



GECONSOLIDEERDE

JAARREKENING

2018

INFRABEL GROEP

Resultatenrekening

	Toelichting	31/12/2018	31/12/2017
Omzet	25	1.001.755.021,75	998.727.425,35
Exploitatiesubsidies	23	107.878.983,40	148.329.622,45
Geproduceerde vaste activa	25	469.980.051,57	440.966.288,76
Overige bedrijfsopbrengsten	25	11.656.791,75	20.499.253,48
Bedrijfsopbrengsten vóór kapitaalsubsidies		1.591.270.848,47	1.608.522.590,04
Aankopen handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		-242.330.596,51	-213.669.678,34
Diensten en diverse goederen	25	-1.249.817.036,81	-1.241.875.437,23
Personeelskosten	26	-51.736.412,87	-53.439.938,35
Andere bedrijfskosten	25	-8.507.867,30	5.783.936,81
Bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen		-1.552.391.913,49	-1.503.201.117,11
Bedrijfsresultaat vóór kapitaalsubsidies, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen		38.878.934,98	105.321.472,93
Kapitaalsubsidies	23	679.505.527,51	643.738.844,04
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen		-699.882.164,02	-666.270.343,79
Bedrijfsresultaat		18.502.298,47	82.789.973,18
Financiële opbrengsten	27	252.018.446,62	241.909.718,80
Financiële kosten	27	-227.321.861,29	-181.033.725,92
Deel in het resultaat van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	9	546.305,17	658.497,25
Resultaat voor belastingen		43.745.188,97	144.324.463,31
Winstbelastingen	28	-1.188.663,19	-1.442.408,21
Resultaat van het boekjaar		42.556.525,78	142.882.055,10
Resultaat van het boekjaar toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van de Groep		42.436.670,72	142.728.031,87
Minderheidsbelangen		119.855,07	154.023,21

De toelichtingen 1 tot en met 35 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2018.

Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

	Toelichting	31/12/2018	31/12/2017
Resultaat van het boekjaar		42.556.525,78	142.882.055,10
<i>Minderheidsbelangen</i>		119.855,07	154.023,21
<i>Aandeelhouders van de Groep</i>		42.436.670,72	142.728.031,88
Niet-gerealiseerde resultaten			
Elementen die niet naar de resultatenrekening kunnen geherklasseerd worden in toekomstige periodes			
Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding	19	1.566.016,38	724.213,10
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	9	51.865,96	-35.812,84
Subtotaal van de elementen die niet naar de resultatenrekening kunnen geherklasseerd worden in toekomstige periodes		1.617.882,34	688.400,26
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten		1.617.882,34	688.400,26
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		44.174.408,12	143.570.455,36
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van de Groep		44.054.553,05	143.416.432,15
Minderheidsbelangen		119.855,07	154.023,21

De toelichtingen 1 tot en met 35 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2018.

Balans

	Toelichting	31/12/2018	31/12/2017
Immateriële vaste activa & goodwill	7	1.476.868.462,92	1.475.021.017,44
Materiële vaste activa	8	18.067.109.228,12	17.822.218.019,61
Terreinen		1.611.849.253,50	1.608.365.722,90
Gebouwen		504.426.294,49	488.005.140,45
Spoorwegconstructies		5.331.093.084,49	5.219.716.992,71
Spoorweginfrastructuur		7.965.253.457,01	7.566.298.610,08
Rollend spoorwagematerieel		77.393.346,93	78.526.802,63
Diverse installaties en uitrustingen		581.300.802,20	591.815.638,62
Vaste activa in aanbouw		1.995.792.989,50	2.269.489.112,22
Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	9	12.323.048,76	12.465.509,22
Overige financiële activa	13	568.267.094,48	678.874.423,97
Vorderingen op meer dan één jaar	10	1.171.426.580,69	1.125.900.010,71
Afgeleide financiële instrumenten	12	423.541,91	5.555.976,52
Uitgestelde belastingen		1.576,83	112,85
Vaste activa		21.296.419.533,71	21.120.035.070,31
Voorraden	14	232.321.121,66	239.640.004,42
Handels- en overige vorderingen	10	393.806.241,67	385.039.125,19
Contractactiva	11	24.750.111,77	26.877.586,39
Afgeleide financiële instrumenten	12	1.144.211,77	0,00
Geldmiddelen en kasequivalenten	15	203.028.657,70	227.966.838,92
Vlottende activa		855.050.344,57	879.523.554,92
Activa bestemd voor verkoop		0,00	900.000,00
Totaal actief		22.151.469.878,28	22.000.458.625,23
Kapitaal	17	982.580.391,67	982.580.391,67
Uitgiftepremies	17	299.317.752,80	299.317.752,80
Geconsolideerde reserves	18	63.364.959,39	17.935.967,50
Eigen vermogen van de Groep		1.345.263.103,86	1.299.834.111,97
Minderheidsbelangen		3.755.363,69	3.638.378,30
Totaal eigen vermogen		1.349.018.467,56	1.303.472.490,26
Schulden uit personeelsbeloningen	19	174.627.532,26	177.295.864,00
Voorzieningen	20	38.167.971,61	41.825.224,16
Financiële schulden	21	2.589.191.612,72	2.987.706.454,90
Afgeleide financiële instrumenten	12	158.921.434,89	121.824.310,81
Uitgestelde belastingen		0,00	128.855,90
Overige schulden	22	550.860.194,89	558.870.743,18
Contractverplichtingen	11	12.053.327,45	0,00
Kapitaalsubsidies	23	15.317.797.807,46	15.078.343.940,60
Langlopende verplichtingen		18.841.619.881,28	18.965.995.393,55
Schulden uit personeelsbeloningen	19	78.422.847,08	82.514.887,41
Voorzieningen	20	63.027.398,50	59.580.471,14
Financiële schulden	21	340.068.900,41	146.544.587,40
Afgeleide financiële instrumenten	12	9.521.161,94	8.091.445,01
Handelsschulden	22	578.410.002,02	591.010.285,91
Belastingen en andere taken	22	15.184.217,28	10.687.501,25
Sociale schulden	22	10.007.377,48	9.372.361,51
Overige schulden	22	176.509.291,46	178.218.506,58
Contractverplichtingen	11	15.868.779,58	3.328.320,36
Kapitaalsubsidies	23	673.811.553,69	641.642.374,85
Kortlopende verplichtingen		1.960.831.529,44	1.730.990.741,42
Schulden mbt activa aangehouden voor verkoop		0,00	0,00
Totaal eigen vermogen en passiva		22.151.469.878,28	22.000.458.625,23

De toelichtingen 1 tot en met 35 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2018.

