Brussel-Luxemburg. Deze kapitaalsverhoging ging gepaard met de uitgifte van 51 606 nieuwe aandelen. In overeenstemming met artikel 355 van de Programmawet van 20 juli 2006 werden de 13 000 000,00 € en de 43 817 098,63 € overgedragen naar de rubriek kapitaalsubsidies.

Op 31/12/2011 is de situatie van de aandeelhouders de volgende:

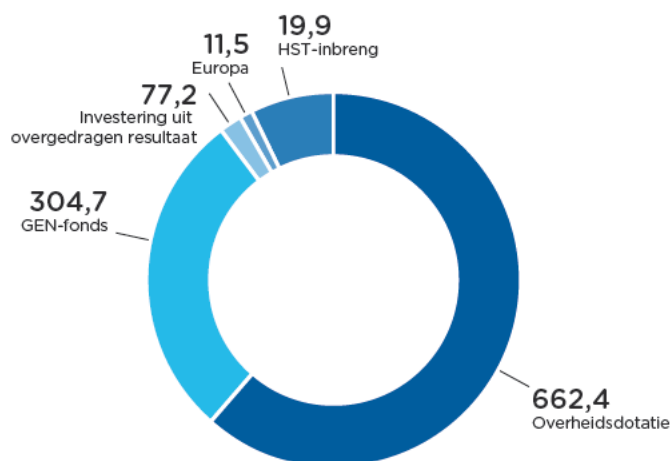
- de Belgische Staat met 1 064 746 aandelen, zijnde 6,37% van het kapitaal
- de NMBS-Holding met 15 658 901 aandelen, zijnde 93,63% van het kapitaal.

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

De jaarrekeningen worden neergelegd bij de Nationale Bank van België. Gedrukte exemplaren van het jaarverslag zijn verkrijgbaar op de zetel van de onderneming en worden toegestuurd aan de personen die daar om vragen. Het jaarverslag is tevens beschikbaar op de website van de onderneming (www.infrabel.be).

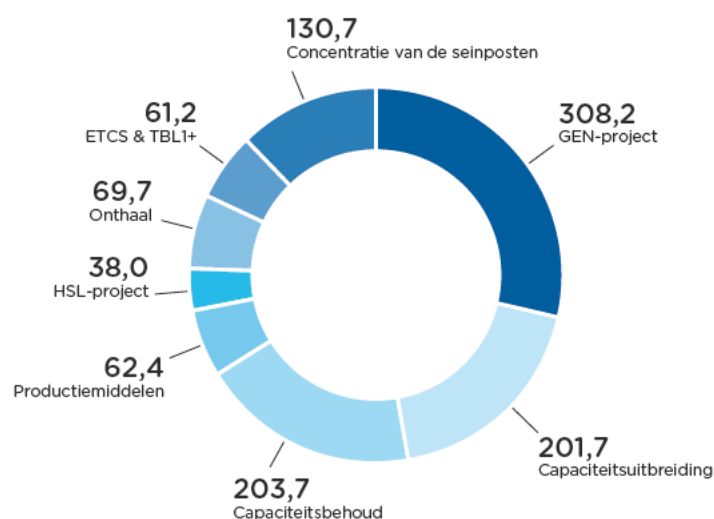
Kerncijfers 2011

Financiering van de gerealiseerde investeringen (in miljoen €)



=> Totaal = 1 075,7 miljoen

Gerealiseerde investeringen in 2011 (in miljoen €)



=> Totaal = 1 075,7 miljoen

Resultatenrekening (in miljoen €)

Bedrijfsopbrengsten	1 405,53
Bedrijfskosten ⁽¹⁾	1 392,51
Bruto exploitatieresultaat (EBITDA)	13,02
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	380,07
Netto exploitatieresultaat (EBIT)	-367,05
Financieel resultaat	402,69
Uitzonderlijk resultaat	-41,62
Globaal resultaat (EBT)	-5,98

⁽¹⁾ Zonder afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen

Balans

Het balanstotaal van Infrabel bedraagt **15 386 461 218,17 €** op 31/12/2011 tegenover 14 751 229 382,61 € op 31/12/2010.
De balans met de bedragen per rubriek van de activa en passiva wordt uiteengezet op pagina 10.

01



Jaarverslag van de raad van bestuur aan de Algemene Vergadering van de aandeelhouders van 16 mei 2012

Inleiding: verplichte vermeldingen in het jaarverslag

Dit jaarverslag is conform aan:

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

De Raad van Bestuur heeft de eer u verslag uit te brengen over de toestand en de resultaten van de vennootschap tijdens het afgelopen boekjaar 2011, in overeenstemming met de wettelijke en statutaire bepalingen.

1. Toestand van het bedrijf

1.1.

Markante gebeurtenissen in 2011

In 2011 ging Infrabel onverminderd verder met het verhogen van de veiligheid op het net, zijn eerste strategische prioriteit.

Na het ongeval in Buizingen op 15 februari 2010, en volgens de aanbevelingen van de daarna opgerichte Commissie Spoorveiligheid die op 10 februari 2011 door het Parlement werden aangenomen, werd immers beslist een aantal veiligheidsinvesteringen versneld uit te voeren.

Infrabel installeert progressief het automatische remsysteem TBL1+. Over het jaar 2011 is de efficiëntiedekking van het net door TBL1+ geëvolueerd van 54% naar 71%, hetgeen 3% meer is dan de reeds geplande versnelde installatie.

De veiligheidsinspanningen werpen ook hun eerste vruchten af. In 2011 werden 12,5% minder seinvoorbijrijdingen op hoofdspoor vastgesteld.

Infrabel ontwikkelde zijn Masterplan ETCS (European Train Control System). Dit werd voorgesteld in de Commissie voor de Infrastructuur, het Verkeer en de Overheidsbedrijven op 19 oktober 2011. Het opzet is om tegen eind 2022 over een volledig met ETCS uitgerust spoornet te beschikken, voor zover de financiële middelen ter beschikking worden gesteld.

In 2011 werden 19 seinposten overgenomen en 21 overwegen afgeschaft, hetgeen eveneens systematisch bijdraagt aan het verhogen van de veiligheid.

Op een proactieve manier tracht Infrabel bovendien zijn veiligheids-cultuur verder uit te dragen. Op 22 oktober heeft Infrabel, samen met NMBS, de brandweer en andere hulpdiensten een grote rampenoefening gehouden aan het station van Herentals. Alle spoorwegondernemingen werden uitgenodigd als observator.

De eerste helft van 2011 werd gekenmerkt door een verdere, zeer voor-

zichtige economische heropleving, maar het tweede semester van 2011 kende een groeivertraging en zelfs een licht negatieve groei door de financiële en economische crisis. Het aantal effectieve treinkilometers afgelegd door het binnenlands reizigersvervoer nam lichtjes af met 0,35% tot 80,9 mio treinkm, voor het internationale reizigersvervoer stegen ze met 8,60% tot 4,9 mio treinkm. Het aantal afgelegde treinkilometers door goederentreinen steeg met 5,0% tot 14,6 mio.

In juni 2011 startte de Europese Commissie een officieel onderzoek naar de naleving door België van de Europese richtlijn 91/440/EEG die de verplichte scheiding van de financiële rekeningen van spoorwagondernemingen en infrastructuurbeheerder vereist. Dit onderzoek is nog lopende.

Specifiek met betrekking tot het spoorgoederenvervoer is België, ingevolge de Europese regelgeving inzake een Europees spoorwegnet voor concurrerend goederenvervoer die in werking trad in het najaar van 2010, betrokken bij 3 corridors.

Infrabel was reeds actief als stichtend lid in corridor 2(C) sedert 2006, is in februari 2011 ook volwaardig lid geworden van het Managing Committee van corridor 1(A) en heeft meegewerkt aan het opzetten van de structuren voor corridor 8(F). Hierdoor draagt Infrabel veel bij aan de inschrijving van België op de kaart van de Europese goederencorridors.

Infrabel heeft in 2011 belangrijke vorderingen geboekt in een aantal grote werven die de capaciteit van het toekomstig spoornet gevoelig zullen uitbreiden.

Op 16 mei 2011 werd, in een project van publiek-private samenwerking (PPS), de eerste van twee tunnelkokers voltooid van de Liefkens-



hoekspoorverbinding onder de Schelde. Eind juli 2011 was het de beurt aan de tweede tunnelkoker. Deze 2 stappen bevestigen de voorziene indienststelling van de Liefkenshoekspoorverbinding tegen midden 2014.

Ook aan de betere ontsluiting en de verdere spoorontwikkeling in de haven van Zeebrugge werd volop verder gewerkt in 2011. Op 22 november 2011 werd het project-MER (milieu-effectenrapport) door de Vlaamse overheid goedgekeurd voor de aanleg van de nieuwe bundel Zwankendamme en de modernisering en uitbreiding van Zeebruggevorming. Het project bevat eveneens de aanleg van een brug (Wulfsberge) over de bundel Zwankendamme.

Met betrekking tot de tweede spoorontsluiting van de haven van Antwerpen werd de studie van het planMER verdergezet, in combinatie met het planMER E313 op vraag van het Vlaams Gewest, met het oog op indiening en goedkeuring van het planMER in de loop van 2012.

Er wordt verder gewerkt aan de 4 grote assen van het GEN, te weten:

- De verbinding Watermaal-Schuman-Josafat
- L161 (Brussel-Ottignies)
- L124 (Brussel-Nijvel)
- L50A (Brussel-Denderleeuw)

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

Verschillende andere werven worden verdergezet, waaronder de modernisering van de as Brussel-Luxemburg, met de voltooide vernieuwing van 32 van de 50 kunstwerken, rechte trekken van 3 van de 10 bochten en de hernieuwing van 54 km spoor.

Ook de L130 tussen Namen en Charleroi werd verder gemoderniseerd, met de herinrichting van het station van Taminés en het vernieuwen van de hoofdsporen in Ronet.

De infrastructuurwerken voor de noordelijke spoorontsluiting van Brussels Airport, de Diabolo, naderen hun eindfase met het oog op de indienststelling in juni 2012, waardoor de eerste PPS van Infrabel overgaat in z'n operationele fase.

Op 10 juni vertrok de eerste goederentrein vanuit Lanaken over het nieuw aangelegde spoor, gefinancierd door het Vlaams Gewest, richting Maastricht. Op 7 oktober werd Garocentre ingehuldigd, een trimodale terminal, waar Infrabel instond voor de spooraansluiting.

Infrabel liet voor het gehele jaar 2011 op het Belgisch spoornet een stiptheidscijfer van 87,0% optekenen, ten opzichte van 85,7% in 2010. Na neutralisatie van externe oorzaken en investeringswerken bedraagt de stiptheid 91,9% ten opzichte van 90,4% in 2010.

In samenwerking met de NMBS werd in januari een gemeenschappelijk actieplan goedgekeurd met 119 concrete maatregelen die op korte en middellange termijn een duidelijke positieve impact op de stiptheid moeten hebben.

Om alle stakeholders en klanten optimaal te informeren lanceerde Infrabel in het najaar van 2011 zijn volledig vernieuwde website. Op 9 november werd Railtime, het platform waar reizigers in real time treininfo kunnen opvragen, uitgebreid met een aantal nieuwe applicaties voor iPhone, Android en iPad die het gebruiksgemak voor het opvragen van real time treininfo vanaf mobiele toestellen verhogen.

De duurzaamheidsinspanningen van Infrabel slaan aan. Op 6 juni 2011 vond, dankzij de zonnepanelen op het dak van de Peerdsbostunnel in Antwerpen, de eerste treinrit plaats op zonne-energie.

Ook in het station van Deinze trekt Infrabel deze groene lijn door. Het afgelopen jaar werden er meer dan 200 zonnepanelen geïnstalleerd op het dak van de perronoverkapping, goed voor 90% van de totale energiebehoefte in het station.

Voor de tweede maal nam Infrabel op 2 oktober deel aan de Open bedrijvendag. Meer dan 11 000 bezoekers hebben zo de seinhuizen, Traffic Control, werkplaatsen en onderhoudscentra, verspreid over het hele land, ontdekt. Deze tweede deelname stond in het teken van de veiligheid.

Op 13 december opende Infrabel samen met G&V Energy Group een eerste openbare tankplaats voor dieseltreinen in de haven van Zeebrugge. De installatie is toegankelijk voor alle spoorwegoperators.

