

# Jaarrekening 2009

*Voorgelegd door de  
Raad van bestuur  
aan de Algemene  
Vergadering van  
19 mei 2010*

# Inhoud

<b>Inleiding</b>	<b>03</b>
<b>Kerncijfers 2009</b>	<b>04</b>
<b>Jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van de aandeelhouders van 19 mei 2010</b>	<b>06</b>
Toestand van de onderneming	06
Financiële gegevens over het boekjaar 2010	10
<b>Balans 2009</b>	<b>15</b>
Activa	15
Passiva	17
Uitleg bij de balans	19
<b>Resultatenrekening 2009</b>	<b>26</b>
Gedetailleerde resultatenrekening	26
Uitleg bij de resultatenrekening	28
<b>Toelichting bij de jaarrekening</b>	<b>33</b>
1. Staat van de oprichtingskosten	33
2. Staat van de immateriële vaste activa	33
3. Staat van de materiële vaste activa	34
4. Staat van de financiële vaste activa	35
5. Geldbeleggingen en overige beleggingen	36
6. Overlopende rekeningen van het actief	36
7. Staat van het kapitaal	36
8. Overlopende rekeningen van het passief	37
9. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	37
10. Betrekkingen met de verbonden ondernemingen en de ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	38
11. Sociale balans	38
<b>Verslag van het college van commissarissen over de jaarrekening afgesloten per 31 december 2009</b>	<b>40</b>
<b>Corporate Governance</b>	<b>43</b>

# Inleiding



## Bedrijfsvoorstelling

Infrabel is de infrastructuurbeheerder van het Belgische spoorwagennet en werd op 29 oktober 2004 opgericht als naamloze vennootschap van publiek recht in navolging van de Europese richtlijnen tot scheiding tussen het beheer van de spoorinfrastructuur en de exploitatie van de spoorvervoerdiensten. Zijn statuten werden gepubliceerd met het Koninklijk Besluit van 19/10/2004.

De maatschappelijke zetel van de onderneming is gevestigd in de Barastraat 110 te 1070 Brussel.

## Boekjaar

Het boekjaar begint op 1 januari en sluit af op 31 december volgens de Belgische boekhoudregels.

## Kapitaal

Het kapitaal is samengesteld uit 16.636.068 aandelen op naam zonder vermelding van nominale waarde.

In de loop van het boekjaar 2009 werd het kapitaal verhoogd met € 20.925.580,86 naar aanleiding van de inbreng in natura door de NMBS-Holding van werken gerealiseerd op de as Brussel-Luxemburg. Deze kapitaalverhoging ging gepaard met de uitgifte van 26.233 nieuwe aandelen. Overeenkomstig een specifieke programmatwet werd het bedrag van deze kapitaalverhoging volledig overgedragen naar de rubriek kapitaalsubsidies.

Anderzijds werd er een kapitaalvermindering van €44.050.000,00 doorgevoerd door overboeking naar de rubriek kapitaalsubsidies van de inbreng van de NMBS-Holding voor de financiering van de HSL.

### Op 31/12/2009

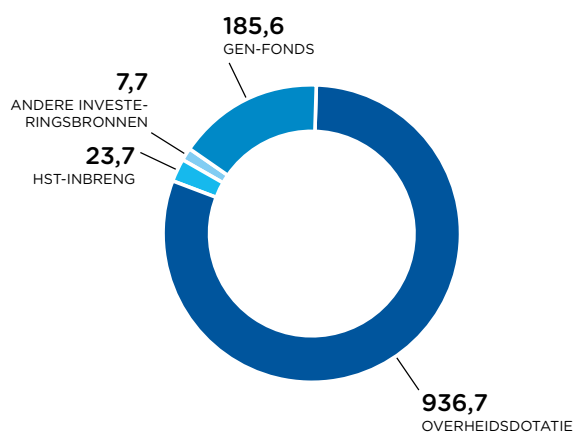
#### is de situatie van de aandeelhouders de volgende:

- de Belgische staat bezit 1064 746 aandelen, zijnde 6,40% van het kapitaal
- de NMBS-Holding bezit 15571 335 aandelen, zijnde 93,60% van het kapitaal

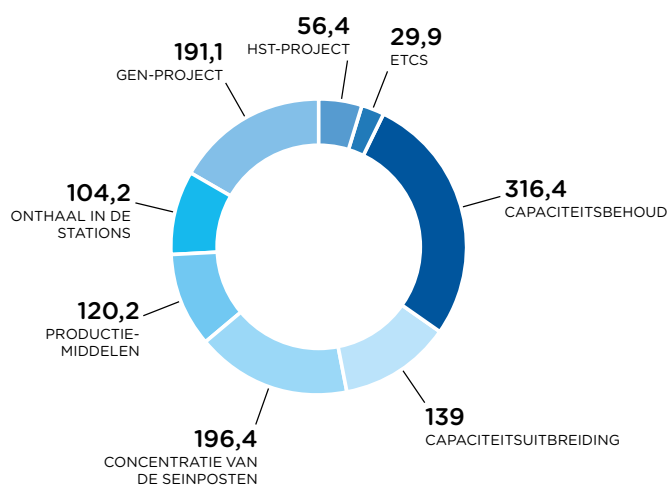
Alhoewel de Belgische Staat slechts een minderheid van de aandelen bezit, heeft hij volgens de statuten recht op 80% + 1 stem bij de beslissingen in de beheersorganen van de onderneming. De jaarrekeningen worden neergelegd bij de Nationale bank van België. Gedrukte exemplaren van het jaarverslag zijn verkrijgbaar op de zetel van de vennootschap en worden toegestuurd aan de personen die erom verzoeken. Het jaarverslag is tevens beschikbaar op de website van de vennootschap: [www.infrabel.be](http://www.infrabel.be).

# Kerncijfers

## Financiering van de investeringen (in mio €)



## Gerealiseerde investeringen (in mio €)



## Resultatenrekening (in mio €)

Bedrijfsopbrengsten	1.309,26
Bedrijfskosten (1)	1.254,25
Bruto exploitatieresultaat (EBITDA)	55,01
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	307,18
Netto exploitatieresultaat (EBIT)	-252,16
Financieel resultaat	447,08
Uitzonderlijk resultaat	-125,31
Globaal resultaat (EBT)	69,61

## Balans

Het balanstotaal van Infrabel bedraagt per 31/12/2009 € 13 834 741 049,10 tegenover € 13 279 198 781,52 op 31/12/2008.

De balans met de bedragen per rubriek van de activa en passiva, wordt voorgesteld op de volgende pagina's.

# 01



# Jaarverslag van de raad van bestuur aan de algemene vergadering van aandeelhouders

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 2009, in overeenstemming met de wettelijke en statutaire bepalingen.

## 1. Toestand van de onderneming

---

### 1.1. Belangrijke gebeurtenissen in 2009

Zelfs al werd Infrabel minder hard getroffen door de crisis dan vele andere economische actoren, sinds 2005 is er een belangrijke wijziging opgetreden in het economische model. Inderdaad, de groei van de inkomsten werd gevoelig afgeremd door de verminderde vrachtactiviteit in elk van de twaalf maanden van 2009, terwijl in 2008 enkel het laatste trimester gedeeltelijk getroffen werd. De moeilijkheden van het internationale reizigersvervoer vanaf het eerste kwartaal 2009, en nadien van het nationale reizigersvervoer vanaf de zomer, bevestigen de minder gunstige context. Zelfs indien deze wending enigszins buiten beeld is gebleven door specifieke, uitzonderlijke operaties, gaat het toch om een reële evolutie.

Op 21 augustus 2009 werd het eerste bijvoegsel bij het 2<sup>de</sup> beheerscontract van Infrabel afgesloten. Dit hoofdzakelijk financieel georiënteerd bijvoegsel regelt de gevolgen uit de belangrijke evolutie die het Fonds voor de Spoorinfrastructuur (FSI) op 1 januari 2009 heeft ondergaan, en die zich vertaald heeft in de overdracht van de spooractiva van dit fonds naar Infrabel.

De inbreukprocedure die de Europese Commissie voert omwille van de naar haar oordeel ontoereikende omzetting van het eerste spoorwegpakket in Belgisch recht heeft in 2009 zijn verdere beloop gekend: zoals 21 andere lidstaten, ontving de Belgische overheid op 8 oktober 2009 een met redenen omkleed advies. De regering maakte haar antwoord over op 9 december 2009.

In dit schrijven wordt erop gewezen dat de informaticasystemen van Infrabel het voorwerp zullen uitmaken van maatregelen bedoeld om een logische en immateriële scheiding tot stand te brengen, die voor 30 juni 2011 ingevoerd zullen worden.

Ten gevolge van een staking van de werknemers van een spoorwegonderneming op 10 april 2009 werd door een andere spoorwegonderneming een klacht voor discriminatie neergelegd tegen Infrabel. Infrabel werd op 4 augustus 2009 veroordeeld door de Regulator, en heeft nadien beroep aangetekend.

In alle overige prioriteiten zijn er belangrijke evoluties geweest. Op vlak van veiligheid, de belangrijkste strategische prioriteit, werd op het einde van het jaar met TBL1+ een dekking van 24,21 % bereikt.

Op vlak van investeringen was België in 2009 het eerste land in Europa dat de bouw van zijn hogesnelheidsnetwerk van grens tot grens volledig heeft afgerond.

Aldus zag de lijn L4 Antwerpen – Nederlandse grens, gehomologeerd op 23 december 2008, op 14 juni 2009 de eerste binnenlandse treinen naar het station Noorderkempen rijden. Op 13 december 2009 volgden de eerste HST.

Op de lijn L3 Luik – Duitse grens, die gehomologeerd werd op 9 juni 2009, rijden er ICE treinen in commerciële uitbating sinds 14 juni 2009.

Naast de opening van het station Luik-Guillemins, vonden er in 2009 nog een aantal andere opmerkelijke inhuldigingen plaats, zoals de heropening van de stopplaatsen Brussel-West en Simonis op de Westelijke ring van Brussel. Deze heropening vormt een belangrijke stap in het lange bouwproces van het GEN.



Het in stelling brengen van de tunnelboormachines voor de Publiek-Private Samenwerkingsprojecten Diabolo en Liefkenshoek vond respectievelijk plaats in januari en november 2009, wat meteen aantoonde dat deze grote projecten goed opschieten.

Op het vlak van de investeringen blijft de invoering van de moderne principes van project management zijn vruchten afwerpen: het realisatieniveau in 2009 ligt voor het tweede opeenvolgende jaar dicht bij de 100 %.

Naar aanleiding van de eerste actualisering van het meerjareninvesteringsplan 2008-2012, werd het programma van de concentratie van de seinhuizen bijgesteld, waarbij de krachtlijnen van het oorspronkelijke plan bevestigd werden.

Voor wat de financiële instrumenten betreft, was 2009 vooral het jaar van de grote voorbereiding van de lancering van het SAP beheersysteem en van de invoering van de IFRS-normen vanaf 1 januari 2010.

Bovendien zijn alle financiële intragroep relaties in december 2009 contractueel vastgelegd kunnen worden dankzij de ondertekening van een aantal Service Level Agreements (SLA) met de NMBS Holding en de NMBS.

Met betrekking tot het gevoelige thema van de stiptheid kunnen we niet anders dan een terugval vaststellen (92,9 % tegen 94,3 %), die te wijten is aan een veelheid van oorzaken met verstreckende gevolgen.

Op internationaal vlak toonde Infrabel zich erg actief. Zijn standpunten vinden bovendien een steeds ruimer gehoor.

Zo werd de RNE op initiatief van Infrabel gelast met de opdracht om op de High Level Infrastructure Meeting van 5 juni 2009 snel een globale oplossing uit te werken voor de éénvormige nummering van de internationale treinen en voor een betere onderlinge communicatie tussen de nationale traffic control centers.

Infrabel biedt de Belgische overheid ook al zijn expertise aan in het kader van de lopende grootschalige operatie voor de onderlinge verbinding van de West-Europese vrachtcorridors.

Met betrekking tot hernieuwbare energie en participaties, heeft Infrabel in 2009 een participatie genomen in het kapitaal van de commanditaire vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid GREENSKY en SPS FIN, die verantwoordelijk zijn voor de bouw en uitbating van respectievelijk een aantal windmolens langs de lijn L2 Leuven-Luik en van zonnepanelen op een kunstwerk van de lijn L3 Antwerpen - Nederlandse grens.