Overzicht van de wijzigingen in het eigen vermogen

	Kapitaal	Uitgiftepremies	Geconsolideerde reserves	Eigen vermogen van de groep	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Toelichting	17	17	18			
Saldo per 31 december 2017	982.580.391,67	299.317.752,80	17.935.967,50	1.299.834.111,97	3.638.378,30	1.303.472.490,26
Aanpassing IFRS 15 Omzeterkenning uit contracten met klanten	0,00	0,00	-10.104.895,94	-10.104.895,94	0,00	-10.104.895,94
Aanpassing IFRS 9 Verwachte kredietverliezenmodel	0,00	0,00	13.284.145,02	13.284.145,02	0,00	13.284.145,02
Saldo per 1 januari 2018	982.580.391,67	299.317.752,80	21.115.216,58	1.303.013.361,05	3.638.378,30	1.306.651.739,34
Resultaat van het boekjaar	0,00	0,00	42.436.670,72	42.436.670,72	119.855,07	42.556.525,79
Niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	1.617.882,34	1.617.882,34	0,00	1.617.882,34
Wijziging in de consolidatiekring	0,00	0,00	-186.188,37	-186.188,37	-2.869,68	-189.058,05
Wijziging in de herwaarderingsmeerwaarden	0,00	0,00	-1.441.342,79	-1.441.342,79	0,00	-1.441.342,79
Dividenden	0,00	0,00	-161.700,00	-161.700,00	0,00	-161.700,00
Andere bewegingen	0,00	0,00	-15.579,08	-15.579,08	0,00	-15.579,08
Saldo per 31 december 2018	982.580.391,67	299.317.752,80	63.364.959,39	1.345.263.103,86	3.755.363,69	1.349.018.467,56

	Kapitaal	Uitgiftepremies	Geconsolideerde reserves	Eigen vermogen van de groep	Belangen van derden	Totaal eigen vermogen
Saldo per 1 januari 2017	982.580.391,67	299.317.752,80	-121.227.967,86	1.160.670.176,61	4.644.585,08	1.165.314.761,69
Resultaat van het boekjaar	0,00	0,00	142.728.031,88	142.728.031,88	154.023,21	142.882.055,10
Niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	688.400,26	688.400,26	0,00	688.400,26
Wijziging in de consolidatiekring	0,00	0,00	-5.210,90	-5.210,90	-1.160.229,99	-1.165.440,89
Wijziging in de herwaarderingsmeerwaarden	0,00	0,00	-4.124.785,90	-4.124.785,90	0,00	-4.124.785,90
Dividenden	0,00	0,00	-122.500,00	-122.500,00	0,00	-122.500,00
Saldo per 31 december 2017	982.580.391,67	299.317.752,80	17.935.967,50	1.299.834.111,97	3.638.378,30	1.303.472.490,26

De toelichtingen 1 tot en met 35 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2018.

Kasstroomoverzicht

	Toelichting	31/12/2018	31/12/2017
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Netto-resultaat van het boekjaar		42.556.525,78	142.882.055,10
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen op immateriële en materiële vaste activa	7 & 8	699.882.164,02	666.390.195,62
Waardeverminderingen op voorraden, handels- en overige vorderingen	10 & 14	3.381.799,65	-7.635.330,89
Voorzieningen	20	426.379,24	-6.725.326,53
Personeelsbeloningen	19	-7.802.319,45	-4.930.139,59
Financiële lasten op IAS 19 schulden		3.137.718,81	2.971.312,20
Minderwaarden (Meerwaarden) op de realisatie van vaste activa	16	-5.960.567,27	-2.082.939,35
Wijzigingen in de reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten	12	56.148.319,08	2.742.133,90
Wijzigingen in de reële waarde en bijzondere waardeverminderingen op overige financiële activa en financiële schulden		-127.056.841,33	-109.203.811,52
In resultaatname interestsubsidies		-43.821.433,96	-48.723.609,58
In resultaatname kapitaalsubsidies	24	-679.505.527,51	-643.738.844,04
Rentebaten en rentelasten	27	88.700.575,52	88.592.937,15
Dividenden		0,00	-300.000,00
Winstbelastingen	28	1.188.663,19	1.442.408,21
Aandeel in het resultaat van de ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	9	-546.305,17	-658.497,25
Betaalde belastingen		-1.184.946,05	-1.723.625,01
Wijzigingen in werkkapitaal		3.510.989,12	-113.819.389,84
Vorraden	14	4.269.787,89	8.163.716,32
Contractactiva, handels- en overige vorderingen	10 & 11	-8.164.270,15	-58.170.976,18
Contractverplichtingen, handels- en overige schulden	11 & 22	7.405.471,38	-63.812.129,98
Kasstroom uit operationele activiteiten		33.055.193,67	-34.520.471,42
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
(Verwerving)/Verkoop van immateriële vaste activa	7	-46.911.777,64	-37.487.127,85
(Verwerving)/Verkoop van materiële vaste activa	8	-880.676.535,51	-900.956.162,72
(Verwerving)/Verkoop van overige financiële activa		-35.952.059,70	1.003.184,60
Ontvangen interesten		8.213.740,53	7.909.123,93
Ontvangen dividenden		0,00	300.000,00
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-955.326.632,32	-929.230.982,04

De toelichtingen 1 tot en met 35 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2018.