Er wordt vastgesteld dat het aantal koperdiefstallen in 2011 sterk is toegenomen. Infrabel neemt dan ook heel wat maatregelen tot verhoogd toezicht, ondergronds leggen van de bekabeling en het vervangen van koper door aluminium waar mogelijk.

Het nieuw strategisch plan Focus, gekoppeld aan een financieel plan, voor de periode 2012-2016, werd in 2011 grondig voorbereid voor definitieve goedkeuring door de Raad van Bestuur in 2012.

Het voorstel meerjareninvesteringsplan 2013-2025 van Infrabel werd op 08/12/2011 overgemaakt aan de NMBS Holding.

1.2.

Positionering van het bedrijf

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

Op 1 januari 2011 telde Infrabel 12 toegelaten goederenklanten, waarvan er 8 ook effectief al treinen lieten rijden op het netwerk. Dat waren NMBS, Crossrail, Fret -SNCF, Captrain Belgium, DB Schenker Rail Nederland, Trainsport, Rotterdam Rail Feeding en ERS. De overige 4, namelijk Railtraxx, Europorte France, EuroCargoRail en Rurtalbahnhof BV waren op dat moment nog niet actief.

Railtraxx reed op 4 augustus 2011 zijn eerste trein. Euro Cargo Rail deed dat op 06 mei 2011. Zo werden zij respectievelijk de 9de en 10de actieve goederenklant van Infrabel.

In februari werd NMBS Logistics, een zelfstandig filiaal van NMBS, de nieuwe naam van de goederenvervoerder bij de NMBS.

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

Op 31 december 2011 telde Infrabel dus 14 klanten, waarvan 12 actieve.

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

Ten opzichte van 2010 is de spooractiviteit in 2011, uitgedrukt in effectieve en niet-effectieve trein-kilometer met 1,37 % gestegen tot 112,250 miljoen treinkilometer.

De inkomsten afkomstig van de gebruiksheffing voor de infrastructuur stegen in 2011 met 3,20% ten opzichte van 2010.

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

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

1.3.

Belangrijke gebeurtenissen na het afsluiten van het boekjaar

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen na het afsluiten van het boekjaar te melden.

1.4.

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

Onder de elementen met een mogelijk belangrijke invloed op de werking van Infrabel, bevindt zich zeker elke fundamentele evolutie van de strategie van de belangrijkste klant, de NMBS.

Na een herstructurering van de goederenactiviteit van de NMBS is de nieuwe onderneming NMBS Logistics sinds 1 februari 2011 actief als spooroperator. Haar financiële situatie blijft zorgen baren en de evoluties kunnen een gevoelige invloed hebben op de opbrengsten van de infrastructuurheffing.

In het regeerakkoord is voorzien dat de NMBS-groep geherstructureerd zal worden met vermindering van zijn entiteiten. De voogdijminister zal binnen een termijn van 6 maanden, na de vorming van de regering in december 2011, een herstructureringschema uittekenen. Volgens de beoogde besparingen op de werkingskosten van de NMBS-groep zou de nieuwe structuur actief zijn vanaf 2013.

In de inbreukprocedure die de Europese Commissie voert omwille van de naar haar oordeel ontoereikende omzetting van het 1e spoorwegpakket zijn tot nader order geen verdere stappen ondernomen tegen België. De Commissie beschikt echter over een discretionaire bevoegdheid om de inbreukprocedure verder te zetten op elk ogenblik en in elk stadium van de procedure.

De verdere bespreking op EU-niveau over het nieuwe Witboek Transport 2050, de herziening van het eerste spoorwegpakket, de herziening van de TEN-T richtsnoeren en nieuwe initiatieven met betrekking tot de financiering van transportinfrastructuur (connecting Europe Facility) zouden op termijn belangrijke gevolgen kunnen hebben voor het functioneren van de onderneming.

1.5

Onderzoek en Ontwikkeling

Infrabel maakt gebruik van de op internationaal vlak ontwikkelde mogelijkheden inzake onderzoek en ontwikkeling, die aangereikt worden via zijn lidmaatschap bij verschillende internationale organisaties.

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

1.6

Dochterondernemingen

Naast de 208 werketels beschikt Infrabel over 2 dochterondernemingen waarin een meerderheids participatie wordt aangehouden: TUC Rail NV en Creosoteer Centrum van Brussel NV, respectievelijk actief op het vlak van studies en spoorweginfrastructuurwerken en op het vlak van het impregneren van dwarsliggers.

Infrabel is daarnaast ook lid van het EESV (Europees Economisch Samenwerkingsverband) Corridor C, en heeft een participatie in de CVBA GREENSKY en SPS FIN, beide opgericht in het kader van projecten van alternatieve energie.

1.7 Continuïteit

Overeenkomstig artikel 96 6° van de Vennootschapswet, wijzen wij erop dat de door Infrabel geleden verliezen in 2010 en 2011, respectievelijk 2,7 en 6,0 miljoen € de continuïteit van de onderneming, die over 14,5 miljard € aan eigen vermogen beschikt, niet in het gedrang brengen.

1.8 Sleutelindicatoren

Infrabel hanteert meerdere sleutelindicatoren, waarvan de lijst in 2006 vervolledigd werd in het kader van de implementatie van het strategisch plan BRIO.

De sleutelindicatoren van Infrabel zijn:

		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
A	Veiligheid							
	- Botsingen en aanrijdingen van toevallige obstakels in hoofdspoor	118	102	97	85	89	85	56
	- Ongevallen bij overwegen	61	56	62	47	45	33	31
	- Seinvoorbijrijdingen: Hoofdspoor en Bijspoor ->	62	75	79	97	117	130	129
	- Hoofdspoor					96	104	91
	- Bijspoor					21	26	38
B	Stiptheid van de reizigerstreinen – binnenlands vervoer							
	- Met neutralisatie	94,8%	94,0%	93,6%	94,3%	92,9%	90,4%	91,9%
	- Zonder neutralisatie	91,9%	90,6%	89,2%	90,2%	88,9%	85,7%	87,0%
	- Aantal 'minuten-relazen' te wijten aan Infrabel	-	-	-	234 159	247 046	301 491	303 741
	Aandeel van Infrabel (in %)				23,70%	23,30%	21,10%	22,60%
	- Aantal minuten vertraging toegewezen aan Infrabel				305 458	318 527	397 068	383 807
	Aandeel van Infrabel (in %)				20,40%	19,80%	17,50%	19,10%
C	EBITDA in mio €	+61,5	+57,8	+68,8	+83,9	+55,0	+25,1	+13,0(*)
	EBT (globaal resultaat) in mio €	+49,0	+40,1	+65,9	+98,8	+69,6	-2,7	- 6,0
	Toestand van de thesaurie op 31 december in mio €	+351,9	+229,8	+576,2	+571,2	+559,1	+536,3	+484 ,4
D	Uitvoeringsgraad van de investeringen ten opzichte van de amendering, alle financieringsbronnen samen (%)	90,5%	89,2%	81,6%	97,9%	101,6%	94,5%	94,0%
E	Uitvoering van het strategisch plan BRIO – Strategische prioriteiten die vorderen volgens schema (op 23)	-	-	-	20	21	21	20
F	Aantal rijpaden (mio)	1,897	1,856	1,854	1,844	1,754	1,798	1,770
	Aantal trein-km (mio) (effectief + niet-effectief)	102,613	104,946	112,120	113,668	107,896	110,734	112,250
G	Kwaliteitsbarometer van de vervoerde reizigers in binnenverkeer							
	a) Algemene tevredenheid	7,44	7,33	7,23	6,93	6,92	6,41	Gegevens pas beschikbaar einde mei, na de AV
	b) Stiptheid van de treinen	7,00	6,64	6,29	5,99	5,88	5,22	
	c) Kwaliteit van de informatie in de stations	7,38	7,27	7,24	7,14	7,11	6,80	
H	Personeel uitgedrukt in voltijds equivalenten	13 655	13 557	12 271 ^(**)	12 198	12 342	12 234	12 001

(*) Volgens de statutaire rekeningen in BGAAP op 31/12/2011

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

2. Financiële gegevens over het boekjaar 2011

2.1. Balans

De balans van de onderneming op 31 december 2011 bedraagt in totaal 15 386,46 miljoen € tegenover 14 751,23 miljoen € op 1 januari 2011 en kan als volgt samengevat worden (in miljoen €):

ACTIVA	31-12-2010	31-12-2011
Vaste activa	13 489,41	14 236,35
I. Oprichtingskosten	0,00	0,00
II. Immateriële vaste activa	1 373,28	1 371,41
III. Materiële vaste activa	12 112,87	12 861,64
IV. Financiële vaste activa	3,26	3,30
Vlottende activa	1 261,82	1 150,11
V. Vorderingen op meer dan één jaar	7,85	8,34
VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering	277,12	250,91
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar	431,01	398,05
VIII. Geldbeleggingen	442,27	484,05
IX. Beschikbare middelen	94,26	0,31
X. Overlopende rekeningen	9,31	8,45
TOTAAL VAN DE ACTIVA	14 751,23	15 386,46

PASSIVA	31-12-2010	31-12-2011
Eigen vermogen	13 831,19	14 515,42
I. Kapitaal	1 450,06	1 450,06
II. Uitgiftepremies	299,32	299,32
III. Herwaarderingsmeerwaarden	45,61	41,72
IV. Reserves	16,17	16,17
V. Overgedragen resultaat	104,52	8,54
VI. Kapitaalsubsidies	11 915,51	12 699,61
Voorzieningen	59,23	61,43
VII. Voorzieningen	59,23	61,43
Schulden	860,81	809,61
VIII. Schulden op meer dan één jaar	19,95	18,07
IX. Schulden op ten hoogste één jaar	653,78	598,45
X. Overlopende rekeningen	187,08	193,09
TOTAAL VAN DE PASSIVA	14 751,23	15 386,46

2.2. Resultatenrekening

Het boekjaar 2011 wordt afgesloten met een positief bruto exploitatieresultaat (EBITDA) van 13,02 miljoen € en een negatief globaal resultaat (EBT) van -5,98 miljoen €.

De resultatenrekening kan als volgt samengevat worden (in miljoen €):

RESULTATENREKENING	2010	2011
Bedrijfsopbrengsten	1 366,18	1 405,53
Omzet	1 063,93	1 125,05
- Infrastructuurvergoeding	629,11	649,05
- Dotatie van de Staat	192,49	191,23
- Andere	242,33	284,77
Wijzigingen in de afgewerkte producten, goederen in bewerking en de bestellingen in uitvoering	22,90	-23,94
Geproduceerde vaste activa	249,53	274,21
Andere exploitatieopbrengsten	29,82	30,21
Bedrijfskosten	1 341,11	1 392,51
Grondstoffen en hulpstoffen	117,16	153,18
Diverse diensten en goederen	1 222,61	1 238,04
- Personeelskosten	726,58	724,06
- Andere	496,03	513,98
Andere exploitatiekosten	1,34	1,29
Bruto exploitatieresultaat (EBITDA)	25,07	13,02
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	378,57	380,07
Financieel resultaat	351,93	402,69
Uitzonderlijk resultaat	-1,13	-41,62
GLOBAAL RESULTAAT (EBT)	-2,70	-5,98

2.3. Risicobeheersing inzake het gebruik van financiële instrumenten

Infrabel heeft op 31 december 2011 geen risico's door gebruik van financiële instrumenten.

Infrabel heeft het dagelijkse beheer van zijn geldmiddelen toevertrouwd aan de NMBS-Holding die als "in-house" bank optreedt.

De NMBS-Holding verzorgt de cash-pooling binnen de NMBS-Groep en maakt eventueel gebruik van financiële instrumenten voor eigen rekening.



2.4. Bestemming van het resultaat

De te bestemmen winst bedraagt:	
- Te bestemmen verlies van het boekjaar	-5 985 710,91 €
- Overgedragen winst van het vorige boekjaar	104 523 782,22 €
- Overdracht naar kapitaalsubsidies	-90 000 000 €
- Te bestemmen winst	8 538 071,31 €
De raad van bestuur stelt de volgende resultaatbestemming voor:	
- Toevoeging aan het kapitaal en de uitgiftepremie	0,00 €
- Toevoeging aan de wettelijke reserves	0,00 €
- Toevoeging aan de beschikbare reserves	0,00 €
- Overdracht naar het volgend boekjaar	8 538 071,31 €
- Vergoeding van het kapitaal (dividend)	0,00 €
- Winstuitkering aan de bestuurders	0,00 €
- Winstuitkering aan de andere rechthebbenden	0,00 €
TOTAAL	8 538 071,31 €

Het bovenstaande voorstel voor bestemming is ingegeven met het oog op de opbouw van voldoende financiële middelen voor het behoud van het industriële apparaat en het verzekeren van een normale en gezonde bedrijfsvoering.