## 1.2. Positionering van het bedrijf

In het kader van het beleid tot liberalisering van de spoorvervoermarkt dat sinds 1991 gevoerd wordt door de Europese Commissie, krijgt Infrabel meer en meer te maken met een spooromgeving waarin verschillende spelers actief zijn.

Infrabel, de beheerder van de Belgische spoorinfrastructuur, telde 8 klanten op 1 januari 2009, de NMBS, Crossrail, SNCF-Fret, Veolia, Transport, ERS, ACTS en CFL Cargo. Op die datum hadden enkel de eerste 6 van die bedrijven effectief treinstellen rijden op het netwerk.

Rotterdam Rail Feeding, DB Schenker Rail Netherlands en SNCF Fret Benelux hebben respectievelijk op 26 maart, 27 april en 4 december van de Staatsecretaris voor Mobiliteit hun veiligheidscertificaat gekregen, waarmee ze de 9e, 10e en 11e operator worden.

Om de uitdagingen aan te gaan die door de marktopening gecreëerd worden, waakt de Directie Toegang tot het Net erover om, op een niet-discriminerende manier, kwaliteitsvolle relaties op te bouwen met haar klanten, de spoorwegondernemingen.

Het niveau van de gebruiksheffing verzekert Infrabel een concurrentiële positie ten opzichte van de andere infrastructuurbeheerders en concurrenten.

Uitgedrukt in trein-kilometer en in rijpaden, is de spooractiviteit 5 % gedaald ten gevolge van de internationale economische crisis, waarvan de gevolgen vooral voelbaar waren in de vrachtsector en, in mindere mate, in het internationale reizigersvervoer.

Deze terugval wordt bevestigd door het nieuwe transportplan dat in december 2009 werd ingevoerd door B-Cargo, de belangrijkste klant voor het vrachtvervoer.

De inkomsten afkomstig van de gebruiksheffing voor de infrastructuur blijven lichtjes in stijgende lijn gaan, ondanks de vastgestelde daling in de vrachtsector.

Ten gevolge van de herstructurering van het FSI en van het wegvallen van de jaarlijkse bijdrage in dat fonds, werd de financiële autonomie van Infrabel substantieel verstevigd. De verhouding infrastructuurvergoeding/exploitatie-dotatie is inderdaad sterk gestegen.

De klassieke investeringen worden gewaarborgd door de stortingen van de overheidsdotaties door de Staat, overeenkomstig het beheerscontract. De overeenkomsten met betrekking tot de financiering van de HST-werken en sommige prioritaire projecten bieden een bijkomende garantie voor wat betreft de terbeschikkingstelling van de nodige middelen. Voorbeelden hiervan zijn de 2 PPS-constructies Diabolo en Liefkenhoek Rail Link, alsook de oprichting van 3 Special Purpose Vehicles (SPV) door NMBS Holding.

De GEN werken worden gefinancierd door het GEN-fonds waarvan het beheer door de Staat werd toevertrouwd aan NMBS-Holding.

## 1.3. Belangrijke gebeurtenissen die zich hebben voorgedaan na de afsluiting van het boekjaar

Het ongeval te Buizingen, op 15 februari 2010, dat aan 18 mensen het leven heeft gekost, heeft het begin van dit jaar pijnlijk getekend.

De veiligheid die reeds één van de belangrijkste strategische prioriteiten vormde van het plan BRIO, is nu meer dan ooit de hoofdbekommernis in de activiteiten van het bedrijf.

De stedenbouwkundige vergunning voor de GEN werken tussen Linkebeek en Sint-Genesius-Rode werd door de Raad van State vernietigd op 4 februari 2010. Dit nieuwe feit heeft een grote impact op de planning van de werken.

## 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 zeker elke eventuele fundamentele herziening van de strategie van de belangrijkste klant, de NMBS, ten gevolge van de economische crisis. Deze treft vooral vrachtsector, maar ook het nationale en internationale reizigersvervoer.

Als gevolg van het met redenen bekleed advies van de Europese Commissie voor onvolledige omzetting in Belgisch recht van het eerste spoorwegpakket worden er maatregelen genomen die de werking van Infrabel zullen beïnvloeden.

Ook de aangekondigde verwerking van het eerste spoorwegpakket door de Europese Commissie zou 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 haar aange-reikt worden via haar lidmaatschap bij verschillende internationale organisaties.

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

## 1.6. Filialen

Naast de 313 werkzetsels beschikt Infrabel over 2 directe filialen: 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 heeft ook een participatie in het EESV (Europees Economisch Samenwerkingsverband) Corridor C, in de vzw Liège CAREX en heeft sinds 2009 een participatie in de CVBA GREENSKY en SPS FIN.





## 1.7 Sleutelindicatoren

Infrabel hanteert meerdere sleutelindicatoren, waarvan de lijst in 2006 vervolledigd werd in het kader van de implementatie van het strategisch plan BRIO. De hieronder vermelde waarden voor de jaren voorafgaand aan 2005 zijn enkel indicatief.

Bepaalde waarden geven immers een realiteit weer die sterk gewijzigd is sinds de overgang van de oude naar de nieuwe structuur van de spoorweggroep.

### De belangrijkste indicatoren voor Infrabel zijn de volgende:

		2004	2005	2006	2007	2008	2009
<b>A</b>	<b>Veiligheid:</b>						
	- Botsingen en aanrijdingen van toevallige obstakels in hoofdspoor	126	118	102	97	85	89
	- Ongevallen bij overwegen	53	61	56	62	47	45
	- Seinvoorbijrijdingen	79	62	65	68	97	117
<b>B</b>	<b>Stiptheid van de reizigerstreinen in binnenverkeer:</b>						
	- Met neutralisatie	95,7%	94,8%	94,0%	93,6%	94,3%	92,9%
	- Zonder neutralisatie	93,2%	91,9%	90,6%	89,2%	90,2%	88,9%
	- Aantal 'minuten-relazen' te wijten aan Infrabel	-	-	-	-	234.159	247.046
<b>C</b>	EBITDA in mio€	-	+61,5	+57,8	+68,8	+83,9	+55,0
	EBT (globaal resultaat) in mio€	-	+49,0	+40,1	+65,9	+98,8	+69,6
	Toestand van de thesaurie op 31 december in mio€	-	+351,9	+229,8	+576,2	+571,2	+559,5
<b>D</b>	Uitvoeringsgraad van de investeringen ten opzichte van de amendering, alle financieringsbronnen samen (%)	-	90,5	89,2	81,6	97,9	101,6
<b>E</b>	Uitvoering van het strategisch plan BRIO - Strategische prioriteiten die vorderen volgens schema	-	-	-	-	20	21
<b>F</b>	Advies van de voogdij over de uitvoering van het beheerscontract (volgens jaarlijks evaluatieverslag)						+
<b>G</b>	Aantal rijpaden (mio)	-	1,897	1,856	1,854	1,844	1,754
	Daarmee overeenstemmend aantal treinkm (mio)	106,756	102,613	104,946	112,120	113,668	107,896
<b>H</b>	<b>Kwaliteitsbarometer reizigers binnenverkeer</b>						
	a) Algemene tevredenheid	7,44	7,44	7,33	7,23*	6,93	6,92
	b) Stiptheid van de treinen	7,00	6,99	6,64	6,29	5,99	5,88*
	c) Kwaliteit van de informatie in de stations	7,39	7,38	7,27	7,24	7,14	7,11
<b>I</b>	Personeel uitgedrukt in voltijds equivalenten op 31 december	14,350	13,655	13,488	12,266**	12,153	12,365

\* Bron: NMBS

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

## 2. Financiële gegevens over het boekjaar 2009

### 2.1. Balans

De balans per 31.12.2009 en vergeleken met de toestand op 01.01.2009, kan als volgt samengevat worden (in miljoen €):

ACTIVA	01-01-2009	31-12-2009
<b>Vaste activa</b>	<b>11 975,67</b>	<b>12 701,54</b>
I. Oprichtingskosten	0,03	0,00
II. Immateriële vaste activa	1 351,38	1 342,78
III. Materiële vaste activa	10 620,95	11 355,46
IV. Financiële vaste activa	3,31	3,30
<b>Vlottende activa</b>	<b>1 303,53</b>	<b>1 133,20</b>
V. Vorderingen op > 1 jaar	7,78	7,85
VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering	183,17	238,61
VII. Vorderingen op < 1 jaar	521,56	312,44
VIII. Geldbeleggingen	564,99	559,26
IX. Liquide middelen	6,21	0,25
X. Overlopende rekeningen	19,82	14,79
<b>TOTAAL DER ACTIVA</b>	<b>13 279,20</b>	<b>13 834,74</b>

PASSIVA (in miljoen euro)	01-01-2009	31-12-2009
<b>Eigen vermogen</b>	<b>12 423,11</b>	<b>13 084,42</b>
I. Kapitaal	1 450,06	1 450,06
II. Uitgiftepremies	299,32	299,32
IV. Reserves	12,69	16,17
V. Overgedragen resultaat	241,10	107,22
VI. Kapitaalsubsidies	10 419,94	11 211,65
<b>Voorzieningen</b>	<b>94,06</b>	<b>57,62</b>
VII. Voorzieningen	94,06	57,62
<b>Schulden</b>	<b>762,03</b>	<b>692,70</b>
VIII. Schulden op > 1 jaar	0,50	21,31
IX. Schulden op < 1 jaar	589,73	501,53
X. Overlopende rekeningen	171,80	169,86
<b>TOTAAL DER PASSIVA</b>	<b>13 279,20</b>	<b>13 834,74</b>

Het balanstotaal van de vennootschap per 31 december 2009 bedraagt 13 834,74 miljoen euro tegenover 13 279,20 miljoen euro op 1 januari 2009. Deze aangroei situeert zich binnen de materiële vaste activa.

Tijdens het boekjaar werden namelijk belangrijke bedragen geïnvesteerd in nieuwe spoorinfrastructuur, waarvan de voornaamste, de volgende zijn:

- 56,4 miljoen euro in het kader van de HST-programa's;
- 29,9 miljoen euro in het kader van ETCS;
- 191,1 miljoen euro voor het Gewestelijk Expresnet;
- 316,4 miljoen euro voor het behoud van de capaciteit;
- 139 miljoen euro voor de uitbreiding van de capaciteit;
- 196,4 miljoen euro voor de concentratie van de seinhuizen.
- 104,2 miljoen euro voor de verbetering van het onthaal in de stations
- 120,2 miljoen euro voor productiemiddelen
- 196,4 miljoen euro voor de concentratie van de seinhuizen.

De vlottende activa zijn gedaald met 170,33 miljoen €. De variatie situeert zich vooral in de vorderingen op ten hoogste één jaar.

Het eigen vermogen van de vennootschap bedraagt 13 084,42 miljoen € of 94,58 % van het balanstotaal.



## 2.2. Resultatenrekening

Het boekjaar 2009 wordt afgesloten met een positief operationeel resultaat (EBITDA) van 55,01 miljoen euro en een positief globaal resultaat (EBT) van 69,61 miljoen euro.

De resultatenrekening kan als volgt samengevat worden:

RESULTATENREKENING (in miljoen euro)	2008	2009
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>1 524,08</b>	<b>1 309,26</b>
Omzet	1 213,12	962,04
- infrastructuurvergoeding	609,50	626,56
- overheidsdotatie	433,11	115,09
- andere	170,51	220,39
Wijzigingen in de bestellingen in uitvoering	-0,85	3,99
Geproduceerde vaste activa	301,50	322,43
Diverse opbrengsten	10,31	20,80
<b>Bedrijfskosten</b>	<b>1 440,13</b>	<b>1 254,25</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	133,37	99,28
Diensten en diverse goederen	1 299,19	1 152,44
- personeelskosten	668,05	713,41
- vergoeding FSI	300,00	0,00
- andere	331,14	439,03
Diverse bedrijfskosten	7,56	2,53
<b>Bruto exploitatieresultaat (EBITDA)</b>	<b>83,95</b>	<b>55,01</b>
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	112,03	307,18
Financieel resultaat	138,48	447,08
Uitzonderlijk resultaat	-11,64	-125,31
<b>GBAAL RESULTAAT (EBT)</b>	<b>98,76</b>	<b>69,61</b>

## 2.3. Risicobeheersing inzake het gebruik van financiële instrumenten

Infrabel heeft het dagelijks beheer van haar thesauriemiddelen toevertrouwd aan de NMBS Holding die optreedt als "in house" bank. Zij verzorgt de cash-pooling binnen de NMBS-Groep en maakt eventueel gebruik van financiële instrumenten voor haar rekening. Infrabel heeft op 31 december 2009 geen risico's door gebruik van financiële instrumenten.