Kasstroomoverzicht

	Toelichting	31/12/2018	31/12/2017
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Netto aflossingen/betalingen op afgeleide financiële instrumenten	12	38.072.734,27	73.521.477,77
Toename van de financiële schulden	21	40.559.921,18	17.830.000,00
Aflossing van financiële schulden	21	-93.769.264,07	-167.731.465,70
Betaalde interesten		-97.213.039,96	-96.502.061,08
Wijzigingen in de herwaarderingsmeerwaarden		-1.441.342,79	0,00
Ontvangen interestsubsidies		48.038.773,76	48.723.609,58
Variatie in de kapitaalsubsidies	23	961.301.424,41	952.903.535,15
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		895.549.206,80	828.745.095,72
(Afname)/toename van geldmiddelen en kasequivalenten		-26.722.231,85	-135.006.357,74
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar		227.966.838,92	366.882.883,12
(Afname)/Toename van de geldmiddelen en kasequivalenten		-26.722.231,85	-135.006.357,74
Omrekeningsverschillen		1.784.050,63	-3.909.686,46
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het einde van het boekjaar		203.028.657,70	227.966.838,92

De toelichtingen 1 tot en met 35 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2018.

Toelichtingen

Informatie betreffende de Groep	9
Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels.....	10
Significante inschattingen en beoordelingen	37
Beheer van de middelen en financiële risico's.....	40
Consolidatiekring	55
Bedrijfscombinaties.....	56
Immateriële vaste activa en goodwill.....	57
Materiële vaste activa	59
Deelnemingen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode.....	63
Handelsvorderingen en overige vorderingen.....	68
Contractactiva en -verplichtingen	70
Afgeleide financiële instrumenten	71
Overige financiële activa	74
Vorraden	76
Geldmiddelen en kasequivalenten	77
Vaste activa aangehouden voor verkoop	78
Kapitaal en uitgiftepremies.....	79
Geconsolideerde reserves	81
Personeelsbeloningen.....	83
Voorzieningen.....	92
Financiële schulden	94
Handels- en overige schulden.....	99
Subsidies	100
Wijziging in schulden komende uit financieringsactiviteiten.....	101
Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten	102
Personeelskosten	105
Financiële opbrengsten en financiële kosten.....	106
Winstbelastingen.....	107
Voorwaardelijke activa en verplichtingen.....	109
Transacties van alternatieve financiering	110
Publiek-Private Samenwerkingen	112
Rechten en verplichtingen.....	113
Informatie betreffende verbonden partijen.....	114
Erelonen van de commissaris	116
Gebeurtenissen na balansdatum	117

Toelichting 1

Informatie betreffende de Groep

De geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2018 van Infrabel en zijn filialen, hierna Infrabel Groep of Groep, is goedgekeurd door de raad van bestuur van 23 april 2019. Infrabel NV is een naamloze vennootschap van publiek recht waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is op het Marcel Broodthaersplein 2, 1060 Brussel. Deze werd ingeschreven onder het ondernemingsnummer 0869.763.267. De laatste wijziging van de gecoördineerde statuten werd op **27 februari 2018** neergelegd.

Infrabel is de infrastructuurbeheerder van het Belgische spoorwegnet.

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

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

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

Informatie betreffende de groepsstructuur kan teruggevonden worden in toelichting 5.

Toelichting 2

Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels

2.1 Presentatiebasis en conformiteitsverklaring

De geconsolideerde jaarrekening van Infrabel per 31 december 2018 wordt opgesteld in overeenstemming met 'International Financial Reporting Standards (IFRS)', zoals uitgevaardigd door de International Accounting Standards Board (IASB) en interpretaties van het "IFRS Interpretations Committee", onderschreven door de Europese Unie en met verplichte toepassing tot en met 31 december 2018.

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

Deze geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld volgens de volgende waarderingsregels waarbij:

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

De hierna uiteengezette waarderingsregels worden consistent toegepast voor alle gepresenteerde periodes in deze geconsolideerde jaarrekening.

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

Zie toelichting 3 significante inschattingen en beoordelingen voor meer detail.

De volgende nieuwe standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties zijn voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2018 en werden ook toegepast door de Infrabel Groep:

- IFRS 9 '*Financiële instrumenten*' (ingangsdatum 1 januari 2018) vervangt IAS 39 '*Financiële Instrumenten: Opname en waardering*'. IFRS 9 introduceert een nieuw model met betrekking tot de erkenning van bijzondere waardeverminderingen gebaseerd op de "verwachte" verliezen en beperkte aanpassingen aan de classificatie en waardering van financiële activa. IFRS 9 bevat ook nieuwe algemene vereisten voor boekhoudkundige afdekkingen die deze verder aligneren met het risicomanagement.

De toepassing van de IFRS 9 norm wordt samen met de IFRS 15 norm hieronder beschreven.

- IFRS 15 '*Opbrengsten uit contracten met klanten*' (ingangsdatum 1 januari 2018). Deze nieuwe standaard vervangt de bestaande standaarden IAS 18 '*Opbrengsten*' en IAS 11 '*Onderhanden projecten in opdracht van derden*', alsook een aantal gerelateerde IFRIC-interpretaties waaronder IFRIC 13 '*Loyaliteitsprogramma's*'. IFRS 15 wordt, met beperking van een aantal vrijstellingen, toegepast op alle opbrengsten komende uit contracten met klanten.

Deze standaard introduceert een nieuw model met vijf stappen voor de erkenning van opbrengsten die voortvloeien uit contracten met klanten. Het basisprincipe van deze standaard is dat een entiteit opbrengsten erkent in die mate dat dit een weergave is van de overdracht van beloofde goederen of diensten aan klanten, voor een bedrag dat de weerspiegeling is van de vergoeding waarop de entiteit verwacht recht te hebben in ruil voor die goederen of diensten.