2.5. Bijkomende taken aan de commissarissen toevertrouwd

Tijdens het boekjaar 2011 werd door de commissarissen onderstaande prestaties bovenop het gewone mandaat uitgevoerd:

- Verslag van de kapitaalsverhoging ten gevolge van de inbreng in natura van de NMBS-Holding ten belope van 14 242,00 €
- Controlewerkzaamheden met betrekking tot de consolidatie voor 12 800,00 €

2.6. Waarderingsregels

De waarderingsregels toegepast bij de afsluiting van de jaarrekening per 31 december 2011 werden voorgelegd aan het directiecomité van 20/03/2012 en aan de raad van bestuur van 29/03/2012. Er werden een aantal waarderingsregels gewijzigd tegenover het boekjaar 2010, voornamelijk daar waar de waarderingsregels nog niet volledig waren afgestemd op IFRS. De samenvatting van de waarderingsregels wordt aan de jaarrekening gehecht.

2.7. Belangenconflict

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

2.8. Voorstel tot kwijting aan de bestuurders en aan de commissarissen

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

Opgesteld te Brussel op 26/04/2012

Namens de raad van bestuur,

Christine Vanderveeren
Voorzitter van de raad van bestuur

Luc Lallemand
Gedelegeerd bestuurder



02



Balans 2011

1. Activa

Balans boekjaar 2011 (in €)

ACTIVA	Balans per 31/12/2010	Balans per 31/12/2011
VASTE ACTIVA	13 489 411 044,83	14 236 353 450,88
I. Oprichtingskosten	0,00	0,00
II. Immateriële vaste activa	1 373 281 081,61	1 371 412 863,24
Concessierecht	1 277 575 757,57	1 263 838 383,83
Imm. vaste activa excl. concessierecht	95 705 324,04	107 574 479,41
III. Materiële vaste activa	12 112 871 018,79	12 861 642 566,35
A. Terreinen en gebouwen	3 279 546 921,29	3 359 475 056,89
Aanschaffingswaarde	3 961 636 385,18	4 050 301 312,90
Afschrijving	-682 089 463,89	-690 826 256,01
B. Installaties, machines en uitrusting	5 102 762 904,65	5 138 750 591,68
Aanschaffingswaarde	9 399 342 867,13	9 731 833 629,58
Afschrijving	-4 296 579 962,48	-4 593 083 037,90
C. Meubilair en rollend materieel	19 840 455,21	19 775 947,78
Aanschaffingswaarde	120 869 313,55	121 984 097,44
Afschrijving	-101 028 858,34	-102 208 149,66
D. Leasing en soortgelijke rechten	45 610 050,07	41 716 113,84
Aanschaffingswaarde	49 307 903,10	147 453 515,47
Afschrijving	-3 697 853,03	-105 737 401,63
E. Overige materiële vaste activa	843,44	6 430 307,18
Aanschaffingswaarde	102 816 391,64	96 988 006,39
Afschrijving	-102 815 548,20	-90 557 699,21
F. Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	3 665 109 844,13	4 295 494 548,98
IV. Financiële vaste activa	3 258 944,43	3 298 021,29
A. Verbonden ondernemingen	3 245 017,06	3 284 093,42
1. Deelnemingen	3 095 017,06	3 284 093,42
- Creosoteer Centrum van Brussel	1 607 655,91	1 796 732,27
- TUC RAIL	1 487 361,15	1 487 361,15
2. Vorderingen (Woordprotect)	150 000,00	0,00
B. Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	3 000,00	3 000,00
1. Deelnemingen (Greensky)	3 000,00	3 000,00
2. Vorderingen	0,00	0,00
C. Andere financiële vaste activa	10 927,37	10 927,87
1. Aandelen en deelnemingen	10 629,90	10 630,40
- SPS FIN	9 879,90	9 879,90
- BCC	750,00	750,00
- Black Swan Solar	0,00	0,50
2. Vorderingen en borgtochten in contanten	297,47	297,47

Balans boekjaar 2011 (in €)

VLOTTENDE ACTIVA	1 261 818 337,78	1 150 107 767,29
V. Vorderingen op meer dan één jaar	7 852 542,63	8 340 144,22
A. Handelsvorderingen	2 542,63	0,00
B. Andere vorderingen	7 850 000,00	8 340 144,22
- Historische bodemsanering	7 850 000,00	8 340 144,22
VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering	277 122 207,65	250 910 880,56
A. Voorraden	238 798 369,34	234 870 966,85
1. Grondstoffen	149 327 982,89	226 135 047,57
2. In bewerking	8 657 964,40	4 691 488,52
3. Afgewerkte producten	80 812 248,05	4 044 430,76
6. Vooruitbetalingen	174,00	0,00
B. Bestellingen in uitvoering	38 323 838,31	16 039 913,71
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar	431 012 413,45	398 050 567,83
A. Handelsvorderingen	197 560 594,34	230 242 893,82
B. Andere vorderingen	233 451 819,11	167 807 674,01
- Te recupereren BTW	30 958 895,94	44 195 562,42
- Dotatie van de Staat	16 268 000,00	13 798 800,00
- Fonds voor Spoorweg Infrastructuur	40 000 000,00	0,00
- Gesubsidieerde vorderingen	130 694 806,77	100 362 274,21
- Andere	15 530 116,40	9 451 037,38
VIII. Geldbeleggingen	442 265 000,00	484 050 922,41
B. Andere beleggingen	442 265 000,00	484 050 922,41
IX. Beschikbare middelen	94 259 193,91	307 604,73
X. Overlopende rekeningen	9 306 980,14	8 447 647,54
- Over te dragen kosten personeel	7 642 547,34	7 334 686,96
- Over te dragen kosten verzekeringspremies	949 950,00	589 421,71
- Andere over te dragen kosten	631 831,60	476 185,21
- Verkregen opbrengsten	82 651,20	47 353,66
TOTAAL ACTIVA	14 751 229 382,61	15 386 461 218,17

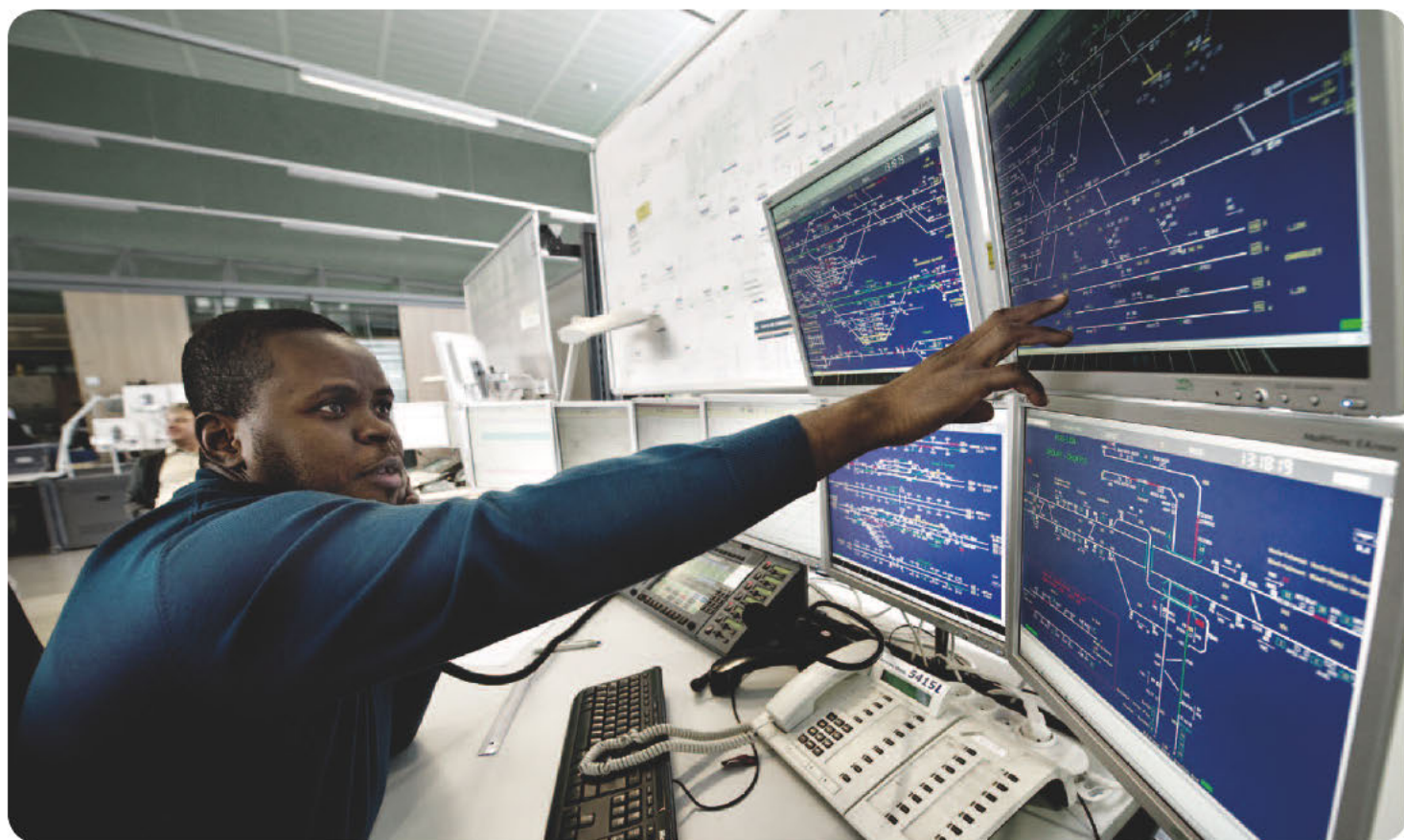
2. Passiva

Balans boekjaar 2011 (in €)

PASSIVA	Balans per 31/12/2010	Balans per 31/12/2011
EIGEN VERMOGEN	13 831 188 300,66	14 515 415 261,40
I. Kapitaal	1 450 061 500,00	1 450 061 500,00
A. Geplaatst kapitaal	1 531 975 000,00	1 518 975 000,00
B. Niet-opgevraagd kapitaal (-)	-81 913 500,00	-68 913 500,00
II. Uitgiftepremies	299 317 752,80	299 317 752,80
III. Herwaarderingsmeerwaarden	45 610 017,15	41 716 081,14
IV. Reserves	16 169 691,66	16 169 691,66
A. Wettelijke reserves	16 169 691,66	16 169 691,66
V. Overgedragen resultaat	104 523 782,22	8 538 071,31
VI. Kapitaalsubsidies	11 915 505 556,83	12 699 612 164,49
- Materiële en immateriële vaste activa	11 915 505 556,83	12 699 612 164,49
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	59 231 757,46	61 429 426,84
VII. Voorziening voor risico's en kosten en uitgestelde belastingen	59 231 757,46	61 429 426,84
A. Voorzieningen voor risico's en kosten	59 231 757,46	61 429 426,84
4. Overige risico's en lasten	59 231 757,46	61 429 426,84
- Bodemsanering	35 730 323,55	37 343 432,76
- Juridische geschillen	10 051 059,00	11 740 644,06
- Ophalen niet herbruikbaar houtafval	645 084,16	488 017,82
- Anciënniteitsverlof	6 246 765,94	7 102 384,39
- Anciënniteitspremies	1 340 862,95	1 374 916,24
- Vervroegd vertrek personeel	5 217 661,86	3 380 031,57



SCHULDEN	860 809 324,49	809 396 887,06
VIII. Schulden op meer dan één jaar	19 951 299,55	18 072 099,77
A. Financiële schuld	27,34	26,42
3. Leasing en daarmee gelijkgestelde schulden	27,34	26,42
D. Andere schulden	19 951 272,21	18 072 073,35
- Overnames van de pensioenen	19 499 306,17	17 640 903,12
- Andere	451 966,04	431 170,23
IX. Schulden op ten hoogste één jaar	653 777 799,24	598 226 813,34
A. Schulden op meer dan één jaar die in het jaar vervallen	1 790 529,49	2 010 172,36
B. Financiële schulden	0,00	64,40
1. Kredietinstellingen	0,00	64,40
C. Handelsschulden	605 393 197,05	590 566 271,28
1. Leveranciers	605 393 197,05	590 566 271,28
D. Op bestellingen ontvangen vooruitbetalingen	5 058 836,85	5 664 489,28
E. Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	13 912,82	18 312,82
1. Belastingen	7 579,28	6 026,95
2. Bezoldigingen en sociale lasten	6 333,54	12 285,87
F. Andere schulden	41 521 323,03	187 146,07
X. Overlopende rekeningen	187 080 225,70	193 097 973,95
- Toe te rekenen kosten personeel	78 326 919,74	83 157 537,04
- Andere toe te rekenen kosten	84 882,62	156 728,54
- Over te dragen opbrengst infrastructuurvergoeding	106 128 553,22	109 783 708,37
- Andere over te dragen opbrengsten	2 539 870,12	0,00
TOTAAL PASSIVA	14 751 229 382,61	15 386 461 218,17



3. Uitleg bij de balans

3.1. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa omvatten enerzijds het recht om het Belgische net uit te baten voor een boekwaarde van 1 263 838 383,83 €. Dit uitbatingsrecht wordt lineair afgeschreven over 99 jaar. Deze rubriek omvat anderzijds de investeringen in software voor interne informaticatoepassingen, die voor rekening van Infrabel door de NMBS-Holding worden ontwikkeld. De boekwaarde van deze softwaretoepassingen bedraagt 107 574 479,41 €.