## 2.4. Verwerking van het resultaat

<b>De te bestemmen winst bedraagt:</b>	
- te bestemmen winst van het boekjaar	69 605 547,65 €
- overgedragen winst/verlies van de vorige boekjaren	241 098 871,51 €
- te bestemmen winst	310 704 419,16 €
<b>De Raad van Bestuur stelt de volgende resultaatverwerking voor:</b>	
- toevoeging aan het kapitaal en de uitgiftepremies	0,00 €
- toevoeging aan de kapitaalsubsidies	200 000 000,00 €
- toevoeging aan de wettelijke reserves	3 480 277,38 €
- toevoeging aan de beschikbare reserves	0,00 €
- overdracht naar het volgend boekjaar	107 224 141,78 €
- vergoeding van het kapitaal (dividend)	0,00 €
- uitkering aan de bestuurders	0,00 €
- uitkering andere rechthebbenden	0,00 €
<b>TOTAAL</b>	<b>310 704 419,16 €</b>

## 2.5. Bijkomende werkzaamheden commissarissen

Tijdens het boekjaar werden door de Commissarissen, naast hun gewone mandaat, volgende bijkomende prestaties geleverd:

- verslag aangaande de kapitaalverhoging door de inbreng in natura van vaste activa door de NMBS-Holding, voor € 12 000,00;
- verslag aangaande de doelwijziging voor € 14 350,00;
- verslag aangaande de overdracht van de spoorwegactiva door het Fonds voor Spoorweginfrastructuur, voor € 2 450,00.

## 2.6. Waarderingsregels

De waarderingsregels die werden toegepast bij de afsluiting van de jaarrekening per 31 december 2009, werden voorgelegd aan het Directiecomité van 23 maart 2010 en aan de Raad van Bestuur van 19 april 2010. De waarderingsregels zijn gewijzigd als gevolg van de afstemming op de internationale boekhoudnormen I.F.R.S.

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 ze u wordt voorgelegd, goed te keuren.

Opgesteld te Brussel op 19 april 2010.

Namens de Raad van Bestuur,

**Christine Vanderveeren**  
Voorzitter Raad van Bestuur

**Luc Lallemand**  
Gedelegeerd bestuurder

02



# Balans 2009

## 1. Activa

### Balans boekjaar 2009 (in euro)

ACTIVA	Balans per 31/12/2008	Balans per 31/12/2009
<b>VASTE ACTIVA</b>	<b>11.975.673.264,57</b>	<b>12.701.540.845,93</b>
<b>I. Oprichtingskosten</b>	<b>35.282,63</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Immateriële vaste activa</b>	<b>1.351.378.698,29</b>	<b>1.342.778.084,01</b>
Concessierecht	1.305.050.505,04	1.291.313.131,30
Imm. Vaste activa excl. Concessierecht	46.328.193,25	51.464.952,71
<b>III. Materiële vaste activa</b>	<b>10.620.952.368,13</b>	<b>11.355.461.771,88</b>
A. Terreinen en gebouwen	2.648.171.311,86	2.931.977.391,83
Aanschaffingswaarde	3.274.648.204,96	3.527.720.834,57
Afschrijvingen	-626.476.893,10	-595.743.442,74
B. Installaties, machines en uitrusting	4.562.323.318,01	5.204.774.328,34
Aanschaffingswaarde	9.402.375.400,94	9.319.531.585,77
Afschrijvingen	-4.840.052.082,93	-4.114.757.257,43
C. Meubilair en rollend materieel	23.937.069,36	19.514.101,88
Aanschaffingswaarde	123.141.270,37	117.227.829,16
Afschrijvingen	-99.204.201,01	-97.713.727,28
E. Overige materiële vaste activa	213.123.419,67	266.322,04
Aanschaffingswaarde	264.285.854,02	104.430.223,59
Afschrijvingen	-51.162.434,35	-104.163.901,55
F. Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	3.173.397.249,23	3.198.929.627,79
<b>Iv. Financiële vaste activa</b>	<b>3.306.915,52</b>	<b>3.300.990,04</b>
A. Verbonden ondernemingen	3.305.657,34	3.286.942,57
1. Deelnemingen	2.855.657,34	2.986.942,57
- Creosoteer centrum van brussel	1.368.296,19	1.499.581,42
- TUC RAIL	1.487.361,15	1.487.361,15
2. Vorderingen (Woodprotect)	450.000,00	300.000,00
B. Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		3.000,00
1. Deelnemingen		3.000,00
2. Vorderingen		
C. Andere financiële vaste activa	1.258,18	11.047,47
1. Aandelen	750,00	10.750,00
2. Vorderingen en borgtochten in contanten	508,18	297,47

## Balans boekjaar 2009 (in euro)

<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>1.303.525.516,95</b>	<b>1.133.200.203,17</b>
<b>V. Vorderingen op meer dan één jaar</b>	<b>7.777.697,53</b>	<b>7.852.542,63</b>
A. Handelsvorderingen	2.542,63	2.542,63
B. Overige vorderingen	7.775.154,90	7.850.000,00
- Historische bodemverontreiniging	7.775.154,90	7.850.000,00
<b>VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering</b>	<b>183.168.610,26</b>	<b>238.613.784,98</b>
A. Voorraden	179.165.267,64	234.599.962,11
1. Grond- en hulpstoffen	167.423.573,94	219.152.700,75
2. Goederen in bewerking	11.741.519,70	15.447.087,36
3. Vooruitbetalingen	174,00	174,00
B. Bestellingen in uitvoering	4.003.342,62	4.013.822,87
<b>VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar</b>	<b>521.556.638,78</b>	<b>312.443.941,24</b>
A. Handelsvorderingen	147.945.842,28	211.030.865,64
B. Overige vorderingen	373.610.796,50	101.413.075,60
- Fonds voor spoorweginvesteringen	180.520.000,00	0,00
- Te recupereren btw	34.569.103,09	32.284.483,20
- Staatsdotatie	154.121.710,71	62.369.000,00
- Andere	4.399.982,70	6.759.592,40
<b>VIII. Geldbeleggingen</b>	<b>564.987.804,11</b>	<b>559.257.751,63</b>
A. Eigen aandelen		
B. Overige beleggingen	564.987.804,11	559.257.751,63
<b>IX. Liquide middelen</b>	<b>6.214.906,04</b>	<b>243.835,48</b>
<b>X. Overlopende rekeningen</b>	<b>19.819.860,23</b>	<b>14.788.347,21</b>
- Over te dragen kosten personeel	16.779.477,71	7.839.578,90
- Over te dragen kosten verzekeringspremies	452.149,23	541.084,09
- Over te dragen kosten andere	1.277.766,69	6.213.967,43
- Verkregen opbrengsten	1.310.466,60	193.716,79
<b>TOTALE SOM ACTIVA</b>	<b>13.279.198.781,52</b>	<b>13.834.741.049,10</b>



## 2. Passiva

### Balans boekjaar 2009 (in euro)

PASSIVA	Balans per 31/12/2008	Balans per 31/12/2009
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>12.423.114.880,09</b>	<b>13.084.423.747,65</b>
<b>I. Kapitaal</b>	<b>1.450.061.500,00</b>	<b>1.450.061.500,00</b>
A. Geplaatst kapitaal	1.604.125.000,00	1.560.075.000,00
B. Niet opgevraagd kapitaal (-)	-154.063.500,00	-110.013.500,00
<b>II. Uitgiftepremies</b>	<b>299.317.752,80</b>	<b>299.317.752,80</b>
<b>IV. Reserves</b>	<b>12.689.414,28</b>	<b>16.169.691,66</b>
A. Wettelijke reserves	12.689.414,28	16.169.691,66
<b>V. Overgedragen winst (overgedragen verlies) (-)</b>	<b>241.098.871,51</b>	<b>107.224.141,78</b>
<b>VI. Kapitaalsubsidies</b>	<b>10.419.947.341,50</b>	<b>11.211.650.661,41</b>
<b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b>	<b>94.055.702,81</b>	<b>57.622.615,92</b>
<b>VII. Voorzieningen en uitgestelde belastingen</b>		
A. Voorzieningen voor risico's en kosten		
3. Grote herstellings-en onderhoudswerken	14.640.582,21	0,00
- Schilderwerken kunstwerken	13.151.050,09	0,00
- Revisie zware tuigen	1.489.532,12	0,00
4. Overige risico's en kosten	79.415.120,60	57.622.615,92
- Bodemsanering	36.014.864,23	34.808.614,23
- Verhuis CLI etterbeek	14.793.878,60	0,00
- Niet verzekerde risico's op mva en iva	27.961.293,61	14.380.923,92
- Opruiming niet herbruikbaar houtafval	645.084,16	645.084,16
- Ancienniteitsverof	0,00	6.332.635,00
- Ancienniteitspremies	0,00	1.455.358,61



<b>SCHULDEN</b>	<b>762.028.198,62</b>	<b>692.694.685,53</b>
<b>VIII.Schulden op meer dan één jaar</b>	<b>499.969,27</b>	<b>21.305.659,18</b>
D. Overige schulden	499.969,27	21.305.659,18
- Overname pensioenen	0,00	21.289.834,76
- Andere	499.969,27	15.824,42
<b>IX. Schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>589.726.231,71</b>	<b>501.530.698,62</b>
A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	0,00	1.725.133,11
C. Handelsschulden	403.736.470,48	495.089.898,72
1. Leveranciers	403.736.470,48	495.089.898,72
D. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	2.890.653,35	4.180.371,02
E. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	13.500,49	0,00
1. Belastingen	4.540,96	0,00
2. Bezoldigingen en sociale lasten	8.959,53	0,00
F. Overige schulden	183.085.607,39	535.295,77
- Fonds voor spoorweginvesteringen	180.520.000,00	0,00
- Andere	2.565.607,39	535.295,77
<b>X. Overlopende rekeningen</b>	<b>171.801.997,64</b>	<b>169.858.327,73</b>
- Toe te rekenen kosten personeel	55.468.058,22	66.682.327,28
- Toe te rekenen kosten andere	483.373,55	67.358,61
- Over te dragen opbrengsten infrastructuurvergoeding	101.257.461,88	101.528.189,69
- Over te dragen opbrengsten andere	14.593.103,99	1.580.452,15
<b>TOTALE SOM PASSIVA</b>	<b>13.279.198.781,52</b>	<b>13.834.741.049,10</b>



## 3. Uitleg bij de balans

### 3.1. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa omvatten:

- het recht tot uitbating van het Belgische spoorwegnet, waar van de boekwaarde € 1 291 313 131,31 bedraagt. Dit uitbatingsrecht wordt lineair afgeschreven over 99 jaar;
- investeringen van specifieke informaticatoepassingen, die door de NMBS-Holding en andere derden werden ontwikkeld. De boekwaarde van deze software bedraagt € 51 464 952,70.

Met het oog op de afstemming van de boekhouding op de IFRS-normen werden in de loop van het boekjaar bepaalde waarderingsregels gewijzigd. De impact hiervan op de immateriële vaste activa bedraagt:

- op de aanschaffingswaarde: -60 miljoen euro;
- op de gecumuleerde afschrijvingen: -39 miljoen euro.

*Zie ook Toelichting bij de jaarrekening - Staat 2.*



### 3.2. Materiële vaste activa

Infrabel beschikt jaarlijks over een belangrijk investeringsbudget dat voor een groot deel gefinancierd wordt door dotaties van de Federale Staat. De investeringen van de vennootschap richten zich zowel op de verdere uitbreiding, de modernisering als het behoud van de spoorweginfrastructuur. Belangrijke bedragen worden geïnvesteerd in projecten voor een betere toegankelijkheid van Brussel (GEN), in werken voor het behoud en de uitbreiding van de infrastructuurcapaciteit en in investeringsprojecten voorzien in het strategisch plan BRIO II zoals het project GSM-R, de concentratie van de seinhuisen, het ETCS-systeem, enz. Enkele grote projecten zoals de ontsluiting van de Nationale Luchthaven (project Diabolo) en de Liefkenshoekspoorverbinding in de Antwerpse haven worden verwezenlijkt via een Publiek-Private Samenwerking (PPS).

De netto-aangroei van de materiële vaste activa ten opzichte van het vorige boekjaar bedraagt per 31 december € 734 509 403,75.