IFRS 15 vereist dat Infrabel Groep bij toepassing van elke stap van het model een beoordeling maakt rekening houdend met alle relevante feiten en omstandigheden. De standaard specificeert ook de boekhoudkundige verwerking van de bijkomende kosten voor het verkrijgen van een contract en de kosten die rechtstreeks verband houden met de uitvoering van een contract.

Effect van de toepassing van de nieuwe normen IFRS 9 en 15

Infrabel Groep heeft zowel voor de toepassing van IFRS 9 als van IFRS 15 gekozen om geen herwerking uit te voeren van vorige periodes. Voor IFRS 15 werd hiervoor de 'cumulative effect method' toegepast en onder IFRS 9 werd beroep gedaan op de uitzondering voorzien in IFRS 9 paragraaf 7.2.15. Hieruit volgt dat het effect van de toepassing van de nieuwe norm wordt verwerkt via het overgedragen resultaat (geconsolideerde reserves) in de openingsbalans op 1 januari 2018.

De aanpassingen die als gevolg van het toepassen van IFRS 9 en IFRS 15 in de openingsbalans werden geboekt zijn:

Impact op de balans (stijging/(daling)):

	Aanpas- singen	31/12/2017	IFRS 9	IFRS 15	01/01/2018
Overige financiële vaste activa	(a)	678.874.423,97			678.874.423,97
Vorderingen op meer dan één jaar	(a)	1.125.900.010,71	-125.843,26		1.125.774.167,45
Vaste activa		21.120.035.070,31	-125.843,26		21.119.909.227,05
Handels- en overige vorderingen	(a)	385.039.125,19	13.709.803,87		398.748.929,06
Geldmiddelen en kasequivalenten	(a)	227.966.838,92	-299.815,59		227.667.023,33
Vlottende activa		879.523.554,92	13.409.988,28		892.933.543,20
Geconsolideerde reserves	(a),(b)	17.935.967,50	13.284.145,02	-10.104.895,94	21.115.216,58
Totaal eigen vermogen		1.303.472.490,26	13.284.145,02	-10.104.895,94	1.306.651.739,34
Contractverplichtingen	(b)	0,00		10.104.895,94	10.104.895,94
Niet courante passiva		18.965.995.393,55		10.104.895,94	18.976.100.289,49

IFRS 9

(a) Verwachte kredietverliezenmodel

De toepassing van IFRS 9 bracht een fundamentele wijziging van de vorige door de Groep gehanteerde boekhoudkundige verwerking van bijzondere waardeverminderingen voor financiële activa met zich mee door het opgelopen verliesmodel in IAS 39 te vervangen door een met de toekomst rekening houdend verwachte kredietverliezenmodel ("Expected Credit Loss" of ECL). IFRS 9 vereist dat de Groep een voorziening voor ECL's opneemt voor de contractactiva en voor alle schuldinstrumenten die niet gehouden worden aan reële waarde met waardeveranderingen door winst of verlies. De Groep heeft ervoor gekozen om de vereenvoudigde berekeningsmethode voor verwachte kredietverliezen toe te passen.

Deze wijziging leidt tot een terugname van de bijzondere waardeverminderingen op financiële activa met 13.284.145,02€, gezien tijdens de analyse duidelijk werd dat onder IAS 39 te hoge bijzondere waardeverminderingen werden geboekt vergeleken met de reële kredietverliezen.

Classificatie en waardering

De nieuwe vereisten van IFRS 9 inzake classificatie en waardering hadden geen impact op de classificatie en de waardering van de financiële instrumenten van de Infrabel Groep.

Boekhoudkundige afdekkingen ('hedge accounting')

Een analyse heeft uitgewezen dat 'hedge accounting', zijnde de administratieve verwerking van afdekkingstransacties, niet interessant is voor de Infrabel Groep. De Groep heeft dan ook beslist om ook onder IFRS 9 'hedge accounting' niet toe te passen.

IFRS 15

(b) Omzeterkenning uit contracten met klanten

Voor de verschillende types omzet voerde de Infrabel Groep een analyse uit op basis van het hoger vernoemde vijfstappen-model.

De impact van IFRS 15 op de Infrabel Groep bleek zeer gering, gezien slechts weinig contracten een bundeling van meerdere prestatieverplichtingen in één contract bevatten. Daarenboven bevatten deze contracten dan vaak aparte tarieven per prestatieverplichting, die telkens beoordeeld werden als de opzichzelfstaande verkoopprijs.

Voor één contract binnen de omzet met betrekking tot het beheer van het patrimonium werd een impact vastgesteld. De forfaitaire facturatie m.b.t. dit contract werd namelijk in het verleden volledig in omzet genomen, maar tijdens de analyse bleek dat de prestatieverplichting binnen dit contract zich over de contracttermijn vervult, waardoor ook de omzeterkenning hetzelfde patroon dient te volgen. Gezien er reeds meer werd gefactureerd dan dat er als prestatieverplichting werd vervuld, werd in toepassing van IFRS 15 dan ook een contractverplichting geboekt voor een bedrag van 10.104.895,94€.

De volgende standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties, die gepubliceerd zijn door de IASB en het IFRIC, die goedgekeurd zijn door de Europese Unie, die voor het eerst verplicht van toepassing zijn voor het boekjaar startend op 1 januari 2019 of erna, en waarvan een impact wordt verwacht op de Infrabel Groep, werden niet vervroegd toegepast door de Groep:

- IFRS 16 'Leaseovereenkomsten' (ingangsdatum 1 januari 2019)

IFRS 16 zal de huidige leasing standaard IAS 17 vervangen. De nieuwe standaard bevat de beginselen voor erkenning, waardering, presentatie en toelichting van leaseovereenkomsten, zowel voor leasinggevers als leasingnemers. Voor de leasinggevers blijven de principes van IAS 17 grotendeels behouden. Leasingnemers zullen echter één model dienen toe te passen op al hun leaseovereenkomsten. Voor alle leaseovereenkomsten met een leaseperiode van meer dan één jaar, dienen recht-op-gebruik activa en leaseverplichtingen erkend te worden op de balans, waarbij op een aantal uitzonderingen kan beroep worden gedaan (zie verder). In de winst- en verliesrekening dienen de kosten van deze leaseovereenkomsten gepresenteerd te worden als afschrijvingen op recht-op-gebruik activa en interest op de leaseverplichtingen. Onder IAS 17 worden deze leases momenteel als operating leases gecategoriseerd en erkent de Groep dan ook geen gelinkte activa of verplichtingen. De leasebetalingen worden lineair in resultaat genomen over de leasetermijn, waarbij de totale verplichting wordt toegelicht in de jaarrekening.