Zie ook de toelichtingen bij de jaarrekening – Staat 1 (pagina 32).

3.2. Materiële vaste activa

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

De netto toename van de materiële vaste activa ten opzichte van de situatie op 31 december 2010 bedraagt 748 771 547,56 €.

Zie ook de toelichtingen bij de jaarrekening – Staat 2 (pagina 33).



3.3. Financiële vaste activa

De vennootschap beschikt over een deelneming van 3 284 093,42 € in zijn dochterondernemingen, als volgt onderverdeeld:

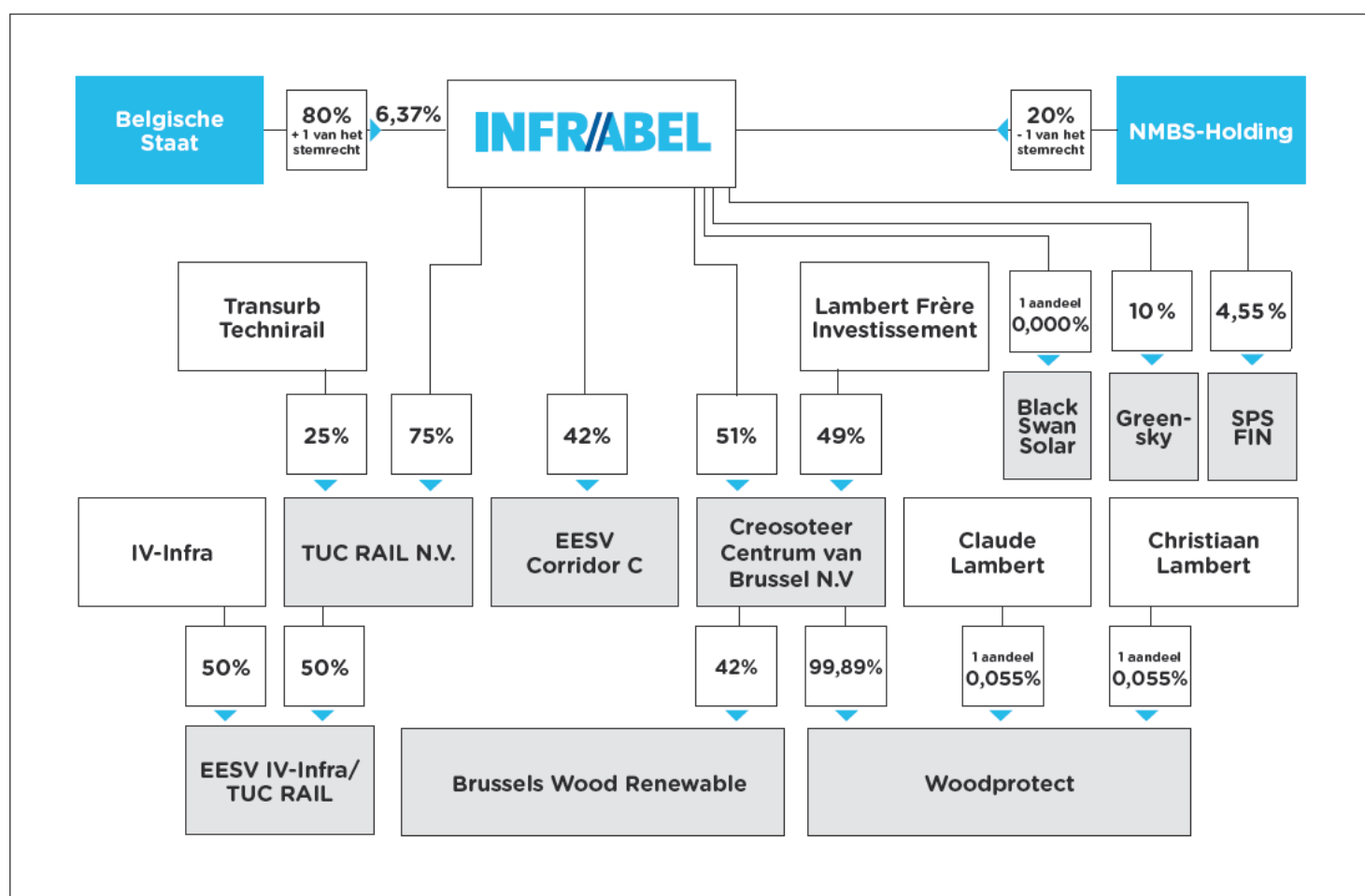
- Creosoteer Centrum van Brussel (CCB) voor 1 796 732,27 €
- TUC RAIL N.V. voor 1 487 361,15 €

Naar aanleiding van de wijziging in de waarderingsregels m.b.t. de waardeverminderingen op financiële vaste activa werd de waardevermindering op CCB van 189 076,36 € teruggenomen, waardoor de

deelneming in CCB stijgt van 1 607 655,91 € in 2010 tot 1 796 732,27 € in 2011.

Infrabel is daarnaast ook lid van het EESV (Europees Economisch Samenwerkingsverband) Corridor C, en heeft een participatie in de CVBA GREENSKY, SPS FIN en Black Swan Solar, die werden opgericht in het kader van projecten van alternatieve energie.

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



Zie ook de toelichtingen bij de jaarrekening – Staat 3 (pagina 34).

3.4.

Vorraden en bestellingen in uitvoering

De onderneming heeft in zijn balans voorraden voor een totaalbedrag van 234 870 966,85 €. Een belangrijk deel van deze voorraden betreft bevoorradingen in hulpstoffen, zoals seinmateriaal, dwarsliggers, spooruitrustingen, enz. en dit, voor een bedrag van 226 135 047,57 €. De afgewerkte producten en goederen in bewerking hebben een waarde van respectievelijk 4 044 430,76 € en 4 691 488,52 €.

De bestellingen in uitvoering, zonder rekening te houden met de waardeverminderingen, bedragen 18 473 841,95 € en betreffen werken waarvoor een contract werd afgesloten met de derde, die de bestelling heeft geplaatst. Deze openstaande bestellingen zullen later aan de betreffende derde worden gefactureerd.

Bedragen in €	
VOORRAAD	234 870 966,85
1. Bevoorradingen	226 135 047,57
Aanschaffingswaarde	241 748 666,71
- Grondstoffen	28 570,90
- Diverse leveringen	23 916 118,13
- Ballast	98 548,08
- Dwarsliggers	26 730 916,17
- Spoorstaven	13 802 049,11
- Spooruitrustingen	15 521 759,17
- Spoortoestellen	16 445 788,34
- Kabels & Rijdraad	477 642,78
- Seinmateriaal	102 154 045,35
- Andere spoormaterialen	34 312 262,33
- Afgekeurde materialen	6 671 958,15
- Rollend materieel	1 589 008,20
Geboekte waardeverminderingen	-15 613 619,14
2. Goederen in bewerking	4 691 488,52
3. Afgewerkte producten	4 044 430,76

Bedragen in €	
Bestellingen in uitvoering:	16 039 913,71
- Productieprijs	18 473 841,95
- Geboekte waardeverminderingen	-2 433 928,24

3.5.

Vorderingen op ten hoogste één jaar

De handelsvorderingen bedragen 398 050 567,83 € en bestaan uit handelsvorderingen ten belope van 230 242 893,82 € en andere vorderingen ten belope van 167 807 674,01 €.

De handelsvorderingen op de operator NMBS bedragen 98,39 miljoen €. Het betreft hoofdzakelijk de factuur voor de infrastructuurvergoeding voor de maand februari 2012. De infrastructuurvergoedingen worden twee maanden op voorhand gefactureerd aan elke operator actief op het Belgische spoorwegnet. De vordering verbonden aan de exploitatiedotatie van de Staat bedraagt 64 537 000,00 €.

De andere vorderingen ten belope van 167 807 674,01 € omvatten

hoofdzakelijk vorderingen verbonden aan tussenkomsten door derden voor een bedrag van 100.362.274,21 €, waarvan 81 549 196,43 € het GEN-fonds betreffen. De terug te vorderen BTW bedraagt 44.195.562,42 €.

3.6. Geldbeleggingen en liquide middelen

Infrabel beschikt op 31/12/2011 over een positieve thesaurie van 484 358 527,14 €. De beschikbare geldmiddelen werden enerzijds belegd in het kader van een cash-pooling bij de NMBS-Holding en anderzijds bij financiële instellingen.

De tabel hieronder beschrijft de mutaties van de beschikbare liquiditeiten en de wijze waarop deze werden gegenereerd en aange-

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

Kasstroomtabel		31 december 2011
Geldbeleggingen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar		536 524 193,91
Bedrijfsactiviteiten		
Bedrijfsresultaat		-5 985 710,91
Niet-kasposten in het bedrijfsresultaat		19 081 307,30
- Afschrijvingen op vaste activa		420 805 076,57
- In resultaatname van de kapitaalsubsidies		-403 248 976,80
- Afschrijvingen op herwaarderingsmeerwaarden		-3 893 936,01
- Waardeverminderingen		4 881 540,57
- Voorzieningen voor risico's en kosten		2 197 669,38
- Gerealiseerde meer- en minderwaarden		-1 660 066,41
Brutomiddelen gegenereerd door de bedrijfsactiviteiten		13 095 596,39
Wijziging van de voorraden en de bestellingen in uitvoering		25 123 866,45
Wijziging van de handelsvorderingen		-35 026 500,13
Wijziging van de vorderingen van de exploitatiedotatie van de Staat		-1 241 000,00
Wijziging van de overige vorderingen		-1 687 479,85
Wijziging van de handelsschulden		-14 826 925,77
Wijziging van de andere schulden		-2 383 681,44
Wijziging in de overlopende rekeningen		6 877 080,85
Wijziging rek.-cour. BTW		-13 236 666,48
Nettomiddelen gegenereerd door de bedrijfsactiviteiten		-23 305 709,98
Investeringsactiviteiten		
Investering in immateriële vaste activa		-26 165 614,52
Investering in materiële vaste activa		-1 141 657 940,45
Inkomsten uit de verkoop van vaste activa		1 775 216,33
Investering in financiële vaste activa		149 999,50
Nettomiddelen gegenereerd door de investeringsactiviteiten		-1 165 898 339,14
Financieringsactiviteiten		
Kapitaalsubsidies van de Staat voor de financiering van de activa		1 097 355 583,75
Wijziging van de vorderingen verbonden aan de investeringsdotatie van de Staat		2 470 000,00
Wijziging van de vorderingen verbonden aan het GEN-Fonds		14 263 172,82
Wijziging van de overige vorderingen m.b.t. de financiering van investeringsprojecten		22 949 561,38
Wijziging van de vorderingen m.b.t. het fonds voor spoorweginfrastructuur		40 000 000,00
Wijziging van de schulden m.b.t. ongebruikte investeringstoelage		-40 000 000,00
Rekening courant-kredieten		64,40
Middelen gegenereerd door de financieringsactiviteiten		1 137 038 382,35
Geldbeleggingen en kasequivalenten aan het einde van de periode		484 358 527,14

3.7.