De impact van de wijziging van de waarderingsregels, in het kader van de omzetting naar IFRS, op de materiële vaste activa bedraagt:

- op de aanschaffingswaarde: -964 miljoen euro;
- op de gecumuleerde afschrijvingen: -939 miljoen euro.

*Zie ook Toelichting bij de jaarrekening - Staat 3.*

### 3.3. Financiële vaste activa

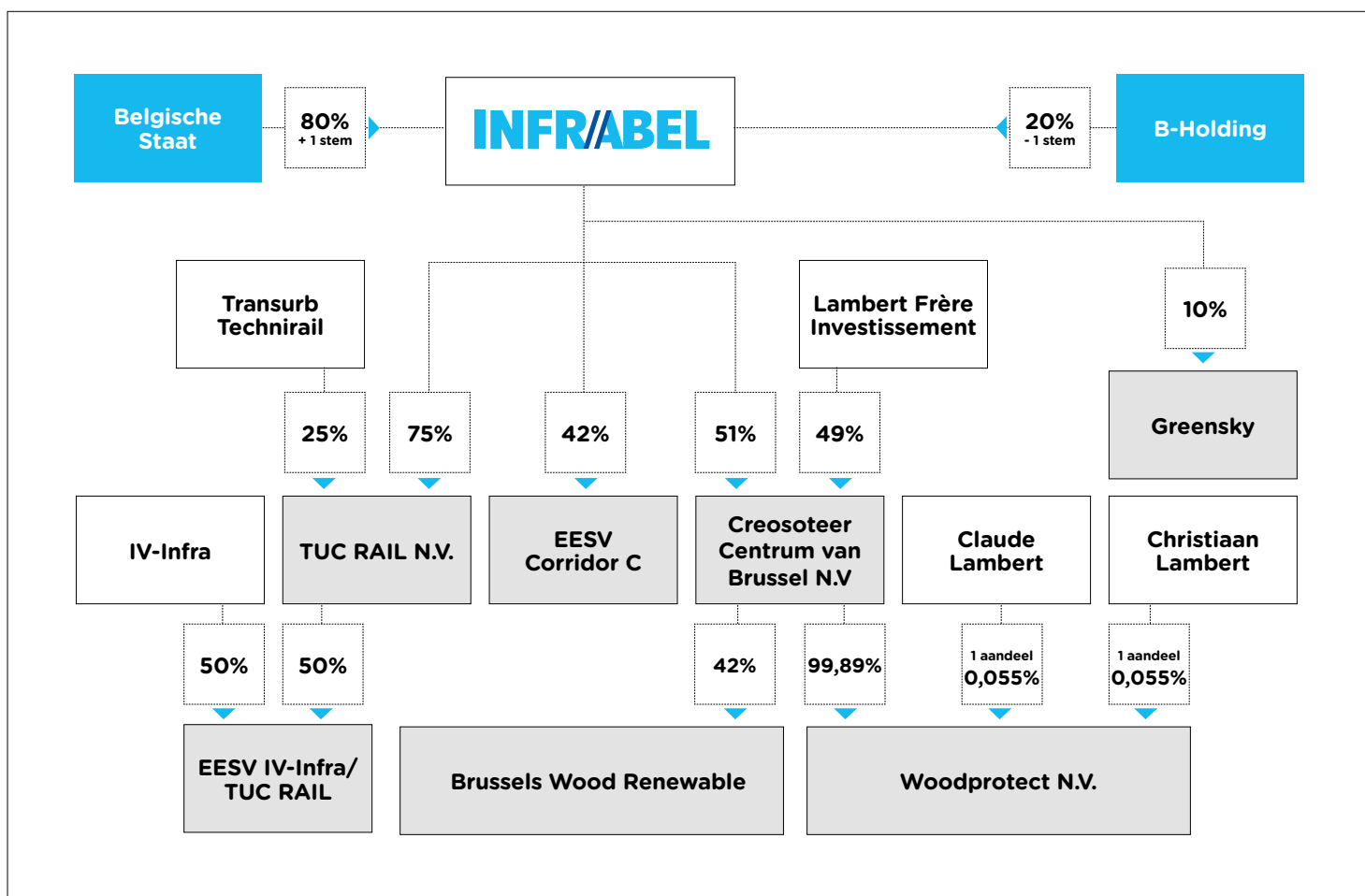
De vennootschap beschikt over volgende deelnemingen in verbonden ondernemingen:

- TUC RAIL NV. voor € 1 487 361, 15;
- Creosoteer Centrum van Brussel NV voor € 1 499 581,42.

Infrabel heeft ook een vordering van € 300 000,00 op een verbonden onderneming. Het betreft het saldo op lange termijn van de lening toegekend aan de NV Woodprotect.

In het kader van de projecten rond hernieuwbare energie heeft Infrabel een participatie genomen in het project Zeiltrein. Hiertoe werd de vennootschap Greensky CVBA opgericht die zal instaan voor de uitbouw van windturbines. Infrabel heeft een participatie van 10% in deze vennootschap.

De kapitaalstructuur wordt weergegeven in het volgende schema.



Zie ook Toelichting bij de jaarrekening - Staat 4.

### 3.4.

#### Vorraden en bestellingen in uitvoering

Infrabel heeft voor € 234 599 962,11 aan voorraden op haar balans staan. Het belangrijkste deel van deze voorraden betreft speciale voorraadartikelen voor de infrastructuur zoals spoorstaven, wissels, bevestigingsmiddelen, enz voor 150,57 miljoen euro.

De niet verbruikte bevoorradingsartikelen op de diverse werven langs de sporen bedragen 40,57 miljoen euro.

De andere voorraadartikelen betreffen oliën, metalen, elektrisch materieel, vaste en vloeibare brandstoffen, enz. voor 43,46 miljoen euro.

De openstaande bestellingen voor derden bedragen 4 miljoen euro.

#### bedragen in €

<b>Vorraden:</b>	
Speciale voorraadartikelen voor de infrastructuur	164 501 547,08
Waardeverminderingen op speciale voorraadartikelen voor de infrastructuur	-13 929 931,95
Nog niet verbruikte voorraadartikelen op werven	40 567 812,00
Fabricaties	15 447 087,36
Algemene voorraadartikelen	26 813 367,63
Speciale voorraadartikelen voor het vervoersmaterieel	1 351 259,37
Vaste en vloeibare brandstoffen	116 507,79
Terug te bezorgen verpakking	850 174,51
Waardeverminderingen op voorraadartikelen andere dan speciale artikelen voor de infrastructuur	-1 118 035,68
Vooruitbetalingen	174,00
<b>Totale voorraden per 31/12/2009</b>	<b>234 599 962,11</b>
Bestellingen in uitvoering:	
Vervaardigingsprijs	5 154 452,25
Waardeverminderingen	-1 140 629,38
<b>Totaal B.I.U. per 31/12/2009</b>	<b>4 013 822,87</b>

### 3.5.

#### Vorderingen op ten hoogste één jaar

De vorderingen op ten hoogste één jaar bedragen € 312 443 941,24, bestaande uit handelsvorderingen voor € 211 030 865,64 en overige vorderingen voor € 101 413 075,60.

De handelsvorderingen op de NMBS bedragen 78,25 miljoen euro. Het betreft hoofdzakelijk de factuur voor de infrastructuurvergoeding voor de maand februari 2010. De infrastructuurvergoedingen worden twee maanden op voorhand gefactureerd. De handelsvordering op het GEN-fonds, voor de werken in het kader van het Gewestelijk Express Net, bedraagt 78,49 miljoen euro.

De overige vorderingen betreffen voornamelijk een vordering op de Staat met betrekking tot de nog te ontvangen exploitatie- en investeringsdotaties voor 62,37 miljoen euro en terug te vorderen BTW voor 32,28 miljoen euro.

### 3.6.

#### Geldbeleggingen en liquide middelen

Infrabel beschikt op 31 december 2009 over een thesaurie van € 559 501 587,11. De beschikbare thesaurie is enerzijds, in het raam van een cashpooling, belegd bij de NMBS-Holding, en anderzijds gedeponneerd bij financiële instellingen.

De bewegingen van de liquide middelen en de wijze waarop deze zijn gegenereerd en besteed, vindt u in onderstaand kasstroomtabel. 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.

<b>Bedrijfsactiviteiten</b>	
Bedrijfsresultaat	69 605 547,65
Posten zonder kasstroomeffect verwerkt in de bedrijfswinst	-29 723 662,87
- Afschrijvingen op vaste activa (uitzonderlijke terugname van afschrijvingen)	-568 944 799,36
- Impact IFRS op aanschaffingswaarde vaste activa	1 025 185 363,72
- Inresultaatname kapitaalsubsidies	-439 858 835,08
- Waardeverminderingen	-9 089 626,45
- Voorzieningen voor risico's en kosten	-36 433 086,89
- Gerealiseerde minderwaarden - meerwaarden	-582 678,81
Brutomiddelen gegenereerd uit de bedrijfsactiviteit	39 881 884,78
Wijzigingen van de voorraden	-46 643 436,39
Wijzigingen van de handelsvorderingen	-20 204 636,74
Wijziging in de vorderingen van staatsdotaties mbt exploitatie	97 116 710,75
Wijziging in de overige vorderingen	-1 217 663,87
Wijzigingen van de handelsschulden	91 353 428,24
Wijzigingen overige schulden	21 776 728,58
Wijzigingen in overlopende rekeningen	17 680 947,10
Wijzigingen in R/C BTW	2 284 619,89
<b>Nettomiddelen gegenereerd uit de bedrijfsactiviteit</b>	<b>202 028 582,34</b>
<b>Investeringsactiviteiten</b>	
Investeringsactiviteiten in immateriële vaste activa	-45 515 421,25
Investeringsactiviteiten in materiële vaste activa	-1 136 911 328,16
Inkomsten uit de verkoop van vaste activa	877 686,45
Investeringsactiviteiten in financiële vaste activa	137 210,71
<b>Middelen gegenereerd uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-1 181 411 852,25</b>
<b>Financieringsactiviteiten</b>	
Kapitaalsubsidies voogdij-overheid ter financiering van de activa	1 016 986 721,57
Wijziging in de vorderingen van staatsdotaties mbt investeringen	-5 364 000,04
Wijziging in de vorderingen op het GEN-Fonds	-43 940 574,66
Wijziging in de vorderingen mbt het fonds voor spoorweginvesteringen	180 520 000,00
Wijziging in de schulden mbt ongebruikte investeringstoelage	-180 520 000,00
<b>Middelen gegenereerd uit financieringsactiviteiten</b>	<b>967 682 146,87</b>
Afname in geldmiddelen en kasequivalenten	-11 701 123,04
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het jaar	571 202 710,15
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het einde van het jaar	559 501 587,11

Zie ook Toelichting bij de jaarrekening - Staat 5.

### 3.7. Eigen vermogen

Het eigen vermogen bedraagt € 13 084 423 747,65. Dit bedrag is samengesteld uit:

Geplaatst kapitaal	€ 1 560 075 000,00
Niet-opgevraagd kapitaal	€ -110 013 500,00
Uitgiftepremies	€ 299 317 752,80
Wettelijke reserve	€ 16 169 691,66
Overgedragen resultaat	€ 107 224 141,78
Kapitaalsubsidies	€11 211 650 661,41

*Zie ook toelichting bij de jaarrekening - Staat 7.*

De impact van de wijziging van de waarderingsregels, in het kader van de omzetting naar IFRS, op de gesubsidieerde activa bedraagt:

- op de aanschaffingswaarde: -1.025 miljoen euro;
- op de gecumuleerde afschrijvingen: -978 miljoen euro.

### 3.8. Voorzieningen en uitgestelde belastingen

Infrabel heeft op zijn balans provisies aangelegd ter dekking van alle belangrijke gekende toekomstige verplichtingen en risico's voor een totaal van € 57 622 615,92.

De aangelegde provisies hebben betrekking op:

de sanering van vervuilde bodems	€ 34 808 614,23
de opruiming van niet herbruikbaar houtafval	€ 645 084,16
juridische geschillen	€ 14 380 923,92
anciënniteitsverlof	€ 6 332 635,00
anciënniteitspremies	€ 1 455 358,61



### 3.9. Schulden

Infrabel heeft per 31 december 2009 geen financiële schulden. Haar activiteiten hebben het karakter van openbare dienst en worden gefinancierd met openbare middelen.