De Groep zal de nieuwe standaard toepassen op datum van eerste toepassing (1 januari 2019) gebruik makend van de 'modified retrospective approach'. Dit betekent dat het effect van de toepassing van de nieuwe norm zal worden verwerkt via het overgedragen resultaat (geconsolideerde reserves) in de openingsbalans op 1 januari 2019.

Er werd beslist om van de volgende uitzonderingen, praktische toepassingen of keuzes in de IFRS 16 norm gebruik te maken:

- De Groep zal op datum van eerste toepassing niet herbeoordelen of een contract een leaseovereenkomst is of bevat. IFRS 16 wordt toegepast op contracten die voorheen in overeenstemming met IAS 17 en IFRIC 4 als leaseovereenkomsten waren aangemerkt. IFRS 16 wordt niet toegepast op contracten die voorheen in overeenstemming met IAS 17 en IFRIC 4 niet waren aangemerkt als contracten die een leaseovereenkomst bevatten.
- De IFRS 16 vereisten zullen niet worden toegepast op huurcontracten die op 1 januari 2019 een nog resterende looptijd van minder dan één jaar hebben, noch op

huurcontracten waar het onderliggende actief van lage waarde is. De Groep zal de leasebetalingen gerelateerd aan deze leases blijven erkennen als een kost in het resultaat genomen op lineaire basis over de leasetermijn.

- De Groep gaat geen gebruik maken van de impliciete rentevoeten van de leaseovereenkomsten, gezien deze niet op eenvoudige wijze kunnen worden bepaald. De Groep gaat zijn marginale rentevoet gebruiken, zijnde de rentevoet waaraan de Groep had kunnen lenen om het actief aan te kopen op eenzelfde looptijd als de geschatte leasetermijn.
- Bij de eerste toepassing zal de Infrabel Groep de recht-op-gebruik activa opnemen tegen een bedrag dat gelijk is aan de leaseverplichting, aangepast voor voorafbetalingen of toe te rekenen betalingen.
- De Groep zal op de datum van eerste toepassing de initiële directe kosten buiten beschouwing laten bij de waardering van het met een gebruiksrecht overeenstemmend actief.

Er is geen impact op de boekhoudkundige verwerking van de transacties van alternatieve financiering ("Concession and concession backs") gezien IFRS 16 expliciet stelt dat dergelijke transacties aangegaan voor de datum van eerste toepassing (1 januari 2019) niet mogen herbeoordeeld worden. Zie ook toelichting 30.

Op 17 december 2018 heeft de raad van bestuur de wijzigingen aan de waarderingsregels met betrekking tot IFRS 16, ingaand op 1 januari 2019, goedgekeurd.

Tijdens het jaar 2018 heeft de Groep een analyse gemaakt van de bestaande huurcontracten.

De Groep huurt gebouwen (kantoorruimten, technische ruimten), een mobiele werkplaats, autovoertuigen, wagons en wastafels. De huur hiervoor vermeld, werd geanalyseerd aan de hand van de IFRS 16 lease definitie met uitzondering van de huur van gebouwen $\leq 10.000\text{€}$ / jaar, de autovoertuigen, de wagons en de wastafels. De vrijstelling voor lage waarde activa is gebruikt voor de wastafels ($< 500\text{ USD}$). De impact van de toepassing van IFRS 16 op de huur van gebouwen $\leq 10.000\text{€}$ / jaar, de autovoertuigen en de wagons werd geacht geen materieel effect te hebben op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep. Wanneer aan de definitie voldaan is, zal er een actief dat het recht op gebruik vertegenwoordigt en een overeenkomstige leaseverplichting erkend worden. Als niet aan de definitie voldaan is, wordt de huidige boekhoudkundige verwerking behouden.

Er werd ook een eerste inschatting gemaakt van de impact op de geconsolideerde rekeningen van 2019. De gedetailleerde berekening per contract wordt verdergezet in 2019. De resultaten van deze analyse worden hieronder samengevat:

• Materiële vaste activa	+140M€ à +160M€
• Financiële schulden	+140M€ à +160M€
• Diensten en diverse goederen	-18M€ à -21M€
• Afschrijvingen en interestlasten	+19M€ à +22M€

Er kan nog geen opsplitsing worden gemaakt tussen afschrijvingen en interestlasten gezien hiervoor de berekening per contract dient gebeurd te zijn.

Voorheen werden leasebetalingen gerelateerd aan operationele leases onder IAS 17 op lineaire basis in het resultaat genomen over de leasetermijn. Onder IFRS 16 zal de Groep nieuwe recht-op-gebruik activa en verplichtingen voor haar leases van gebouwen $> 10.000\text{€}$ en voor de lease van de mobiele werkplaats erkennen. De Groep zal een afschrijvingskost voor het actief dat het recht op gebruik vertegenwoordigt erkennen, alsook een interestlast

voor de leaseverplichting. De onderliggende aard en de timing van de kosten verandert dus ten opzichte van IAS 17.