Eigen vermogen

Het eigen vermogen bedraagt 14.515.415.261,40 € en kan op de volgende manier worden samengevat:

Geplaatst kapitaal	1 518 975 000,00 €
Niet-opgevraagd kapitaal	-68 913 500,00 €
Uitgiftepremies	299 317 752,80 €
Herwaarderingsmeerwaarden	41 716 081,14 €
Reserves	16 169 691,66 €
Overgedragen resultaat	8 538 071,31 €
Kapitaalsubsidies	12 699 612 164,49 €
TOTAL	14 515 415 261,40 €

De herwaarderingsmeerwaarden zijn het gevolg van een meerwaarde op de seininrichtingsactiva QTE en de trieerinstallaties in Antwerpen-Noord, voorwerp van een alternatieve financiering door de NMBS-Holding.

De verhoging van de kapitaalsubsidies ten opzichte van de situatie van vorig boekjaar betreft nieuwe kapitaalsubsidies ontvangen voor verschillende investeringsprojecten, zoals de HSL- en GEN-projecten, alsook alle investeringsprojecten gefinancierd door de Staat, de Europese Unie, de provincies, enz. Overeenkomstig artikel 34 van de Wet van 23 december 2011 werd in 2011 een bedrag van 90 miljoen € overgeboekt van de post overgedragen resultaat naar kapitaalsubsidies.

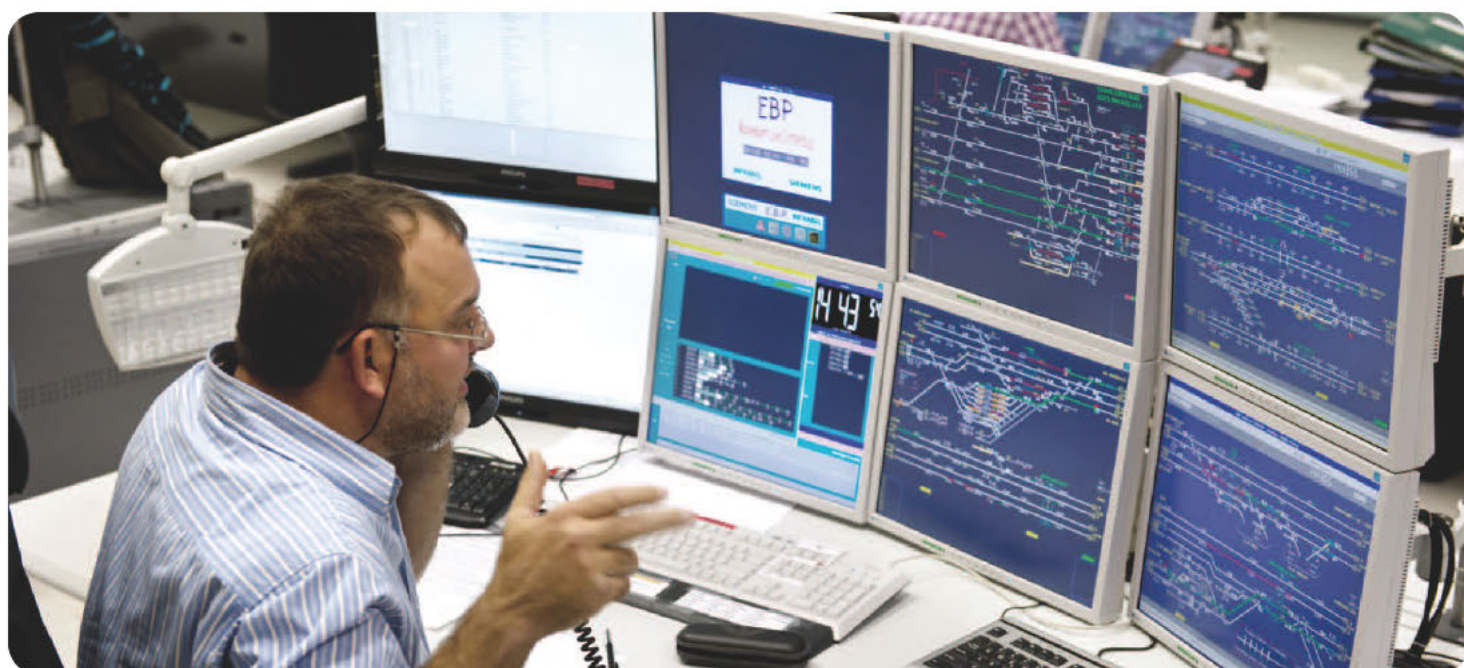
3.8.

Voorzieningen en uitgestelde belastingen

Infrabel heeft op zijn balans provisies aangelegd ter dekking van alle belangrijke risico's en verplichtingen voor een totaal van 61.429.426,84 €.

De aangelegde provisies betreffen:

Bodemsanering	37 343 432,76 €
Juridische geschillen	11 740 644,06 €
Ophaling van onherbruikbaar houtafval	488 017,82 €
Anciënniteitsverlof	7 102 384,39 €
Anciënniteitspremie	1 374 916,24 €
Vervroegd vertrek van personeel	3 380 031,57 €
TOTAL	61 429 426,84 €



3.9. Schulden

De schulden op korte en lange termijn ten bedrage van 616.518.555,98 € kunnen als volgt onderverdeeld worden:

Handelsschulden	590 566 271,28 €
Ontvangen vooruitbetalingen	5 664 489,28 €
Schulden inzake belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	18 312,82 €
Schulden op lange termijn die binnen het jaar vervallen	2 010 172,36 €
Overige schulden op korte termijn	187 146,07 €
Leasing en soortgelijke schulden	26,42 €
Schulden op lange termijn	18 072 073,35 €
Rekening courant-kredieten	64,40 €
TOTAAL	616 518 555,98 €



03



Resultatenrekening 2011

1. Gedetailleerde resultatenrekening

RESULTATENREKENING (in vergelijking met vorig boekjaar)	Cumul 31.12.2010	Cumul 31.12.2011	Variatie
I. Bedrijfsopbrengsten	1 366 181 043,66	1 405 526 561,00	39 345 517,34
A. Omzet	1 063 930 013,23	1 125 054 614,77	61 124 601,54
Bedrijfsopbrengsten van diensten	1 063 930 013,23	1 125 054 614,77	61 124 601,54
- Staatsdotatie	192 488 000,00	191 233 000,00	-1 255 000,00
- Infrastructuurvergoeding	629 113 729,57	649 050 121,87	19 936 392,30
- Energie voor tractie en gebouwen	172 390 749,10	169 308 709,45	-3 082 039,65
- Investerings voor derden	15 623 369,55	61 968 573,13	46 345 203,58
- Andere	54 314 165,01	53 494 210,32	-819 954,69
Toegekende verminderingen, kortingen en afslag	0,00	0,00	0,00
B. Variatie van de producten in bewerking, van de afgewerkte producten en van de bestellingen in uitvoering (vermeerdering +, vermindering -)	22 903 087,64	-23 940 481,03	-46 843 568,67
C. Geproduceerde vaste activa	249 525 512,59	274 211 853,31	24 686 340,72
D. Andere bedrijfsopbrengsten	29 822 430,20	30 200 573,95	378 143,75
II. Bedrijfskosten	1 719 678 228,41	1 772 578 445,87	52 900 217,46
A. Grondstoffen en hulpstoffen	117 161 484,95	153 175 667,60	36 014 182,65
1. Aankopen	133 149 522,16	151 820 485,36	18 670 963,20
2. Variatie van de voorraden (vermeerdering +, vermindering -)	-15 988 037,21	1 355 182,24	17 343 219,45
B. Diensten en diverse goederen	1 222 612 459,76	1 238 040 290,00	15 427 830,24
- Personeelskosten	702 867 974,41	705 527 617,83	2 659 643,42
- Andere kosten m.b.t. het personeel	23 709 282,49	18 532 939,15	-5 176 343,34
- Andere	496 035 202,86	513 979 733,02	17 944 530,16
C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	0,00	0,00	0,00
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op vestigingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	369 051 393,21	375 453 168,66	6 401 775,45
E. Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen (dotaties+, terugnames-)	4 879 411,77	2 417 957,52	-2 461 454,25
F. Voorzieningen voor risico's en lasten (dotaties+, terugnames-)	4 634 572,37	2 197 669,38	-2 436 902,99
G. Andere exploitatiekosten	1 338 906,35	1 293 692,71	-45 213,64
III. Exploitatieresultaat	-353 497 184,75	-367 051 884,87	-13 554 700,12

RESULTATENREKENING (in vergelijking met vorig boekjaar)	Cumul 31.12.2010	Cumul 31.12.2011	Variatie
IV. Financiële opbrengsten	356 877 826,84	409 167 057,96	52 289 231,12
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa	17 325,00	13 342,50	-3 982,50
B. Opbrengsten van de vlottende activa	3 444 002,67	5 821 363,70	2 377 361,03
C. Andere financiële opbrengsten	353 416 499,17	403 332 351,76	49 915 852,59
V. Financiële lasten	4 951 671,31	6 476 409,89	1 524 738,58
A. Kosten van de schulden	2 501 467,24	1 991 894,77	-509 572,47
B. Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan deze vermeld in II.E. (vermeerdering +, vermindering -)	2 414 985,41	2 656 977,73	241 992,32
C. Andere financiële lasten	35 218,66	1 827 537,39	1 792 318,73
VI. Bedrijfsresultaat vóór belastingen	-1 571 029,22	35 638 763,20	37 209 792,42
VII. Uitzonderlijke opbrengsten	524 290,05	6 203 093,03	5 678 802,98
A. Terugname van afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0,00	2 360 057,72	2 360 057,72
B. Terugname van waardeverminderingen op financiële vaste activa	108 074,49	189 076,36	81 001,87
C. Terugname van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0,00	0,00	0,00
D. Meerwaarden op het realiseren van vaste activa	416 210,88	1 878 292,47	1 878 287,79
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	4,68	1 775 666,48	1 359 455,60
VIII. Uitzonderlijke lasten	1 653 620,39	47 827 567,14	46 173 946,75
A. Afschrijvingen en uitzonderlijke waardeverminderingen op vestigingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	1 451 893,81	47 711 967,07	46 260 073,26
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	120,10	0,00	-120,10
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en lasten	0,00	0,00	0,00
D. Minderwaarden op het realiseren van vaste activa	201 606,48	115 600,07	-86 006,41
E. Andere uitzonderlijke lasten	0,00	0,00	0,00
IX. Resultaat van het boekjaar vóór belastingen	-2 700 359,56	-5 985 710,91	-3 285 351,35



2. Uitleg bij de resultatenrekening

2.1.

Omzet

De omzet bedraagt 1 125 054 614,77 € en kan op de volgende manier schematisch voorgesteld worden:

Bedragen in €	
I. Bedrijfsopbrengsten	
A. Omzet	1 125 054 614,77
Infrastructuurvergoeding	649 050 121,87
Staatsdotatie	191 233 000,00
Electriciteit voor tractie + gebouwen	169 308 709,45
Investerings voor derden	61 968 573,13
Verkopen van schroot	11 379 610,49
Contractuele vergoedingen	1 995 309,11
Bouw, onderhoud en aanpassing van spoorweginstallaties	4 885 352,18
Diverse prestaties geleverd aan derden	18 381 079,98
Verhuur restcapaciteit	3 500 000,04
Andere dienstprestaties	13 352 858,52

De infrastructuurvergoeding verkregen van de spoorwegoperatoren bedraagt 649,05 miljoen € of 58% van de omzet.

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

Om de financiering van de operationele kosten te verzekeren beschikt de onderneming ook over een door de Staat toegekende dotatie van 191,23 miljoen €, zijnde 17% van de omzet.

Infrabel staat ook in voor de levering van elektriciteit ten behoeve van de ganse NMBS-Groep. Dit betekent dat zowel de tractie-energie, als de energie voor gebouwen aan de andere entiteiten van de NMBS-Groep wordt doorgefactureerd. In het boekjaar 2011 bedroeg deze opbrengst 169,31 miljoen €.

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



2.2. Geproduceerde vaste activa

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

De geproduceerde vaste activa bedragen 274 211 853,31 € in 2011.

2.3. Financiële opbrengsten

De financiële opbrengsten bedragen 409,17 miljoen € en zijn grotendeels afkomstig van de afschrijvingen op de kapitaalsubsidies (403,29 miljoen €). Daarnaast is een bedrag van 5,82 miljoen € afkomstig uit intresten op beleggingen van de beschikbare thesaurie.