De schulden op korte en lange termijn ten bedrage van € 522 836 357,80 kunnen onderverdeeld worden als volgt:

handelsschulden	€ 495 089 898,72
ontvangen vooruitbetalingen	€ 4 180 371,02
overige schulden	€ 23 566 088,06

Het bedrag van de overige schulden heeft voornamelijk betrekking op de langlopende schuld aan de N.M.B.S. Holding. Deze schuld vindt zijn oorsprong in het K.B. van 28 december 2005 betreffende de overname van de pensioenverplichtingen van de N.M.B.S. Holding door de Belgische Staat.

Zoals voorzien in het K.B. heeft de N.M.B.S. Holding een éénmalige betaling gedaan aan de Belgische Staat zodat deze laatste de verplichtingen van de N.M.B.S. Holding met betrekking tot de pensioenen van haar statutair personeel, overneemt. Artikel 4 van dit K.B. bepaalt dat de N.M.B.S. Holding een gedeelte van dit bedrag mag recupereren van Infrabel, en dit gespreid over een periode van 15 jaar.





03



# Resultatenrekening 2009

## 1. Gedetailleerde resultatenrekening

RESULTATENREKENING	Cumul 31.12.2008	Cumul 31.12.2009	Variatie
<b>I. Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>1 524 074 154,72</b>	<b>1 309 262 032,59</b>	<b>-214 812 122,13</b>
A. Omzet	1 213 115 034,43	962 038 529,08	-251 076 505,35
Verkopen en dienstprestaties	1 213 115 034,43	962 038 529,08	-251 076 505,35
- Overheidsdotatie	433 108 000,00	115 090 000,00	-318 018 000,00
- Infrastructuurvergoeding	609 500 992,80	626 556 695,30	17 055 702,50
- Energie voor tractie en gebouwen	108 276 722,36	144 242 163,83	35 965 441,47
- Investerings voor derden	30 490 303,20	39 493 428,69	9 003 125,49
- Materialen voor derden	1 612 363,14	614 361,62	-998 001,52
- Intragroep andere	7 866 172,22	11 725 113,41	3 858 941,19
- Andere	22 260 480,71	24 316 766,23	2 056 285,52
Toegekenden kortingen, ristorno's en rabatten	0,00	0,00	
B. Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed produkt en in de bestellingen in uitvoering (toename +, afname -)	-852 421,83	3 989 019,72	4 841 441,55
C. Geproduceerde vaste activa	301 499 926,23	322 435 703,63	20 935 777,40
D. Andere bedrijfsopbrengsten	10 311 615,89	20 798 780,16	10 487 164,27
<b>II. Bedrijfskosten</b>	<b>1 552 154 280,90</b>	<b>1 561 426 110,88</b>	<b>9 271 829,98</b>
A. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	133 374 529,57	99 277 585,89	-34 096 943,68
1. Inkopen	152 181 377,67	141 932 002,56	-10 249 375,11
2. Wijziging in de voorraad (toename -, afname +)	-18 806 848,10	-42 654 416,67	-23 847 568,57
B. Diensten en diverse goederen	1 299 190 070,08	1 152 444 290,16	-146 745 779,92
- Vergoeding fsi	300 000 000,00	0,00	-300 000 000,00
- Personeelskosten	668 045 981,54	713 415 027,29	45 369 045,75
- Andere	331 144 088,54	439 029 262,87	107 885 174,33
C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	0,00	0,00	0,00
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immatriële en materiële vaste activa	105 106 770,13	359 141 244,46	254 034 474,33
E. Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen (toevoegingen +, terugnemingen-)	3 024 241,06	-7 741 550,29	-10 765 791,35
F. Voorzieningen voor risico's en kosten (toevoegingen +, bestedingen en terugnemingen -)	3 896 966,05	-44 221 080,50	-48 118 046,55
G. Andere bedrijfskosten	7 561 704,01	2 525 621,16	-5 036 082,85
<b>III. Bedrijfswinst (bedrijfsverlies)</b>	<b>-28 080 126,18</b>	<b>-252 164 078,29</b>	<b>-224 083 952,11</b>

RESULTATENREKENING	Cumul 31.12.2008	Cumul 31.12.2009	Variatie
<b>IV. Financiële opbrengsten</b>	<b>154 139 646,48</b>	<b>1 833 508 850,57</b>	<b>1 679 369 204,09</b>
A. Opbrengsten uit financiële vaste activa	35 460,00	27 135,01	-8 324,99
B. Opbrengsten uit vlottende activa	38 953 712,19	7 716 113,21	-31 237 598,98
C. Andere financiële opbrengsten	115 150 474,29	1 825 765 602,35	1 710 615 128,06
<b>V. Financiële kosten</b>	<b>15 661 435,46</b>	<b>1 386 425 919,00</b>	<b>1 370 764 483,54</b>
A. Kosten van schulden	868 150,73	1 402 508,44	534 357,71
B. Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan bedoeld onder ii.E (toevoegingen +, terugnemingen -)	2 271 818,74	-1 150 318,19	-3 422 136,93
C. Andere financiële kosten	12 521 465,99	1 386 173 728,75	1 373 652 262,76
<b>VI. Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting</b>	<b>110 398 084,84</b>	<b>194 918 853,28</b>	<b>84 520 768,44</b>
<b>VII. Uitzonderlijke opbrengsten</b>	<b>12 273 325,67</b>	<b>1 393 735 623,32</b>	<b>1 381 462 297,65</b>
A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	11 220 798,02	1 387 885 862,54	1 376 665 064,52
B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	91 482,57	131 285,23	39 802,66
C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0,00	0,00	0,00
D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	662 566,50	582 678,81	-79 887,69
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	298 478,58	5 135 796,74	4 837 318,16
<b>VIII. Uitzonderlijke kosten</b>	<b>23 912 070,72</b>	<b>1 519 048 928,95</b>	<b>1 495 136 858,23</b>
A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten op immateriële vaste activa	23 903 178,94	459 817 489,29	435 914 310,35
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	0,00	0,00	0,00
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0,00	7 787 993,61	7 787 993,61
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	0,00	0,00	0,00
E. Andere uitzonderlijke kosten	8 891,78	1 051 443 446,05	1 051 434 554,27
<b>IX. Winst (verlies) van het boekjaar voor belasting</b>	<b>98 759 339,79</b>	<b>69 605 547,65</b>	<b>-29 153 792,14</b>



## 2. Uitleg bij de resultatenrekening

### 2.1. Omzet

De totale omzet bedraagt € 962 038 529,08 en wordt hiernaast in detail voorgesteld.

De infrastructuurvergoeding omvat 626,56 miljoen euro of 65% van de omzet.

Infrabel ontvangt van de diverse spoorwegoperatoren een vergoeding berekend per treinkilometer voor het gebruik van de Belgische spoorinfrastructuur, zowel voor het nationaal als het internationaal reizigersvervoer en voor het goederenvervoer. Het aandeel van het reizigersvervoer in de infrastructuurvergoeding bedraagt 95,08% tegenover 4,92% voor het goederenvervoer. Naast de NMBS waren er op 31 december 2009 nog acht andere operatoren actief op het vlak van goederenvervoer per spoor.

Naast het aanbieden van een kwaliteitsvolle en veilige spoorweginfrastructuur behoort ook het onderhoud van deze infrastructuur tot de maatschappelijke opdracht van Infrabel. Hiervoor heeft de vennoot-

schap een exploitatiedotatie toegekend gekregen van 115,09 miljoen euro, zijnde 12% van de omzet.

Infrabel staat ook in voor de aankoop en levering van elektrische energie ten behoeve van de ganse NMBS-Groep. Dit betekent dat aan de andere entiteiten van de NMBS-Groep zowel de tractie-energie als de energie voor gebouwen wordt doorgerekend. In het boekjaar 2009 bedroeg deze opbrengst 144,24 miljoen euro.

De investeringen voor derden, materialen voor derden en intragroepprestaties betreffen facturaties aan de andere entiteiten van de groep. Deze intra-groepopbrengsten bedragen 30,70 miljoen euro.

De facturatie van investeringen uitgevoerd voor rekening van de SPV's ter verwezenlijking van specifieke en prioritaire investeringsprojecten belopen 21,13 miljoen euro.

De overige omzet bedraagt 24,32 miljoen euro. Een groot deel hiervan wordt gegenereerd door schrootverkopten via de dienst Procurement.

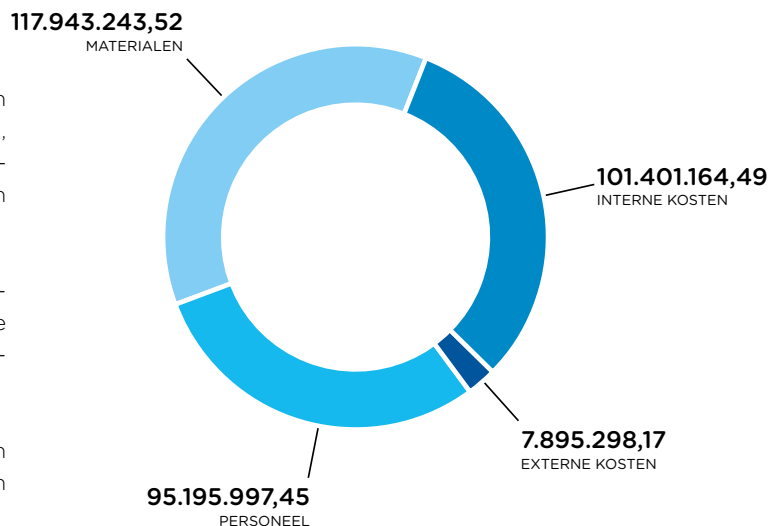
bedragen in €	
<b>I. Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>1 309 262 032,59</b>
A. Omzet	962 038 529,08
Infrastructuurvergoeding	626 556 695,30
Overheidsdotatie	115 090 000,00
Elektrische energie voor tractie en gebouwen	144 242 163,83
Investeringen en verkoop materialen voor NMBS-Holding	14 600 162,00
Investeringen en verkoop materialen voor NMBS	4 376 648,75
Andere intragroepprestaties voor NMBS-Holding	4 529 990,49
Andere intragroepprestaties voor NMBS	7 195 122,92
Verkopen schroot	7 334 954,39
Prestaties in het kader van grote projecten	6 682 822,29
Contractuele vergoedingen	2 110 846,31
Prestaties in het kader van specifieke investeringsprojecten (spv's)	21 130 979,56
Werken van diverse aard zoals onderhoud van diverse installaties	2 585 470,55
Prestaties van diverse aard zoals lassen en snijbranden van spoorstaven	5 602 672,69

## 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 in eigen beheer zijn ontwikkeld, worden geproduceerde vaste activa genoemd.

De kosten betreffende de werken in eigen beheer worden geneutraliseerd door het boeken van een opbrengst, terwijl de gerealiseerde investeringen zelf geactiveerd worden op de balans onder de materiële of immateriële vaste activa.

De kosten die aldus aanleiding hebben gegeven tot het boeken van een opbrengst onder de rubriek "geproduceerde vaste activa" beslaan in totaal 322,43 miljoen euro en zijn als volgt te detailleren:



## 2.3. Financiële opbrengsten

De financiële opbrengsten bedragen 1 833,51 miljoen euro en betreffen voornamelijk de kapitaalsubsidies die in resultaat werden genomen in de loop van het boekjaar, zijnde 1 825,75 miljoen euro. Daarnaast is 7,72 miljoen euro afkomstig uit interesten op belegde middelen.

bedragen in €	
<b>IV. Financiële opbrengsten</b>	<b>1 833 508 850,57</b>
A. Opbrengsten uit financiële vaste activa	27 135,01
B. Opbrengsten uit vlottende activa	7 716 113,21
C. Kapitaal- en intrestsubsidies	1 825 751 099,19
D. Omrekening van vreemde valuta	14 503,16



## 2.4. Grond- en hulpstoffen

De grond- en hulpstoffen bedragen 99,28 miljoen euro, waarvan aankopen van specifieke bevoorradingsartikelen voor de infrastructuur voor een bedrag van 120,48 miljoen euro. De aankopen van algemene voorraadstukken belopen 21,45 miljoen euro.