- Verbeteringen aan IFRS cyclus 2015 - 2017 gepubliceerd in december 2017 (ingangsdatum 1 januari 2019) zijn een verzameling van kleinere verbeteringen op bestaande standaarden: IFRS 3 'Bedrijfscombinaties', IFRS 11 'Gezamenlijke overeenkomsten', IAS 12 'Winstbelastingen' en IAS 23 'Financieringskosten'. De verbeteringen verduidelijken onder andere dat als één van de leningen blijft openstaan nadat het betrokken actief klaar is voor zijn vooropgesteld gebruik of verkoop, deze lening zal behoren tot de fondsen die een entiteit normaal leent wanneer de kapitalisatierentevoet op algemene leningen berekend wordt. Er wordt eveneens verduidelijkt dat alle gevolgen van dividenden op de inkomstenbelastingen dienen erkend te worden in de winst- en verliesrekening, ongeacht hoe deze belasting ontstaat. Deze verbeteringen zullen geen belangrijke impact hebben op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

2.2 Consolidatie

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

2.2.1 Dochterondernemingen

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

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

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

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

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

2.2.2 Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen

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

2.2.3 Joint ventures

Joint ventures zijn entiteiten waarover de Groep gezamenlijke zeggenschap heeft en waarbij deze zeggenschap in een contractuele overeenkomst is vastgelegd. Gezamenlijke zeggenschap veronderstelt dat het financiële en operationele beleid gevoerd wordt met unanieme instemming van beide partijen die deze zeggenschap delen. De Groep neemt zijn belang in joint ventures op vanaf de datum waarop voor het eerst gezamenlijke zeggenschap bestaat tot de datum waarop deze eindigt en dit volgens de vermogensmutatiemethode.

2.2.4 Omrekening van de jaarrekeningen van dochterondernemingen opgesteld in vreemde valuta

Alle monetaire en niet-monetaire activa en passiva worden omgerekend in de geconsolideerde jaarrekening gebruikmakend van de slotkoersmethode. De baten en lasten worden omgerekend gebruikmakend van de gemiddelde koers voor de beschouwde periode.

2.2.5 Minderheidsbelangen

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

De Groep beschouwt transacties met minderheidsbelangen als transacties met aandeelhouders van de Groep. Voor aankopen uit minderheidsbelangen wordt het verschil tussen de prijs die betaald werd en het overeenstemmende verworven aandeel tegen de boekwaarde van de netto-activa van de dochteronderneming opgenomen in het eigen vermogen.

2.3 Transacties in vreemde valuta

De jaarrekening van elke entiteit van de Groep wordt voorgesteld in de valuta van de primaire economische omgeving in dewelke de entiteit zijn activiteiten uitoefent (functionele valuta). De geconsolideerde jaarrekening van de Groep wordt uitgedrukt in de functionele

valuta van de moedermaatschappij, te weten de euro, die de presentatievaluta van de geconsolideerde jaarrekening is.

De transacties in vreemde valuta worden omgezet in de functionele valuta van de entiteiten, gebruikmakend van de wisselkoers van kracht op de datum van de transacties. De wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de afwikkeling van dergelijke transacties en uit de omrekening van monetaire activa en passiva uitgedrukt in vreemde deviezen aan de wisselkoersen van toepassing bij de afsluiting, worden erkend in het resultaat.

2.4 Goodwill

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

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

2.5 Immateriële vaste activa

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

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

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

De initiële kostprijs van de immateriële vaste activa:

- die **afzonderlijk verworven** zijn omvat kosten die direct toerekenbaar zijn aan de transactie (aankoopprijs na aftrek van handelskortingen en andere kortingen), met uitsluiting van de indirecte kosten;
- die **intern gegeneerd** worden is gelijk aan de som van de uitgaven gedaan vanaf het moment dat de activa voor het eerst voldoen aan de opnamecriteria zoals voorzien in IAS 38, namelijk vanaf het moment dat de Groep kan aantonen (1) dat het project technisch uitvoerbaar is, (2) dat er een intentie is om het actief te gebruiken of te verkopen, (3) hoe het actief toekomstige economische voordelen

genereert, (4) dat er adequate middelen bestaan om het project te voltooien en (5) dat de uitgaven betrouwbaar gewaardeerd kunnen worden. Deze uitgaven omvatten de directe kosten evenals de werkingskosten van de operationele diensten (uitgezonderd de afschrijvingen van gesubsidieerde activa). In de berekening van het uurtarief wordt rekening gehouden met alle kosten van korte termijnpersoneelsbeloningen, met uitzondering van opleidingskosten en de kosten met betrekking tot de veiligheid, evenals met alle kosten van andere lange termijnpersoneelsbeloningen, vergoedingen na uitdiensttreding en ontslagvergoedingen (voor zover ze betrekking hebben op personeel dat nog deeltijds in dienst is).

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

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

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

De waarde van het actief omvat bovendien financieringskosten indien de immateriële activa pas na één jaar klaar zijn voor gebruik of verkoop. Het activeringspercentage is ofwel gelijk aan dat van een specifieke lening, ofwel gelijk aan het gewogen gemiddelde van de financieringskosten die van toepassing zijn op de uitstaande leningen van de Groep, met uitsluiting van de leningen die specifiek aangegaan zijn.

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

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

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

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

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

2.6 Materiële vaste activa

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

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

De initiële kostprijs van de materiële vaste activa die intern gegenereerd worden, is gelijk aan de som van de uitgaven gedaan vanaf het moment dat de activa voor het eerst voldoen aan de opnamecriteria zoals voorzien in IAS 16, namelijk indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de Groep zullen vloeien en indien de kost van het actief betrouwbaar kan bepaald worden. Deze uitgaven omvatten de directe kosten evenals de werkingskosten van de operationele diensten (uitgezonderd de afschrijvingen van gesubsidieerde activa). In de berekening van het uurtarief wordt rekening gehouden met alle kosten van korte termijn personeelsbeloningen, met uitzondering van opleidingskosten en de kosten met betrekking tot de veiligheid, evenals met alle kosten van andere lange termijn personeelsbeloningen, vergoedingen na uitdiensttreding en ontslagvergoedingen (voor zover ze betrekking hebben op personeel dat nog deeltijds in dienst is). Bovendien worden de latere uitgaven na de initiële opname opgenomen in het resultaat, behalve indien men kan aantonen dat er nieuwe belangrijke economische voordelen uit voortvloeien.