Bedragen in €	
IV. Financiële opbrengsten	409 167 057,96
A. Opbrengsten uit financiële vaste activa	13 342,50
B. Opbrengsten uit vlottende activa	5 821 363,70
C. Kapitaalsubsidies en intresten	403 290 676,45
D. Omrekening van vreemde valuta	41 675,31



2.4. Grond- en hulpstoffen

De kosten met betrekking tot grond- en hulpstoffen bedragen 153,17 miljoen €, waarvan 131,17 miljoen grond- en hulpstoffen specifiek voor het spoor betreffen.

Bedragen in €	
II. Bedrijfskosten	
A. Grond- en hulpstoffen	153 175 667,60
1. Aankopen	151 820 485,36
Spoorstaven	25 047 884,05
Ballast	10 220 498,01
Dwarsliggers	24 261 119,34
Spoortoebehoren	6 074 434,74
Wissels	5 999 674,32
Rijdraad en kabels	1 101 594,83
Seinmateriaal	50 919 339,91
Andere spoorwegmaterialen	11 208 969,51
Andere bevoorradingsartikelen	16 986 970,65
2. Wijziging van de voorraden	1 355 182,24
Wijziging in de voorraadartikelen specifiek spoorweginfrastructuur	-3 661 296,90
Wijziging in de overige bevoorradingsartikelen	5 016 479,14

2.5. Diensten en diverse goederen

De diensten en diverse goederen bedragen 1 238,04 miljoen €, waarvan 724,08 miljoen verbonden zijn aan de personeelskosten.

Bedragen in €	
II. Bedrijfskosten	
B. Diensten en diverse goederen	1 238 040 290,00
Personeelskosten	705 527 617,83
Personeelsbeheer	18 532 939,15
Energie voor tractie en gebouwen	181 790 585,91
Onderhoud van de infrastructuur	88 228 821,46
Huur roerende en onroerende goederen	63 095 633,44
Telecommunicatie en netwerkkosten	45 842 143,97
Kosten van technische controle, industriële bewerkingen en transport	30 448 659,59
Andere diensten	104 573 888,65

Binnen de NMBS-Groep is Infrabel verantwoordelijk voor de coördinatie van de aankopen van elektrische energie voor de volledige groep. Deze aankopen betreffen zowel de tractie-energie als de energie nodig voor de gebouwen. Deze aankopen bedragen 181,79 miljoen € in 2011.

2.6.

Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen voor risico's en lasten

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

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



Bedragen in €	
II. Bedrijfskosten	
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	375 453 168,66
Oprichtingskosten	0,00
Concessierecht	13 737 373,74
Andere immateriële vaste activa (voornamelijk software)	8 010 283,06
Materiële vaste activa	353 705 511,86
E. Waardevermindering op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen	2 417 957,52
F. Voorzieningen voor risico's en lasten	2 197 669,38

04



Toelichting bij de jaarrekening

1. Staat van de immateriële vaste activa

Bedragen in €		Concessies, octrooien, licenties,...
A. Aanschaffingswaarde		
Per einde van vorige boekjaar		1 455 705 324,03
Mutaties tijdens het boekjaar:		
Aanschaffingen, inclusief de geproduceerde vaste activa		26 165 614,52
Overdrachten en buitengebruikstellingen		-3 114 836,11
Overboekingen van een post naar een andere		-22 196,08
Situatie einde boekjaar		1 478 733 906,36
C. Afschrijvingen en waardeverminderingen		
Situatie einde boekjaar		82 424 242,42
Mutaties tijdens het boekjaar:		
Geboekt		28 011 636,81
Terugnages		
Verworven van derden		
Overdrachten en buitengebruikstellingen		-3 114 836,11
Overboekingen van een rubriek naar een andere		
Situatie einde boekjaar		107 321 043,12
C. Netto boekwaarde per einde van het boekjaar		1 371 412 863,24



2. Staat van de materiële vaste activa

Bedragen in €	Gronden en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel
A. Aanschaffingswaarde			
Per einde van vorige boekjaar	3 961 636 385,18	9 399 342 867,13	120 869 313,55
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, inclusief de geproduceerde vaste activa	25 448 535,11	47 501 691,08	2 128 471,05
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-10 766 292,68	-66 973 787,77	-3 685 874,56
Overboekingen van een post naar een andere	73 982 685,29	351 962 859,14	2 672 187,40
Situatie einde boekjaar	4 050 301 312,90	9 731 833 629,58	121 984 097,44
C. Afschrijvingen en waardeverminderingen			
Per einde van vorige boekjaar	682 089 463,89	4 296 579 962,48	101 028 858,34
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	56 655 475,95	326 885 502,40	5 099 957,35
Terugnages		-41 664,80	
Verworven van derden			
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-10 720 491,75	-66 953 679,56	-3 636 634,49
Overboekingen van een post naar een andere	-37 198 192,08	36 612 917,38	-284 031,54
Situatie einde boekjaar	690 826 256,01	4 593 083 037,90	102 208 149,66
D. Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	3 359 475 056,89	5 138 750 591,68	19 775 947,78

Bedragen in €	Leasing en gelijkaardige rechten	Andere materiële vaste activa	Materiële vaste activa in aanbouw en gestorte vooruitbetalingen
A. Aanschaffingswaarde			
Per einde van vorige boekjaar	32,92	102 816 391,64	3 665 109 844,13
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, inclusief de geproduceerde vaste activa		220 826,61	1 066 358 416,60
Overdrachten en buitengebruikstellingen		-13 427 387,86	
Overboekingen van een post naar een andere		7 378 176,00	-435 973 711,75
Situatie einde boekjaar	32,92	96 988 006,39	4 295 494 548,98
B. Waardevermeerderingen			
Per einde van vorig boekjaar	49 307 870,18		
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt			
Verworven van derden	102 600 469,88		
Geannuleerd			
Overboekingen van een post naar een andere			
Situatie einde boekjaar	151 908 340,06		
C. Afschrijvingen en waardeverminderingen			
Per einde van vorige boekjaar	3 697 853,03	102 815 548,20	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	6 212 330,59	300 232,63	
Terugnages	-2 318 392,92		
Verworven van derden	102 600 468,44		
Overdrachten en buitengebruikstellingen		-13 427 387,86	
Overboekingen van een post naar een andere		869 306,24	
Situatie einde boekjaar	110 192 259,14	90 557 699,21	
D. Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	41 716 113,84	6 430 307,18	4 295 494 548,98

3. Staat van de financiële vaste activa

Bedragen in €	Verbonden ondernemingen	Ondernemingen met deelnemings-verhouding	Andere ondernemingen
1. Deelnemingen en andere			
A. Aanschaffingswaarde			
Per einde van vorige boekjaar	3 284 093,42	10 000,00	10 750,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffing			0,50
Situatie einde boekjaar	3 284 093,42	10 000,00	10 750,50
C. Waardevermindering			
Per einde van vorige boekjaar	189 076,36		120,10
Mutaties tijdens het boekjaar			
Terugnages	-189 076,36		
Situatie einde boekjaar	0,00		120,10
D. Niet opgevraagd bedrag			
Per einde van vorige boekjaar		7 000,00	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Situatie einde boekjaar		7 000,00	
Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	3 284 093,42	3 000,00	10 630,40
2. Vorderingen			
Netto boekwaarde per einde van het vorige boekjaar	150 000,00		297,47
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen			
Terugbetalingen	-150 000,00		
Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	0,00	0,00	297,47



4. Geldbeleggingen en overige beleggingen

Bedragen in €	
Vastrentende effecten uitgeven door kredietinstellingen	149 985 922,41
Andere vastrentende effecten	333 915 000,00

5. Overlopende rekeningen van het actief

Bedragen in €	
Over te dragen kosten	8 400 293,88
Voorafbetaalde jaarpremie voor het personeel	7 334 686,96
Vooruitbetaling voor de tractie-energie	465 000,00
Verzekeringspremies	589 421,71
Financiële ratings	4 375,00
Andere over te dragen kosten	6 810,21
Verkregen opbrengsten	47 353,66
Intresten	47 353,66

6. Staat van het kapitaal

	Bedragen in €	Aantal aandelen
A. Kapitaal		
1. Geplaatst kapitaal		
Per einde van vorige boekjaar	1 531 975 000,00	16 672 041
Wijzigingen tijdens het boekjaar		
- kapitaalsverhoging	43 817 098,63	51 606
- overdracht naar kapitaalsubsidies	-56 817 098,63	
Per einde van het boekjaar	1 518 975 000,00	16 723 647
2. Samenstelling van het kapitaal		
2.1. Soorten aandelen		
Aandelen op naam zonder nominale waarde	1 518 975 000,00	16 723 647
B. Niet gestort kapitaal		
1. Niet opgevraagd kapitaal	68 913 500,00	
Aandeelhouders die nog moeten storten		
- NMBS-Holding	68 913 500,00	

7. Overlopende rekeningen van het passief

Bedragen in €	
Toe te rekenen kosten	83 314 265,58
Vakantiegeld en personeelspremie	83 157 537,04
Diversen	156 728,54
Over te dragen opbrengsten	109 783 708,37
Infrastructuurvergoeding	109 783 708,37

8. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Bedragen in €	
Belangrijke verplichtingen tot aankoop van vaste activa	
- Investerings in spoorweginfrastructuur	1 567 600 000,00
Andere belangrijke verplichtingen	
- Aankoop van materialen en levering van prestaties	198 968 000,00

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

Bedragen in €	2010	2011
Verbonden ondernemingen		
1. Financiële vaste activa	3 245 017,06	3 284 093,42
Deelnemingen	3 095 017,06	3 284 093,42
Vorderingen: andere	150 000,00	0,00
2. Vorderingen	139 470 396,97	175 576 441,28
Op meer dan één jaar	7 850 000,00	6 082 897,83
Op hoogstens één jaar	131 620 396,97	169 493 543,45
3. Geldbeleggingen	442 265 000,00	484 050 922,41
Vorderingen	442 265 000,00	484 050 922,41
4. Schulden	300 306 655,93	449 916 221,43
Op meer dan één jaar	19 499 333,51	17 640 903,12
Op hoogstens één jaar	280 807 322,42	432 275 318,31
7. Financiële resultaten	708 328,84	1 053 262,24
Opbrengsten uit financiële vaste activa	17 325,00	13 342,50
Opbrengsten uit vlottende activa	2 009 368,84	1 802 897,98
Kosten van schulden	-1 318 365,00	-762 978,24
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		
1. Financiële vaste activa	3 000,00	3 000,00
Deelnemingen	3 000,00	3 000,00

10. Sociale balans

In 2011 telde Infrabel 11992,7 werknemers, uitgedrukt in gemiddelde voltijdse equivalenten. Het volledige personeelsbestand wordt gedetailleerd door de NMBS-Holding die de rol vervult van wettelijke werkgever.

05



Verslag van het College van Commissarissen over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2011



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

VERSLAG VAN HET COLLEGE VAN COMMISSARISSEN AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP INFRADEL NV VAN PUBLIEK RECHT OVER DE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2011

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

Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2011, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig en wettelijk referentiestelsel, zoals opgenomen in het Wetboek van Vennootschappen, en het referentiestelsel specifiek aan de vennootschap, zoals hoofdzakelijk opgenomen in de wet van 21 maart 1991 alsook in meer specifiek op de spoorwegmaatschappijen gerichte wet- en regelgeving waaronder de Koninklijke Besluiten van 30 december 2004, de Programmawet van 23 december 2009 en de wet van 2 december 2011, met een balanstotaal van EUR 15.386.461.218,17 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van EUR 5.985.710,91.

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

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

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

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

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

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

Bij het maken van deze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de vennootschap met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen maar niet om een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap te geven. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening als geheel beoordeeld. Ten slotte, hebben wij van het bestuursorgaan en van de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2011 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, in overeenstemming met het in België en specifiek op de vennootschap van toepassing zijnde boekhoudkundig en wettelijk referentiestelsel.

Bijkomende vermeldingen en inlichtingen

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

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

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



- Op datum van dit verslag is nog geen geconsolideerde jaarrekening en verslag over de geconsolideerde jaarrekening door het bestuursorgaan vastgesteld, wat in strijd is met de vereisten van artikel 120 van het Wetboek van Vennootschappen. Voor het overige dienen wij u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij vestigen de aandacht op het ontbreken van aangepaste interne controleprocedures voor de regelmatige afstemming en opvolging van openstaande vorderingen en schulden ten aanzien van vennootschappen van de NMBS-groep, en van opbrengsten en kosten gerealiseerd met deze vennootschappen.
- Niettegenstaande de verschillende verwijzingen in de jaarrekening naar de IAS/IFRS wensen wij te benadrukken dat onze opdracht strikt beperkt is tot het nazicht van de jaarrekening op basis van het in België en specifiek op de vennootschap van toepassing zijnde boekhoudkundig en wettelijk referentiestelsel.