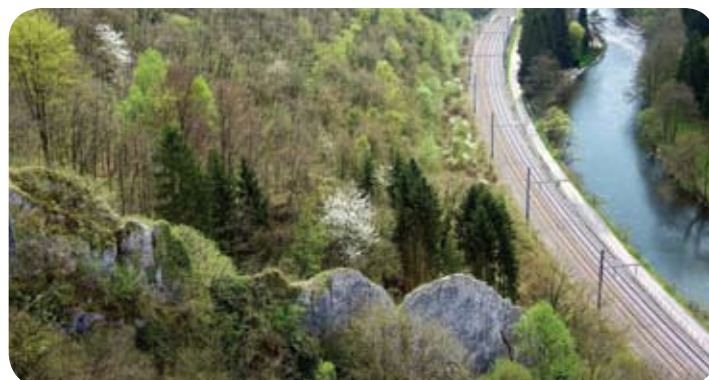
bedragen in €	
<b>II. Bedrijfskosten</b>	
<b>A. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen</b>	<b>99 277 585,89</b>
1. Aankopen	141 932 002,56
Sporen	24 190 839,49
Ballast	7 511 336,10
Dwarsliggers	22 831 643,33
Bevestigingsmiddelen	8 457 755,04
Artikelen voor de bovenleiding	10 101 405,43
Ander specifiek spoorwegmateriaal	47 385 725,92
Overige bevoorradingsartikelen	21 453 297,25
2. Wijziging in de voorraad	-42 654 416,67
Wijziging in de voorraadartikelen specifiek infrastructuur	-45 642 027,82
Wijziging in de overige bevoorradingsartikelen	2 987 611,15

## 2.5. Diensten en diverse goederen

De diensten en diverse goederen bedragen 1 152,44 miljoen euro en zijn samengesteld zoals in de tabel hiernaast.

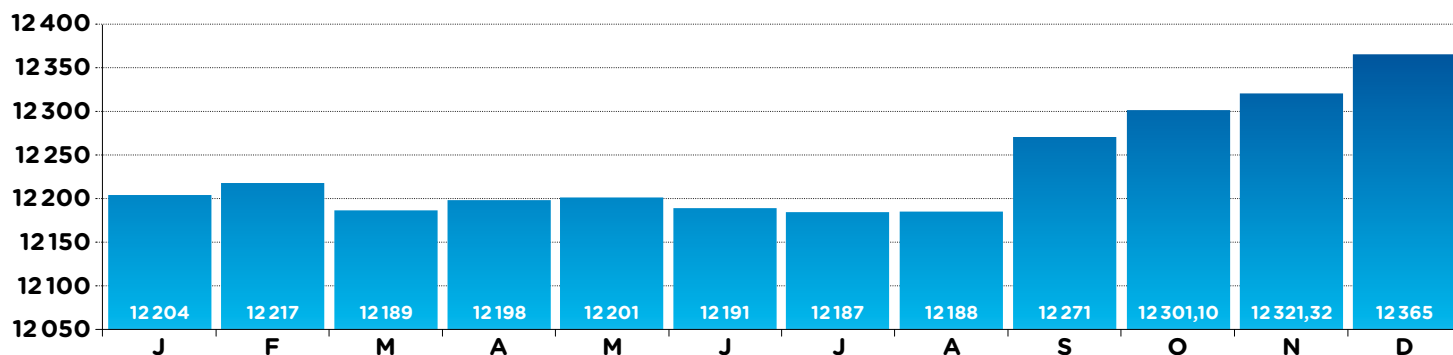
bedragen in €	
<b>II. Bedrijfskosten</b>	
<b>B. Diensten en diverse goederen</b>	<b>1 152 444 290,16</b>
Personeelskosten	713 415 027,29
Elektrische energie	154 073 078,18
Onderhoud infrastructuur	92 875 317,88
Investerings voor derden	11 805 180,87
Intragroepprestaties NMBS-Holding	88 077 070,40
Intragroepprestaties NMBS	7 895 164,27
Overige kosten	84 303 451,27

Binnen de NMBS-Groep is Infrabel belast met de coördinatie van de aankopen van elektrische energie voor het geheel van de groep. Deze aankopen slaan zowel op de benodigde tractie-energie als op de energie voor gebouwen. De respectievelijke bedragen van de aangekochte elektrische energie bedragen 135,94 miljoen euro voor de tractie-energie en 18,13 miljoen euro voor de energie voor gebouwen.



Het personeel van Infrabel (12 365 VTE per 31 december 2009) wordt door de NMBS-Holding ter beschikking gesteld van Infrabel om haar taken te kunnen uitvoeren. De kosten verbonden aan dit personeel worden maandelijks doorgefactureerd door de NMBS-Holding. Het totaal bedrag van de aldus aangerekende loonkosten bedraagt 713,42 miljoen euro voor het boekjaar 2009, zijnde 62% van de kosten verbonden aan diensten en diverse goederen.

Onderstaande grafiek geeft de evolutie in VTE weer gedurende het boekjaar:



## 2.6. Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen voor risico's en kosten

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

De afschrijvingen op materiële en immateriële vaste activa worden in belangrijke mate gecompenseerd door de afschrijving van de ermee verband houdende kapitaalsubsidies. Deze laatste worden geboekt als financiële opbrengsten.

bedragen in €	
<b>II. Bedrijfskosten</b>	
<b>D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa</b>	<b>359 141 244,46</b>
oprichtingskosten	35 282,63
concessierecht	13 737 373,74
andere immateriële vaste activa (hoofdzakelijk software)	5 555 952,18
materiële vaste activa	339 812 635,91
<b>E. Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen</b>	<b>-7 741 550,29</b>
<b>F. Voorzieningen voor risico's en kosten</b>	<b>-44 221 080,50</b>

04





# Toelichting bij de jaarrekening

## 1. Staat van de oprichtingskosten

bedragen in €	
Netto boekwaarde per einde van het vorige boekjaar	35 282,63
<b>Mutaties tijdens het boekjaar:</b>	
Afschrijvingen	-35 282,63
Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	0,00
Waarvan: Kosten van oprichting of kapitaalsverhoging, kosten bij uitgifte van leningen, disagio en andere oprichtingskosten	0,00

## 2. Staat van immateriële vaste activa

bedragen in €		Concessies, octrooien, licenties, enz
<b>A. Aanschaffingswaarde</b>		
Per einde van het vorige boekjaar		1 438 988 658,71
Mutaties tijdens het boekjaar:		
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa		45 515 421,25
Overdrachten en buitengebruikstellingen		-73 785 914,59
Overboeking van een post naar een andere		746 787,32
Per einde van het boekjaar		1 411 464 952,69
<b>B. Afschrijvingen en waardeverminderingen</b>		
Per einde van het vorige boekjaar		87 609 960,42
Mutaties tijdens het boekjaar:		
Geboekt		32 962 358,32
Teruggenomen		-39 407 051,19
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen		-13 186 729,05
Overgeboekt van een post naar een andere		708 330,18
Per einde van het boekjaar		68 686 868,68
<b>C. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>		<b>1 342 778 084,01</b>

### 3. Staat van de materiële vaste activa

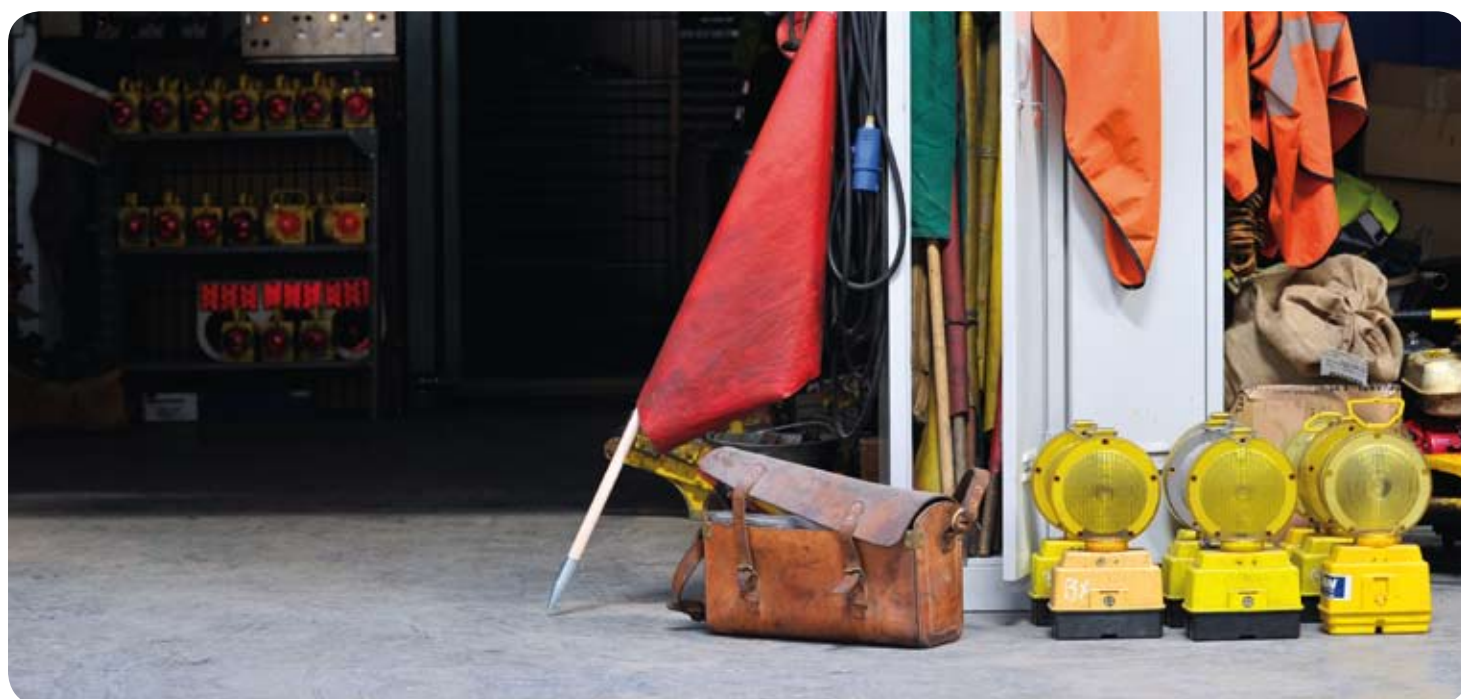
bedragen in €	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel
<b>A. Aanschaffingswaarde</b>			
Per einde van het vorige boekjaar	3 274 648 204,96	9 402 375 400,94	123 141 270,37
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	6 106 960,11	15 779 346,77	180 065,29
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-272 537 605,48	-827 799 455,04	-12 881 784,75
Overboeking van een post naar een andere	519 503 274,98	729 176 293,10	6 788 278,25
Per einde van het boekjaar	3 527 720 834,57	9 319 531 585,77	117 227 829,16
<b>C. Afschrijvingen en waardeverminderingen</b>			
Per einde van het vorige boekjaar	626 476 893,10	4 840 052 082,93	99 204 201,01
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Geboekt	124 446 397,19	591 638 813,77	14 078 318,22
Teruggenomen	-141 780 541,97	-1 200 776 189,31	-5 710 384,28
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	-16 220 841,31	-114 756 710,22	-9 060 434,69
Overgeboekt van een post naar een andere	2 821 535,73	-1 400 739,74	-797 972,98
Per einde van het boekjaar	595 743 442,74	4 114 757 257,43	97 713 727,28
<b>D. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>	<b>2 931 977 391,83</b>	<b>5 204 774 328,34</b>	<b>19 514 101,88</b>

bedragen in €	Overige materiële vaste activa	Activa in aanbouw en vooruitbetalingen
<b>A. Aanschaffingswaarde</b>		
Per einde van het vorige boekjaar	264 285 854,02	3 173 397 249,23
Mutaties tijdens het boekjaar:		
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8 511 369,02	1 114 844 955,99
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-1 464 943,23	
Overboeking van een post naar een andere	-166 902 056,22	-1 089 312 577,43
Per einde van het boekjaar	104 430 223,59	3 198 929 627,79
<b>C. Afschrijvingen en waardeverminderingen</b>		
Per einde van het vorige boekjaar	51 162 434,35	
Mutaties tijdens het boekjaar:		
Geboekt	55 797 563,62	
Teruggenomen		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	-1 464 943,23	
Overgeboekt van een post naar een andere	-1 331 153,19	
Per einde van het boekjaar	104 163 901,55	
<b>D. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>	<b>266 322,04</b>	<b>3 198 929 627,79</b>

Opmerking: de waarde van de materiële vaste activa werd in de loop van het boekjaar 2009 herzien in het kader van de omzetting van de boekhouding naar de IFRS-normen.