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

De waarde van het actief omvat bovendien financieringskosten indien de materiële vaste activa pas na één jaar klaar zijn voor gebruik of verkoop. Het activeringspercentage is ofwel

gelijk aan dat van een specifieke lening, ofwel gelijk aan het gewogen gemiddelde van de financieringskosten die van toepassing zijn op de uitstaande leningen van de Groep, met uitsluiting van de leningen die specifiek aangegaan zijn.

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

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

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

2.6.1 De terreinen bestemd voor verkoop

De terreinen bestemd voor verkoop worden gewaardeerd volgens het herwaarderingsmodel, dus tegen de reële waarde op datum van herwaardering min de verkoopkosten, verminderd met eventuele bijzondere waardeverminderingverliezen. De herwaardering wordt voldoende regelmatig uitgevoerd opdat de boekwaarde niet beduidend verschilt van de reële waarde op de balansdatum. Wanneer deze terreinen voldoen aan de criteria van IFRS 5 voor de “Vaste activa aangehouden voor verkoop”, worden zij in deze rubriek geclassificeerd.

2.7 Leaseovereenkomsten

2.7.1 Leaseovereenkomsten waarvoor de Groep leasingnemer is

Een leaseovereenkomst wordt geboekt als zijnde een financiële lease als de Groep nagenoeg alle risico's en voordelen die aan de eigendom verbonden zijn verkrijgt. De Groep neemt deze financiële leases op de actiefzijde en de passiefzijde op tegen bedragen die gelijk zijn aan de reële waarde van het geleasede actief of, indien lager, tegen de contante waarde van de minimale leasebetalingen. Elke leasebetaling wordt deels opgenomen als financieringskost en deels als aflossing van de schuld. De financieringskost wordt gespreid over de verschillende periodes van de leaseovereenkomst zodanig dat dit resulteert in een constante periodieke rente over het resterende saldo van de schuld. De materiële vaste activa die het object uitmaken van een financiële lease worden afgeschreven over de leaseperiode of over de gebruiksduur indien deze laatste korter is.

Een leaseovereenkomst wordt geboekt als zijnde een operationele lease indien niet nagenoeg alle risico's en voordelen die aan de eigendom verbonden zijn verkregen worden door de leasingnemer. De leasebetalingen met betrekking tot een operationele lease worden lineair opgenomen als kosten in het resultaat gedurende de leaseperiode.

2.7.2 Leaseovereenkomsten waarvoor de Groep leasinggever is

Activa die het onderwerp zijn van een operationele lease worden opgenomen als materiële vaste activa. Ze worden afgeschreven op basis van hun waarschijnlijke gebruiksduur. De huurgelden worden lineair opgenomen over de looptijd van het contract.

Financiële leases worden, in hoofde van de leasinggever, geboekt als een overdracht gepaard met een financiering. Het actief wordt uitgeboekt uit de balans (met meer- of minderwaarde geboekt in het resultaat) en er wordt een vordering, die de te ontvangen kasstromen die de terugbetaling van het kapitaal en intresten vertegenwoordigen, opgenomen.

2.7.3 Transacties van alternatieve financiering

Drie “concession and concession back’ transacties werden in het kader van de hervorming van de NMBS Groep overgenomen door de Infrabel Groep. Deze transacties worden opgenomen op basis van hun economische substantie volgens de bepalingen van SIC-27. De materiële vaste activa blijven opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de Groep. De investeringsrekeningen en de betalingsverplichtingen ten opzichte van de geldschieters worden opgenomen in de geconsolideerde balans, met uitzondering van de investeringsrekeningen aangegaan met een overheid met een superieure kredietwaardigheid, met een organisme met een superieure kredietwaardigheid, of met de tegenpartij van de transacties.

2.8 Vastgoedbeleggingen

Een vastgoedbelegging is een onroerend goed (terrein of gebouw) dat wordt aangehouden (door de eigenaar of leasingnemer op grond van een financiële lease) om huuropbrengsten of een waardestijging te realiseren, en niet voor:

- gebruik in de productie of de levering van goederen of diensten of voor bestuurlijke doeleinden; of
- verkoop in het kader van de normale bedrijfsvoering.

IAS 40 is enkel van toepassing op de vastgoedbeleggingen voor gemengd gebruik in het geval dat:

- het deel aangehouden met het oog op het realiseren van huuropbrengsten of waardestijgingen en het deel aangehouden voor eigen gebruik afzonderlijk verkoopbaar zijn;
- het deel aangehouden voor eigen gebruik minder dan 5% van het geheel bedraagt.

Vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd volgens het kostprijsmodel. Alle waarderingsregels met betrekking tot de materiële vaste activa zijn dus eveneens van toepassing op de vastgoedbeleggingen.

2.9 Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode

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

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

2.10 Bijzondere waardeverminderingverliezen op activa

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

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

Wanneer mogelijk wordt deze test uitgevoerd op het niveau van elk individueel actief. Indien dit actief echter geen onafhankelijke instroom van kasmiddelen genereert, dient de test uitgevoerd te worden op het niveau van de kasstroomgenererende eenheid ("cash generating unit" of "CGU") waartoe het actief behoort (CGU = de kleinst identificeerbare groep activa die een instroom van kasmiddelen genereert die in ruime mate onafhankelijk is van de instroom van kasmiddelen van andere activa/CGU's).