Brussel, 27 april 2012

Het College van Commissarissen

Het Rekenhof
 vertegenwoordigd door



Rudi Moens
 Raadsheer in het Rekenhof

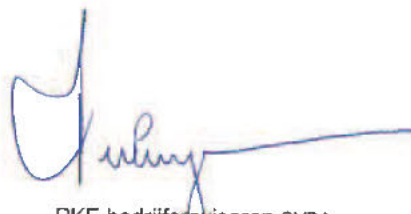


Michel de Fays
 Raadsheer in het Rekenhof

De leden van het Instituut
 van de Bedrijfsrevisoren



Mazars bedrijfsrevisoren CVBA
 vertegenwoordigd door
 Philippe Gossart
 Bedrijfsrevisor



PKF bedrijfsrevisoren CVBA
 vertegenwoordigd door
 Ria Verheyen
 Bedrijfsrevisor

06



Corporate Governance

Inleiding

Dit hoofdstuk, dat integraal deel moet uitmaken van het jaarverslag 2011, is gewijd aan wat doorgaans Corporate Governance wordt genoemd.

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

1. Raad van bestuur

A. Samenstelling

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

De raad is als volgt samengesteld:

- [REDACTED], voorzitter van de raad,
- [REDACTED], gedelegeerd bestuurder,
- [REDACTED]*, bestuurder,
- [REDACTED], bestuurder,
- [REDACTED]*, bestuurder,
- [REDACTED]*, bestuurder,
- [REDACTED] bestuurder,
- [REDACTED] bestuurder



Wijzigingen in 2011

Er waren geen wijzigingen in 2011.

Het mandaat van vijf niet-uitvoerende leden(*) van de raad van bestuur en van de gedelegeerd bestuurder liep ten einde op 29 oktober 2010. In 2010 en 2011 heeft er geen enkele nieuwe benoeming van de leden van de raad van bestuur door de Koning plaatsgevonden. De "uittredende" leden van de raad van bestuur die bij koninklijk besluit werden benoemd, moeten volgens het beginsel van de continuïteit van de openbare dienst, op hun post blijven in afwachting dat wettelijk in nieuwe benoemingen wordt voorzien. Het mandaat van [REDACTED] "uittredend" lid benoemd door de NMBS-Holding in de algemene vergadering van Infrabel, werd door de NMBS-Holding verlengd op de algemene vergadering van Infrabel van 27 oktober 2010, met ingang van 28 oktober 2010 om middernacht tot dat er redelijkerwijs kan worden voorzien in een benoeming van een bestuurder voor 6 jaar. In 2011 vond geen dergelijke benoeming plaats.

Hoofdfunctie die in 2011 buiten Infrabel werd uitgeoefend door de niet-uitvoerende bestuurders

- [REDACTED], Directeur, Juridische Diensten, Dexia Bank België N.V.,
- [REDACTED] Gewestelijke havencommissaris – Ministerie van de Vlaamse Gemeenschap;
- [REDACTED], Professor aan de Universiteit van Luik, HEC-Management School, Departement Economie;
- [REDACTED], adjunct-kabinetschef belast met het Budget en het Secretariaat van het Kabinet van de Minister van verplicht onderwijs en sociale promotie [REDACTED]
- [REDACTED], arrondissementscommissaris van Turnhout (tot het bereiken van de pensioenleeftijd op 20/05/2011 – De Vlaamse regering heeft hiertoe op 06/05/2011 eervol ontslag verleend aan de heer Jan KERREMANS als arrondissementscommissaris.);
- [REDACTED], zaakvoerder MDL bvba,
- [REDACTED], Administrateur-generaal van de Regie der Gebouwen.

B. Benoeming bestuurder

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

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

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

De mandaten van [REDACTED] nemen een einde zodra de Koning bij besluit vastgesteld na overleg in de Ministerraad nieuwe bestuurders benoemt en dit besluit in werking treedt.

Het mandaat van [REDACTED] neemt een einde, zodra, na voor-
noemd Koninklijk Besluit, een afzonderlijk kiescollege van de algemene vergadering samengesteld uit houders van aandelen B, een nieuwe bestuurder benoemt.

De mandaten van [REDACTED] nemen een einde op 17 juni 2015.

C. Werking

Frequentie van de vergaderingen

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

In 2011 is de raad van bestuur 14 keer bijeengekomen. Daarnaast heeft er één vergadering bij conference call plaatsgevonden.

Bevoegdheden

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

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

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

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

Besluitvorming in de raad

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

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

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

- 1° De goedkeuring van het beheerscontract tussen de Staat en de vennootschap en elke wijziging hiervan;*
- 2° Het nemen van deelnemingen die één van de grenzen bepaald in artikel 13, § 2, eerste lid, van voornoemde wet van 21 maart 1991 overschrijden;*

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

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

Gedurende het jaar 2011 heeft de raad deze methode niet toegepast.

Charter van de bestuurder

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

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

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

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

Comités van de raad van bestuur

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



2. Auditcomité

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

A. Samenstelling

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

Het comité is als volgt samengesteld:

- [REDACTED], Président du Comité d'Audit,
- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]

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

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

Wijzigingen in 2011

Nihil.

B. Werking

Frequentie van de vergaderingen

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

In het jaar 2011 is het comité 6 keer bijeengekomen.

Bevoegdheden

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

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

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

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

3. Benoemings- en bezoldigingscomité

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

A. Samenstelling

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

Het comité is als volgt samengesteld:

- [REDACTED], voorzitter van het benoemings- en bezoldigingscomité
- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]

Wijzigingen in 2011

Nihil.

B. Werking

Frequentie van de vergaderingen

Het comité vergadert zo dikwijls als de belangen van de maatschappij zulks vereisen.

Het is in 2011 3 keer bijeengekomen.

Bevoegdheden

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

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

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

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

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

5. Directiecomité

A. Samenstelling

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

De taalpariteit is nageleefd overeenkomstig artikel 16 van de wet van 21 maart 1991. Krachtens de wet en de statuten behoort de gedelegeerd bestuurder tot een andere taalrol dan de voorzitter van de raad van bestuur (artikel 207 § 4 wet 21 maart 1991).

Het directiecomité is als volgt samengesteld:

- [REDACTED], gedelegeerd bestuurder,
- [REDACTED], directeur-generaal Netwerk,
- [REDACTED], directeur-generaal Infrastructuur,
- [REDACTED], directeur-generaal Toegang tot het net.

Geldende regelen voor benoeming en ontslag

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

Wijzigingen in 2011

Met ingang van 01/10/2011 is [REDACTED] – tot die datum directeur-generaal Infrastructuur – met pensioen gegaan. De raad van bestuur van 08/09/2011 heeft beslist om [REDACTED] aan te stellen in de functie van directeur-generaal Infrastructuur en dit met ingang van 01/10/2011.

De raad van bestuur van 04/10/2011 heeft beslist om [REDACTED] aan te stellen in de functie van directeur-generaal Toegang tot het Net en lid van het directiecomité en dit met onmiddellijke ingang.

Wat betreft de looptijd van de mandaten is er in 2011 niets gewijzigd.

B. Werking

Frequentie van de vergaderingen

Het directiecomité vergadert in principe elke week, gewoonlijk op dinsdag. In het jaar 2011 is het directiecomité 46 keer bijeengekomen.

Bevoegdheden

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

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

Vertegenwoordiging

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

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

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

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

De raad van 8 november 2004 en 28 oktober 2010 heeft [REDACTED] aangeduid als directeur-generaal die houder is van de tweede handtekening.

C. Bezoldiging van de leden van het Directiecomité

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



6. Controle

A. Regeringscommissaris

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

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

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

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

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

_____ en zijn plaatsvervanger mevr. Veerle STRAETMANS werden bij koninklijk besluit van 4 juli 2008 als regeringscommissaris bij Infrabel benoemd met ingang van 1 augustus 2008.

_____ en zijn plaatsvervanger dhr. Michel BALON werden bij koninklijk besluit van 9 juli 2008 als regeringscommissaris bij Infrabel benoemd met ingang van 1 augustus 2008.

_____ heeft op 13/12/2011 per aangetekend schrijven aan de nieuwe minister van Overheidsbedrijven eervol ontslag gevraagd als plaatsvervangend regeringscommissaris Infrabel.

B. College van commissarissen

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

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

De mandaten zijn verstreken:

- _____, op de Algemene Vergadering van 18/05/2011,
- _____, op de Algemene Vergadering van 18/05/2011.

Voor de aanduiding van de bedrijfsrevisoren werd een overheidsopdracht gelanceerd. Het auditcomité en de raad van bestuur van 23 december 2010 hebben een voorstel geformuleerd tot aanduiding van de bedrijfsrevisoren voor de statutaire en de geconsolideerde rekeningen.

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

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

De leden van het college zijn:

- De vennootschap Mazars Réviseurs d'entreprises SCRL, vertegenwoordigd door _____
- De vennootschap PKF Bedrijfsrevisoren CVBA vertegenwoordigd _____,
- _____, raadsheren bij het Rekenhof,



7.

Mandaten in de dochtervennootschappen en vennootschappen met deelneming

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

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

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

- [REDACTED], voorzitter TUC RAIL;
- [REDACTED], bestuurder TUC RAIL;
- [REDACTED], Voorzitter CCB en Woodprotect, bestuurder TUC RAIL, Voorzitter van BRUSSELS WOOD RENEWABLE;
- [REDACTED], bestuurder TUC RAIL, voorzitter RNE;
- [REDACTED], bestuurder TUC RAIL
- [REDACTED], gedelegeerd bestuurder TUC RAIL;
- [REDACTED], bestuurder TUC RAIL
- [REDACTED], bestuurder CCB en Woodprotect;
- [REDACTED], bestuurder CCB, Woodprotect, BRUSSELS WOOD RENEWABLE, Greensky en van SPS-FIN;
- [REDACTED], bestuurder EESV Iv-Infra/TUC RAIL;
- [REDACTED], bestuurder EESV IV-Infra/TUC RAIL.

C. Bezoldigingen

Alle bestuurdersmandaten zijn onbezoldigd.

Het globaal brutobedrag dat voor het jaar 2011 werd toegekend aan de gedelegeerd bestuurder van TUC RAIL is terug te vinden in het jaarverslag van TUC RAIL NV.

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



07



Remuneratieverslag

Inleiding

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

Dit verslag bevat de informatie zoals opgenomen in het verslag bedoeld in artikel 96, § 3, van het Wetboek van Vennootschappen.

Voor de leden van de beheersorganen dient de informatie bedoeld in artikel 96, § 3, van hetzelfde Wetboek, zoals van toepassing op vennootschappen waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de ver-

handeling op een gereguleerde markt in de zin van artikel 2, 3°, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, mutatis mutandis te worden geleverd.