## 4. Staat van de financiële vaste activa

bedragen in €	Verbonden ondernemingen	Ondernemingen met deelnemingsverhouding	Andere ondernemingen
<b>1. Deelnemingen en aandelen</b>			
A. Aanschaffingswaarde			
Per einde van het vorige boekjaar	3 284 093,42		750,00
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Aanschaffingen		10 000,00	10 000,00
Per einde van het boekjaar	3 284 093,42	10 000,00	10 750,00
C. Waardeverminderingen			
Per einde van het vorige boekjaar	428 436,08		
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Teruggenomen	-131 285,23		
Per einde van het boekjaar	297 150,85		
D. Niet-opgevraagde bedragen			
Per einde van het vorige boekjaar			
Mutaties tijdens het boekjaar:		7 000,00	
Per einde van het boekjaar		7 000,00	
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	2 986 942,57	3 000,00	10 750,00
<b>2. Vorderingen</b>			
Nettoboekwaarde per einde van het vorige boekjaar	450 000,00		508,18
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Toevoegingen			
Terugbetalingen	-150 000,00		-210,71
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	300 000,00	0,00	297,47



## 5. Geldbeleggingen en overige beleggingen

bedragen in €	
Vastrentende effecten	219 902 751,63
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	
- hoogstens één maand	19 885 000,00
Hierboven niet-opgenomen overige beleggingen	319 470 000,00

## 6. Overlopende rekeningen van het actief

bedragen in €	
<b>Over te dragen kosten</b>	<b>14 594 630,42</b>
Voorafbetaalde jaarpremie voor het personeel	7 839 578,90
Verdiscontering provisie bodemsanering	3 025 430,83
Project Diabolo	2 243 328,24
Voorschot voor de tractie-energie	900 000,00
Verzekeringspremies	541 084,09
Financiële rating	45 208,36
<b>Verkregen opbrengsten</b>	<b>193 716,79</b>
Interesten	193 716,79

## 7. Staat van het kapitaal

bedragen in €	Bedragen in €	Aantal aandelen
<b>Maatschappelijk kapitaal</b>		
1. Geplaatst kapitaal		
Per einde van het vorige boekjaar	1 604 125 000,00	16 609 845
Wijzigingen tijdens het boekjaar		
- kapitaalverhoging nav inbreng in natura	20 925 580,86	26 223
- overdracht naar kapitaalsubsidies (programmawet 20/07/2006)	-64 975 580,86	
<b>Per einde van het boekjaar</b>	<b>1 560 075 000,00</b>	<b>16 636 068</b>
2. Samenstelling van het kapitaal		
2.1. Soorten aandelen		
Aandelen op naam zonder nominale waarde	1 560 075 000,00	16 636 068
3. Niet-gestort kapitaal		
Niet-opgevraagd kapitaal	110 013 500,00	
Aandeelhouders die nog moeten volstorten		
- NMBS-Holding	110 013 500,00	

## 8. Overlopende rekeningen van het passief

bedragen in €	
<b>Toe te rekenen kosten</b>	<b>66 749 685,89</b>
Vakantiegeld en premies personeel	49 153 515,27
Achterstallige verlofdagen en kredietdagen	17 528 812,01
Diversen	67 358,61
<b>Over te dragen opbrengsten</b>	<b>103 108 641,84</b>
Infrastructuurvergoeding	101 528 189,69
Verdiscontering vordering bodemsanering	1 580 450,80
Diversen	1,35

## 9. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

bedragen in €	
<b>Belangrijke verplichtingen tot aankoop van vaste activa</b>	
- materiële vaste activa (voor spoorinfrastructuur)	1 145 215 989,35
Andere belangrijke verplichtingen	
- tot aankoop materialen	91 552 871,84
- tot levering van prestaties	126 927 858,46



## 10. Betrekkingen met de verbonden ondernemingen en de ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

bedragen in €	2009	2008
<b>Verbonden ondernemingen</b>		
1. Financiële vaste activa	3 286 942,57	3 305 657,34
Deelnemingen	2 986 942,57	2 855 657,34
Vorderingen: andere	300 000,00	450 000,00
2. Vorderingen	100 178 682,63	269 941 935,58
Op meer dan één jaar	7 850 000,00	7 775 154,90
Op hoogstens één jaar	92 328 682,63	262 166 780,68
3. Geldbeleggingen	319 320 000,00	173 356 000,00
Vorderingen	319 320 000,00	173 356 000,00
4. Schulden	189 233 567,93	211 867 418,00
Op meer dan één jaar	21 289 834,76	472 983,50
Op hoogstens één jaar	167 943 733,17	211 394 433,50
7. Financiële resultaten	4 089 284,27	19 432 618,22
Opbrengsten uit financiële vaste activa	27 135,01	35 460,00
Opbrengsten uit vlottende activa	3 153 691,62	19 384 613,02
Kosten van schulden	908 457,64	12 545,20
<b>Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>		
1. Financiële vaste activa	3 000,00	0,00
Deelnemingen	3 000,00	0,00

## 11. Sociale balans

Infrabel beschikt niet over eigen personeel. Het nodige personeel, statutair of contractueel, wordt gedetacheerd vanuit de NMBS-Holding. Per 31/12/2009 werden, uitgedrukt in voltijdse equivalenten, vanuit de NMBS-Holding 12 365 werknemers gedetacheerd.



# 05



# Verslag van het college van commissarissen over de jaarrekening afgesloten per 31 december 2009

Mevrouwen,  
Mijne Heren,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, en meer bepaald de artikelen 143 en 144 van het Wetboek van vennootschappen, die krachtens artikel 37 van de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven van toepassing zijn op Infrabel, naamloze vennootschap van publiek recht, heeft het College van Commissarissen de eer U verslag uit te brengen over de uitvoering van zijn mandaat voor het boekjaar 2009. Het verslag omvat zijn oordeel over het getrouw beeld van de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen en inlichtingen en volgt op zijn, aan u gericht, verslag van niet - bevinding opgesteld op 4 mei 2010, bij het ontbreken van voldoende informatie om het college toe te laten een opinie te vormen. Volgens de informatie die wij van uw vennootschap hebben ontvangen werd deze vertraging voornamelijk veroorzaakt door moeilijkheden bij de overgang naar enerzijds SAP en anderzijds IFRS.

## 1. Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud

Het College van Commissarissen heeft de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 13.834.741.049 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 69.605.547 EUR.

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 het maken van fouten, bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is de verantwoordelijkheid van het College van Commissarissen een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van zijn controle. Het College van Commissarissen heeft

zijn controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen. Deze controlenormen vereisen dat de controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, bevat.

Overeenkomstig de voornoemde controlenormen, heeft het College van Commissarissen rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de vennootschap, alsook met haar procedures van interne controle. Het College van Commissarissen heeft van de verantwoordelijken en van het bestuursorgaan van de vennootschap de voor zijn controles vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Het College van Commissarissen heeft op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de jaarrekening. Het heeft 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. Het College van Commissarissen is van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van zijn oordeel.

Naar het oordeel van het College van Commissarissen geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2009 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en van de resultaten van de vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.





## 2. Bijkomende vermeldingen en inlichtingen

Het opstellen 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 de verantwoordelijkheid van het College van Commissarissen om in zijn verslag de volgende bijkomende vermeldingen en inlichtingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van zijn verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag bevat de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Het College van Commissarissen kan zich 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. Het College van Commissarissen kan evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover het beschikt in het kader van zijn mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Het College van Commissarissen dient u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten, het Wetboek van vennootschappen of met de wet van 21 maart 1991 zijn gedaan of genomen.
- De verwerking van het resultaat die aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld is in overeenstemming met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Zoals vermeld in de toelichting bij de jaarrekening zijn de waarderingsregels, die zijn toegepast bij het opstellen van de jaarrekening 2009, gewijzigd tegenover het voorgaande boekjaar. Het betreft voornamelijk de aanpassing van waarderingsregels met het oog op de afstemming van de boekhouding op de IFRS-normen. De impact van deze wijziging van waarderingsregels op de verschillende rubrieken van de jaarrekening is weergegeven op VOL 10 bij de jaarrekening.

## Het College van Commissarissen

### Het Rekenhof *vertegenwoordigd door*

**M. de Fays**  
Raadsheer in het Rekenhof

**I. Desomer**  
Voorzitter van het Rekenhof

### De leden van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren

#### **BV BVBA Delbrouck, Cammarata, Gilles et Associés**

*Vertegenwoordigd door*

**M. Delbrouck**  
Bedrijfsrevisor

#### **BV NV Van Impe, Mertens & Associates**

*Vertegenwoordigd door*

**H. Van Impe**  
Bedrijfsrevisor  
Voorzitter van het College van Commissarissen

06



# Corporate Governance

## Inleiding

Dit hoofdstuk, dat integraal deel moet uitmaken van het jaarverslag 2009, 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. Ten minste een derde van zijn leden moeten van het andere geslacht zijn (artikel 207 § 1 van de wet van 21 maart 1991). Het aantal bestuurders werd door de Koning, bij een besluit vastgesteld na overleg in de Ministerraad, opgetrokken van 6 naar 8 (art. 1 KB van 11 juni 2009). De taalpariteit is nageleefd.

De Raad is als volgt samengesteld:

- Mevrouw Christine VANDERVEEREN, voorzitter van de Raad (vanaf 17/06/2009);
- de heer Luc LALLEMAND, gedelegeerd bestuurder;
- de heer Antoon COLPAERT, bestuurder, voorzitter van de Raad (tot 17/06/2009);
- de heer Henry-Jean GATHON, bestuurder (vanaf 17/06/2009);
- mevrouw Fabienne GORLLER, bestuurder;
- de heer Jan KERREMANS, bestuurder;
- mevrouw Mieke OFFECIERS, bestuurder;
- de heer Laurent VRIJDAGHS, bestuurder.



#### Wijzigingen in 2009

De Raad is samengesteld uit maximum 10 leden, met inbegrip van de gedelegeerd bestuurder. Ten minste 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.

Een afzonderlijk kiescollege van de algemene vergadering samengesteld uit houders van aandelen B (NMBS Holding) heeft op 27 mei 2009 beslist, onder de opschortende voorwaarde van

1. Publicatie van een Koninklijk Besluit dat het aantal leden van de Raad van bestuur van Infrabel verhoogt van 6 naar 8 en
2. De aanduiding van een zevende (Nederlandstalige en vrouwelijke) bestuurder door de Staat,

dhr. Henry-Jean GATHON aan te duiden als bestuurder van Infrabel voor een periode van 6 jaar. Zijn mandaat start op dezelfde datum als het mandaat van de zevende bestuurder aangeduid door de Staat en eindigt na de gewone algemene vergadering van mei 2015.

Het Koninklijk Besluit van 11 juni 2009 tot samenstelling van de Raad van bestuur en tot benoeming van een bestuurder en de voorzitter van de Raad van bestuur van Infrabel, werd gepubliceerd op 17 juni 2009 en heeft

1. het aantal bestuurders van Infrabel op acht gebracht;
2. Mevr. Christine VANDERVEEREN benoemd tot lid van de raad van bestuur voor een hernieuwbare termijn van zes jaar;
3. Mevr. Christine VANDERVEEREN benoemd tot voorzitter van de Raad van bestuur van Infrabel.

Het besluit trad in werking op de dag waarop het in het Belgisch Staatsblad werd bekendgemaakt.

De Raad van bestuur van 19 juni 2009 heeft akte genomen van het KB en vastgesteld dat de opschortende voorwaarde van de Gewone Algemene Vergadering van 27 mei 2009 vervuld waren en de benoeming van dhr. Henry-Jean GATHON in werking trad op 17 juni 2009, datum van de publicatie van het KB in het Belgisch Staatsblad.

De algemene vergadering van 17 december 2009 heeft de statuten van Infrabel gewijzigd om deze in overeenstemming te brengen met de wijzigingen in de wet van 21 maart 1991 sinds de oprichting van Infrabel. Een van de wijzigingen betrof het maatschappelijk doel, waarvoor een bijzonder verslag werd opgemaakt. De statutenwijziging moet nog bekrachtigd worden bij een in ministerraad overlegd Koninklijk Besluit.

Hoofdfunctie die in 2009 buiten Infrabel werd uitgeoefend door de niet-uitvoerende bestuurders

- mevrouw Christine VANDERVEEREN, Directeur, Juridische Diensten, Dexia Bank België NV;
- de heer Antoon COLPAERT, Gewestelijke havencommissaris – Ministerie van de Vlaamse Gemeenschap;
- de heer Henry-Jean GATHON, Professor aan de Universiteit van Luik, HEC-Management School, Departement Economie;
- mevrouw Fabienne GORLLER, adjunct-kabinetschef belast met het Budget en het Secretariaat van het Kabinet van de Minister van verplicht onderwijs en sociale promotie Marie-Dominique Simonet;
- de heer Jan KERREMANS, raadgever op het kabinet van de Vlaamse vice - ministerpresident (tot 13/07/2009) en arrondissementscommissaris van Turnhout (vanaf 13/07/2009);
- mevrouw Mieke OFFECIERS, zaakvoerder MDL BVBA;
- de heer Laurent VRIJDAGHS, Administrateur-generaal van de Regie der Gebouwen.