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

Dit remuneratieverslag bevat de volgende elementen:

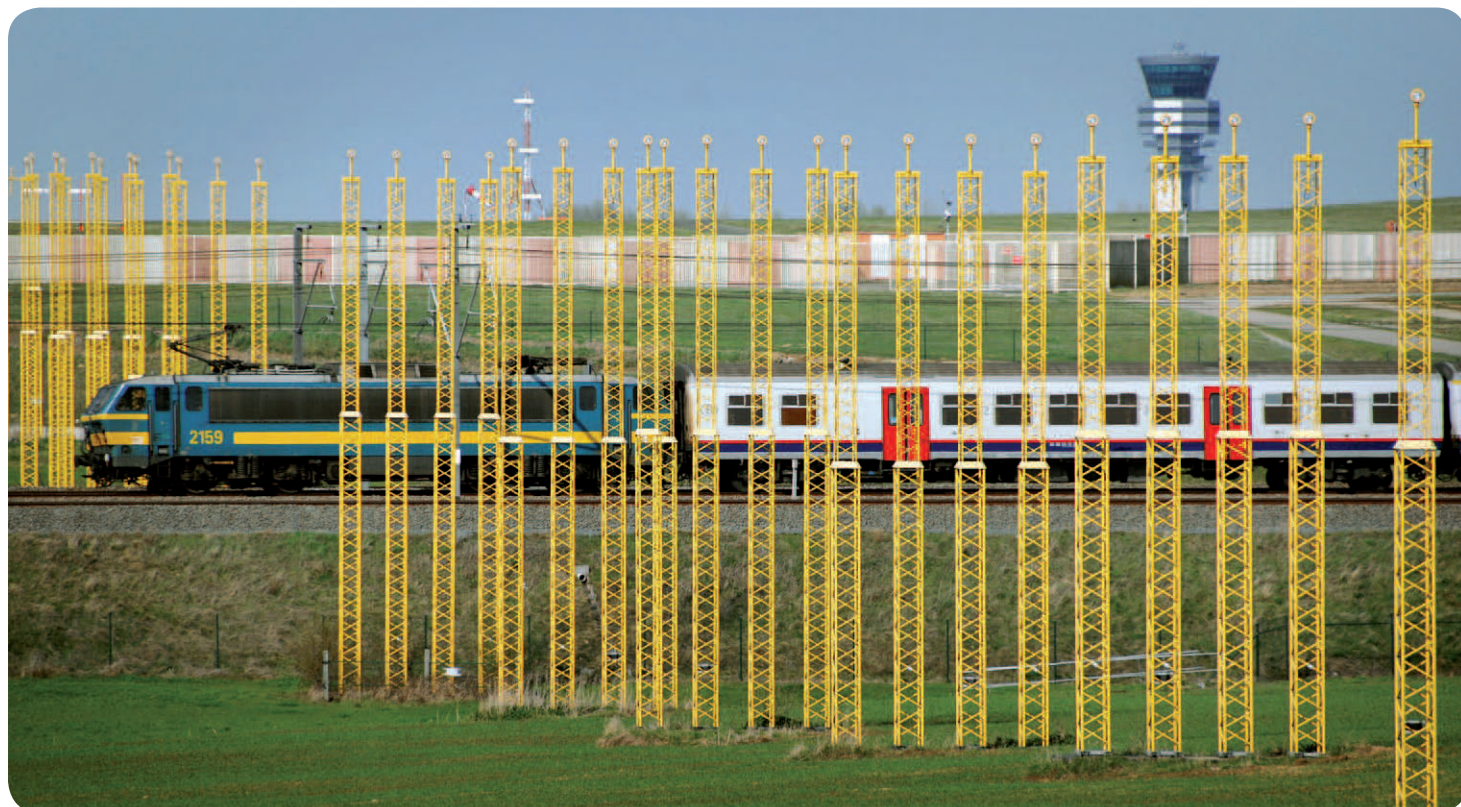
Deel 1	Beschrijving van de tijdens het door het jaarverslag behandelde boekjaar gehanteerde procedure om een remuneratiebeleid te ontwikkelen en de remuneratie te bepalen	Art. 96, § 3, 2de lid, 1° W.Venn.
Deel 2a	Verklaring over het tijdens het door het jaarverslag behandelde boekjaar gehanteerde remuneratiebeleid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

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

Deel 1

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

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



Raad van bestuur

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

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

Directiecomité

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

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

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

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

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

Deel 2a

Verklaring over het tijdens het door het jaarverslag behandelde boekjaar gehanteerde remuneratiebeleid

- Art. 96, § 3, 2de lid, 2° W.Venn.

Raad van bestuur

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

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

- [REDACTED] per raad,
- [REDACTED] per comité waaraan hij deelneemt.

Bovendien geniet hij een jaarlijkse vergoeding van [REDACTED] voor werkingskosten.

De bezoldiging van de andere bestuurders (behalve de gedelegeerd bestuurder) bestaat uit een vast jaarlijks gedeelte van € 13 600 en een variabel gedeelte dat bestaat uit de zitpenningen. Deze zitpenningen bedragen:

- [REDACTED] per raad,
- [REDACTED] per vergadering van de andere comités.

Bovendien ontvangen ze een jaarlijkse vergoeding van € 1 200 voor werkingskosten.

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

Directiecomité

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

Het bezoldigingssysteem omvat:

1. Een vast gedeelte, nl. :

- Het basisloon;
- De maandelijks toegekende beheerstoelage;
- De functievergoeding: maandelijks forfaitair bedrag.

2. Een variabel gedeelte, nl. :

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

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

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

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

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

Evenwel, rekening houdende met andere wettelijke bepalingen op het vlak van de onafhankelijkheid van de infrastructuurbeheerder, hetzij naar Belgisch recht, hetzij naar Europees recht, kan er niet uitgesloten worden dat er bepaalde evoluties plaatsvinden in de komende twee boekjaren. En dit zowel met betrekking tot de opmaak van een remuneratiebeleid voor de beheersorganen, als met betrekking tot de inhoud van dit remuneratiebeleid.

Deel 2b

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

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

Deel 3

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



Naam	Aanwezigheid op de vergaderingen van de raad en de comités van Infrabel			Bruto bezoldiging van de bestuurder
	raad (totaal 14)	auditcomité (totaal 6)	benoemings-en bezoldigings-comité (totaal 3)	raad en andere comités (€)
██████████	14/14		3/3	██████████
██████████	14/14	6/6		██████████
██████████	14/14		3/3	██████████
██████████	14/14	6/6		██████████
██████████	13/14		3/3	██████████
██████████	13/14	5/6		██████████
██████████	14/14	6/6		██████████

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

Deel 4

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

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

In het kader van het performance management werd door de raad van bestuur van 8 juli 2010, de beoordelingscriteria met effectieve targets, minima en maxima vastgelegd. Aan de hand van deze objectieve scores wordt de variabele verloning berekend.

Voor het boekjaar 2011 wordt het performance management toegepast voor de vaststelling van de variabele verloning voor de CEO (N)

en de directeuren-generaal (N-1). Voor de hogere kaderleden (N-2) wordt het performance management partieel ingevoerd.

De raad van bestuur van 8 september 2011 heeft, op positief advies van het benoemings-en bezoldigingscomité, de doelstellingen 2011, zoals eerder voorgelegd aan de raad van bestuur van 8 juni 2011, goedgekeurd.

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

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

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

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

Deel 5a

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

Deel 5b

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

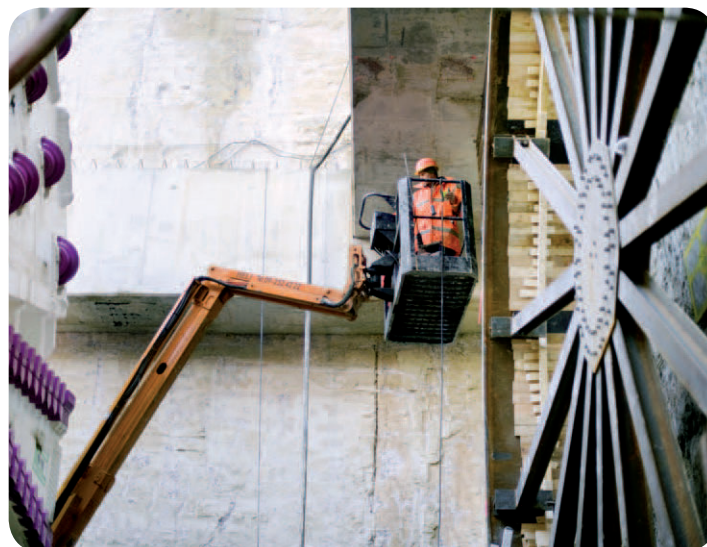
Naam	██████████
Statuut	De voorschriften van art. 209 van de wet van 21 maart 1991 voor de leden van het directiecomité zijn ook van toepassing voor de gedelegeerd bestuurder.
Vaste remuneratie	██████████ brutobasisloon (vakantiegeld inbegrepen)
Variabele remuneratie	██████████ Deze variabele remuneratie heeft betrekking op het boekjaar 2010 en werd uitbetaald in juni 2011. De variabele remuneratie voor het boekjaar 2011 moet nog vastgelegd worden en zal uitbetaald worden in het boekjaar 2012.
TOTAAL	██████████ brutoloon
Pensioen	Er is geen enkel aanvullend pensioenplan voorzien. Er is ook geen groepsverzekering voorzien. In geval van pensionering of overlijden, tijdens of na de uitoefening van het mandaat, zal de wedde die als basis dient voor de berekening van het rustpensioen (of overlevingspensioen) van de degene die de functies van Gedelegeerd bestuurder uitoefent of uitgeoefend heeft, als volgt vastgesteld worden: in de maand die aan de pensionering voorafgaat of in de maand van het overlijden in dienst zal er een wedde toegekend worden die rekening houdt met de duur van de vervulde diensten, zowel in de lagere functies als in die van Gedelegeerd bestuurder, en die bijgevolg de som van twee deelbedragen zal omvatten: - Een deelbedrag berekend op basis van de laatste globale wedde die de betrokkene op het ogenblik van zijn pensionering (of van zijn overlijden in dienst) bereikte in de lagere functie, vermenigvuldigd met een breuk waarvan de noemer het geheel van de jaren dienst vertegenwoordigt en de teller dezelfde diensten, geen rekening houdend met die welke als Directeur-Generaal werden gepresteerd; - Een deelbedrag berekend op basis van de laatste globale wedde die de betrokkene genoot als Gedelegeerd bestuurder vermenigvuldigd met een breuk waarvan de noemer het geheel van de jaren dienst vertegenwoordigt en de teller de als Gedelegeerd bestuurder gepresteerde jaren.
Andere voordelen	Bedrijfswagen als voordeel in natura voor ██████████
Aan de CEO betaalde langetermijn-cashbonus m.b.t. het door het jaarverslag behandelde boekjaar	Geen enkel

Deel 6a

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

Deel 6b

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



Alle leden van het directiecomité met uitsluiting van de gedelegeerd bestuurder	
Statuut	- Conform art. 209 van de wet van 21 maart 1991 worden de leden van het directiecomité met het oog op de uitoefening van hun mandaat van Directeur-Generaal met verlof zonder bezoldiging gesteld met behoud van rechten op bevordering en op pensioen. Hun toestand wordt geregeld in een bijzondere overeenkomst. - Conform de HR-regels bepaald door de NMBS-Holding voor de NMBS-groep, behouden de leden hun graad en worden belast met de functie van Directeur-Generaal.
Vaste remuneratie	■■■■■■ brutobasisloon (vakantiegeld inbegrepen)
Variabele remuneratie	■■■■■■ Deze variabele remuneratie heeft betrekking op het boekjaar 2010 en werd uitbetaald in juni 2011. De variabele remuneratie voor het boekjaar 2011 moet nog vastgelegd worden en zal uitbetaald worden in het boekjaar 2012.
TOTAAL	■■■■■■ brutoloon
Pensioen	Er is geen enkel aanvullend pensioenplan voorzien. Er is ook geen groepsverzekering voorzien. In geval van pensionering of overlijden, tijdens of na de uitoefening van het mandaat, zal de wedde die als basis dient voor de berekening van het rustpensioen (of overlevingspensioen) van degene die de functies van Directeur-Generaal uitoefent of uitgeoefend heeft, als volgt vastgesteld worden: in de maand die aan de pensionering voorafgaat of in de maand van het overlijden in dienst zal er een wedde toegekend worden die rekening houdt met de duur van de vervulde diensten, zowel in de lagere functies als in die van Directeur-Generaal, en die bijgevolg de som van twee deelbedragen zal omvatten: - Een deelbedrag berekend op basis van de laatste globale wedde die de betrokkene op het ogenblik van zijn pensionering (of van zijn overlijden in dienst) bereikte in de lagere functie, vermenigvuldigd met een breuk waarvan de noemer het geheel van de jaren dienst vertegenwoordigt en de teller dezelfde diensten, geen rekening houdend met die welke als Directeur-Generaal werden gepresteerd; - Een deelbedrag berekend op basis van de laatste globale wedde die de betrokkene genoot als Directeur-Generaal, vermenigvuldigd met een breuk waarvan de noemer het geheel van de jaren dienst vertegenwoordigt en de teller de als Directeur-Generaal gepresterde jaren.
Andere voordelen	Bedrijfswagen als voordeel in natura voor ■■■■■■ ■■■■■■
Langetermijn-cashbonus	Geen enkele

Deel 7a

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

Deel 7b

Op individuele basis:

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

Deel 7c

Op individuele basis:

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

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



Deel 8a

Op individuele basis:

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

Deel 8b

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

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

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

Opgemaakt te Brussel op 26 april 2012

Namens de raad van bestuur,

Christine Vanderveeren
Voorzitter raad van bestuur

Luc Lallemand
Gedelegeerd bestuurder