## B. Benoeming bestuurders

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

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

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

De mandaten van mevr. OFFECIERS, GORLLER en dhrn. COLPAERT, KERREMANS, LALLEMAND en VRIJDAGHS nemen een einde op 29 oktober 2010.

De mandaten van mevr. VANDERVEEREN en dhr. GATHON nemen een einde op 19 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 2009 is de Raad van bestuur 13 keer bijeengekomen.

### Bevoegdheden

De bevoegdheden van de Raad zijn vastgelegd in artikel 17 van de wet van 21 maart 1991 :  
“§1. De Raad van bestuur is bevoegd om alle handelingen te verrich-

ten die nodig of dienstig zijn tot verwezenlijking van het doel van het overheidsbedrijf.

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

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

### Besluitvorming in de Raad

#### Quorum

“De Raad van bestuur kan slechts geldig beraadslagen en beslissen indien ten minste de meerderheid van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is. Zo hieraan niet is voldaan, kan een nieuwe vergadering worden bijeengeroepen. De raad beraadslaagt en beslist geldig over de agendapunten van de vorige vergadering op voorwaarde dat ten minste één derde van de leden aanwezig of vertegenwoordigd is.

De bestuurders kunnen aan de vergaderingen van de raad deelnemen per telefoon of via soortgelijke middelen van communicatie welke alle personen die aan de vergadering deelnemen, in de mogelijkheid stellen elkaar terzelfder tijd te horen. Iedere persoon die aan een vergadering deelneemt overeenkomstig deze § 2, wordt geacht op deze vergadering aanwezig te zijn.

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

#### Meerderheid

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

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

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

“In uitzonderlijke gevallen, wanneer de dringende noodzakelijkheid en het belang van de vennootschap zulks vereisen, kunnen beslissingen van de Raad van bestuur worden genomen met eenparig schriftelijk akkoord van de bestuurders, die daartoe hun handtekening plaatsen op één document of op meerdere exemplaren van één document.

Het eerste lid is niet van toepassing op de vaststelling van de jaar-

rekening, 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 2009 heeft de Raad deze methode niet toegepast.

#### **Charter van de bestuurder**

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

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

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

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

#### **Comités van de Raad van bestuur**

Om hem bij te staan en te adviseren bij de uitoefening van zijn functies heeft de Raad, overeenkomstig de artikelen 210 en 211 van de wet van 21 maart 1991, in zijn schoot een Auditcomité en een Benoemings- en Bezoldigingscomité opgericht.

#### **D. Evaluatie van de Raad van bestuur**

De raad van bestuur heeft Guberna in samenwerking met Deloitte de opdracht gegeven de raad van bestuur te evalueren. De resultaten, conclusies en aanbevelingen van deze evaluatie werden voorgesteld op de raad van bestuur van 26 november 2009.

Uit de evaluatie bleek dat er bij Infrabel reeds waardevolle initiatieven gerealiseerd werden of in de startblokken staan. Teneinde Infrabel op weg te helpen met de verdere optimalisering van haar bestuursstructuren- en processen, werd er naast de analyse van een aantal prioritaire aandachtspunten bijhorende aanbevelingen en verbeterinitiatieven geformuleerd.

In 2010 beraadt de raad van bestuur zich over de operationalisering van deze aanbevelingen.

## **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:

- de heer Laurent VRIJDAGHS, voorzitter van het Auditcomité;
- de heer Toon COLPAERT;
- mevrouw Mieke OFFECIERS;
- mevrouw Fabienne GORLLER.

Het Auditcomité mag de gedelegeerd bestuurder uitnodigen op zijn vergaderingen, die er zetelt met raadgevende stem. De Regerings-commissarissen 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 2009**

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 2009 is het Comité 5 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

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

#### A. Samenstelling

Het Comité is als volgt samengesteld:

- de heer Antoon COLPAERT, voorzitter van het Benoemings- en Bezoldigingscomité (tot 17/06/2009);
- mevrouw Christine VANDERVEEREN, voorzitter van het Benoemings- en Bezoldigingscomité (vanaf 17/06/2009);
- de heer Luc LALLEMAND;
- de heer Jan KERREMANS;
- mevrouw Fabienne GORLLER.

#### Wijzigingen in 2009

Door de aanduiding van een nieuwe Voorzitter bij de raad van bestuur, werd van rechtswege dhr. COLPAERT vervangen door mevr. VANDERVEEREN als Voorzitter van het Benoemings- en Bezoldigingscomité.

#### B. Werking

##### Frequentie van de vergaderingen

Het Comité vergadert zo dikwijls als de belangen van de Maatschappij zulks vereisen.

Het is in 2009 2 keer bijeengekomen.

##### Bevoegdheden

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

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

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



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

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

De bezoldiging van de voorzitter bestaat uit een vast jaarlijks gedeelte van € 27 200 ( $\Delta + 3 200$ ) en een variabel gedeelte dat bestaat uit de zitpenningen voor de vergaderingen. Deze zitpenningen bedragen:

- € 500 per Raad;
- € 400 per Comité waaraan hij deelneemt.

Bovendien geniet hij een jaarlijkse vergoeding van € 2 400 ( $\Delta - 1 600$ ) voor werkingskosten.

De bezoldiging van de andere bestuurders (behalve de gedelegeerd bestuurder) bestaat uit een vast jaarlijks gedeelte van € 13 600 ( $\Delta + 1 600$ ) en een variabel gedeelte dat bestaat uit de zitpenningen. Deze zitpenningen bedragen:

- € 500 per Raad;
- € 400 per vergadering van de andere Comités.

Bovendien ontvangen ze een jaarlijkse vergoeding van € 1 200 ( $\Delta - 800$ ) voor werkingskosten.

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

AANWEZIGHEID OP DE VERGADERINGEN VAN DE RAAD EN DE COMITÉS VAN INFRABEL				BRUTO BEZOLDIGING VAN DE BESTUURDER
bedragen in €	Raad (totaal 13)	Auditcomité (totaal 5)	Benoemings-en Bezoldigingscomité	Raad en andere Comités (€)
Christine Vanderveeren	6/6		0/0	18 951,13
Antoon Colpaert	13/13	5/5	2/2	30 924,44
Fabienne Gorller	11/13	5/5	2/2	23 099,96
Henry-Jean Gathon	6/6			10 975,54
Jan Kerremans	10/13		2/2	19 599,96
Mieke Offeciers	13/13	5/5		23 299,96
Laurent Vrijdaghs	13/13	5/5		23 299,96



## 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:

- de heer Luc LALLEMAND, gedelegeerd bestuurder;
- de heer Eddy CLEMENT, directeur-generaal Netwerk;
- de heer Jean-Marie RAVIART, directeur-generaal Infrastructuur;
- de heer Luc VANSTEENKISTE, 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).

### B. Werking

#### Frequentie van de vergaderingen

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

In het jaar 2009 is het Directiecomité 49 keer bijeengekomen.

#### Bevoegdheden

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

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

#### Vertegenwoordiging

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

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

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

De Koning kan bij een besluit vastgesteld na overleg in de Ministerraad

de handelingen bepalen waarvan de goedkeuring afwijkt van dit artikel. De Raad van 8 november 2004 heeft de heer Luc VANSTEENKISTE aangeduid als directeur-generaal die houder is van de tweede handtekening.

### C. Bezoldiging van de leden van het Directiecomité

#### Bezoldiging van de gedelegeerd bestuurder

Het globaal brutobedrag, inclusief voordelen in natura, dat in het jaar 2009 werd uitgekeerd aan gedelegeerd bestuurder bedroeg € 488 428,36. De premies voor de prestaties van 2009 worden slechts bepaald in 2010, en zijn dus niet inbegrepen in het voornoemde bedrag. De beheerspremie voor de prestaties van 2008 zijn wel inbegrepen.

#### Evaluatiecriteria voor de gedelegeerd bestuurder

De Raad van bestuur heeft voor 2009 geen evaluatiecriteria voor de gedelegeerd bestuurder vastgelegd.

De Raad van Bestuur van 28 mei 2009 ging principieel akkoord met de invoering van de principes van performance management voor de CEO en de directeurs-generaal en vervolgens voor het hoger kader. Het is wenselijk dat eerst de nodige ervaring opgedaan wordt en sensibele testen uitgevoerd worden, waarna in de loop der tijd het systeem kan geëvalueerd en bijgestuurd worden.

#### Bezoldiging van de directeurs-generaal

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 officiële bekendmaking van de resultaten van de onderneming.

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. De contractuelen genieten een groepsverzekering.

De Raad van bestuur van 25 oktober 2007 heeft, op voorstel van het Benoemings- en bezoldigingscomité van 4 oktober 2007 de functietoelage van de directeur-generaal van Infrabel belast met de tweede handtekening verhoogd van 25 % naar 30 %.



Het globaal brutobedrag dat voor het jaar 2009 werd uitgekeerd aan de leden van het Directiecomité, met uitzondering van de gedelegeerd bestuurder, bedraagt € 990 037,57. De premies voor de prestaties van 2009 worden slechts bepaald in 2010, en zijn dus niet inbegrepen in het voornoemde bedrag. De beheerspremies voor de prestaties van 2008 zijn wel inbegrepen.

## 6. Controle

### 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.

Dhr. Rik GOETINCK en zijn plaatsvervanger mevr. Veerle STRAETMANS werden bij koninklijk besluit van 4 juli 2008 als Regeringscommissaris bij Infrabel benoemd met ingang van 1 augustus 2008.

Dhr. Eric PONCIN en zijn plaatsvervanger dhr. Michel BALON werden bij koninklijk besluit van 9 juli 2008 als Regeringscommissaris bij Infrabel benoemd met ingang van 1 augustus 2008.

### 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 leden van het College zijn:

- de heer Herman VAN IMPE, Voorzitter van het College, bedrijfsrevisor;
- de heer Michel DELBROUCK, bedrijfsrevisor;
- de heer Michel DE FAYS, raadsheer bij het Rekenhof;
- de heer François VANSTAPEL, Eerste Voorzitter van het Rekenhof (tot 17/12/2009);
- de heer Ignace DESOMER, Voorzitter van het Rekenhof (vanaf 17/12/2009).

Ze worden benoemd voor een hernieuwbare termijn van maximum zes jaar. De duur van het mandaat moet, in voorkomend geval, in de statuten worden bepaald. De statuten leggen de duur van het mandaat van de leden van het College van Commissarissen vast op 3 jaar.

### De mandaten verstrijken:

- voor de heer VAN IMPE, op de Algemene Vergadering die zal gehouden worden in 2011;
- voor de heer DELBROUCK, op de Algemene Vergadering die zal gehouden worden in 2011.

## 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 bestuursorgane of van het Infrabel-personeel die mandaten uitoefenen

- Dhr. Luc LALLEMAND, Voorzitter TUC RAIL;
- Dhr. Eddy CLEMENT, bestuurder TUC RAIL;
- Dhr. Jean-Marie RAVIART, Voorzitter CCB en Woodprotect, bestuurder TUC RAIL, Voorzitter van BRUSSELS WOOD RENEWABLE;
- Dhr. Luc VANSTEENKISTE, bestuurder TUC RAIL, zaakvoerder EESV Corridor C, voorzitter RNE;
- Dhr. Dirk DEMUYNCK, gedelegeerd bestuurder TUC RAIL;
- Dhr. Franky VERBRUGGEN, bestuurder CCB en Woodprotect;
- Dhr. Richard MARCELIS, bestuurder CCB, Woodprotect, BRUSSELS WOOD RENEWABLE en van Greensky;
- Dhr. Dirk VANOOTEGHEM, bestuurder EESV Iv-Infra/TUC RAIL;
- Dhr. Jan MILH, bestuurder EESV Iv-Infra/TUC RAIL.

#### C. Bezoldigingen

Alle bestuurdersmandaten zijn onbezoldigd.

Het globaal brutobedrag dat voor het jaar 2009 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.

Opgesteld te Brussel op 19 april 2010.

Namens de Raad van Bestuur,

**Christine Vanderveeren**  
Voorzitter Raad van Bestuur

**Luc Lallemand**  
Gedelegeerd bestuurder