Indien goodwill toegerekend wordt aan een CGU, dient jaarlijks een test op bijzondere waardeverminderingverliezen uitgevoerd te worden, evenals wanneer er een indicatie is die wijst op een bijzonder waardeverminderingverlies. In het geval er geen goodwill toegerekend is aan de CGU, dient er enkel een test op een bijzonder waardeverminderingverlies uitgevoerd te worden indien er een indicatie is die wijst op een bijzonder waardeverminderingverlies. In een bedrijfscombinatie verworven goodwill wordt toegerekend aan de verworven dochterondernemingen en, indien het geval zich voordoet, aan de CGU's die naar verwachting voordeel zullen halen uit de synergiën in de bedrijfscombinatie.

Als er een bijzonder waardeverminderingverlies wordt vastgesteld, wordt dit eerst toegerekend aan de goodwill. Het eventuele surplus hierna dient toegerekend te worden aan de andere materiële vaste activa van de CGU naar rato van hun boekwaarde, maar dit enkel voor zover dat de toerekening de boekwaarde van de activa niet verder verlaagt dan de reële waarde minus verkoopkosten. Een bijzonder waardeverminderingverlies op goodwill mag nooit in een latere periode worden teruggenomen. Een bijzonder waardeverminderingverlies op materiële vaste activa wordt teruggenomen indien de omstandigheden dit rechtvaardigen.

Het is mogelijk een bijzonder waardeverminderingverlies op te nemen indien er met betrekking tot dit individueel actief een indicatie van bijzonder waardeverminderingverlies is (bijvoorbeeld ten gevolge van een beschadiging), ongeacht of het actief al dan niet (volledig of gedeeltelijk) gesubsidieerd is.

Er kunnen geen bijzondere waardeverminderingverliezen opgenomen worden met betrekking tot activa die deel uitmaken van een volledig gesubsidieerde CGU. Indien er bijzondere waardeverminderingverliezen worden vastgesteld met betrekking tot CGU's die gedeeltelijk gesubsidieerd zijn, dienen deze proportioneel aan alle activa (en de daaraan verbonden kapitaalsubsidies) te worden toegewezen.

2.11 Financiële activa

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

2.11.1 Initiële opname en waardering

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

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

2.11.2 Classificatie en waardering na initiële opname

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

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

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

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

Dit leidt tot de volgende classificatie:

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

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

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

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

3. Financiële activa aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies omvatten financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden, financiële activa aangemerkt bij initiële opname aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies, of financiële activa die verplicht gewaardeerd dienen te worden aan reële waarde. Financiële activa worden geclassificeerd als aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies indien ze aangekocht worden met als doel ze te verkopen of terug te kopen in de nabije toekomst. Derivaten, inclusief separaat erkende in een contract besloten derivaten, worden ook geclassificeerd als aangehouden voor handelsdoeleinden tenzij ze aangemerkt worden als effectieve afdekkingsinstrumenten. Financiële activa met kasstromen die niet enkel betalingen van principaal en interest vertegenwoordigen worden opgenomen en gewaardeerd aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies, onafhankelijk van het bedrijfsmodel. Niettegenstaande de criteria om schuldinstrumenten te classificeren aan geamortiseerde kostprijs of reële waarde met waardeveranderingen in niet-gerealiseerde resultaten, zoals hierboven omschreven, kunnen schuldinstrumenten aangemerkt worden aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies bij initiële opname indien dit een boekhoudkundige mismatch elimineert of significant reduceert.

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

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

Deze categorie omvat de eigen vermogensinstrumenten, derivaten, bepaalde termijndeposito's onder de CCB transacties en de back-to-back vordering op de Staat.

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

2.11.3 Niet langer opnemen in de balans

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

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

2.11.4 Bijzondere waardevermindering van financiële activa

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zie toelichtingen 30 en 31 voor meer informatie over de overige financiële activa gekoppeld aan de transacties van alternatieve financiering en de Publiek Private Samenwerkingen.

2.12 Voorraden

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

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

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

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

2.13 Contractactiva, handelsvorderingen en overige vorderingen

2.13.1 Contractactiva

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

2.13.2 Handelsvorderingen en overige vorderingen

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

Zie eveneens 2.11 Financiële activa.

Zie toelichting 30 voor meer informatie over de vordering op de Staat in het kader van een transactie van alternatieve financiering, die aan reële waarde wordt gewaardeerd.

2.14 Afgeleide financiële instrumenten

De Groep gebruikt afgeleide financiële instrumenten, zoals Interest Rate Swap en Interest Rate Currency Swap, om zich in te dekken tegen mogelijke ongewenste evoluties van de rentevoeten en wisselkoersen. Zulke instrumenten worden initieel opgenomen aan reële waarde op de datum dat het contract wordt aangegaan en worden na initiële opname geherwaardeerd aan reële waarde. Afgeleide financiële instrumenten worden geboekt als financiële activa wanneer ze een positieve reële waarde hebben en als financiële verplichtingen wanneer ze een negatieve reële waarde hebben. De Groep heeft besloten geen boekhoudkundige afdekking ("hedge accounting") toe te passen.

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

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

2.15 Geldmiddelen en kasequivalenten

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

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

Zie eveneens 2.11 Financiële activa.

2.16 Vaste activa aangehouden voor verkoop

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

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

2.17 Beëindigde bedrijfsactiviteiten

Een beëindigde bedrijfsactiviteit is een activiteit die ofwel voldoet aan de criteria om geclassificeerd te worden als aangehouden voor verkoop, ofwel afgestoten is, en die daarnaast voldoet aan de volgende criteria:

- de kasstromen van deze activiteit kunnen onderscheiden worden operationeel en voor de financiële verslaggeving;
- deze activiteit is belangrijk op operationeel of geografisch gebied;
- ze maakt deel van één enkel gecoördineerd plan tot verkoop of wordt aangekocht met de bedoeling te worden verkocht.

2.18 Kapitaal

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

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

2.19 Personeelsbeloningen

2.19.1 Kortetermijnpersoneelsbeloningen

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

2.19.2 Vergoedingen na uitdiensttreding

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

De vergoedingen na uitdiensttreding kunnen worden onderverdeeld in twee categorieën:

- toegezegde-bijdragenregelingen: het zijn regelingen waarbij de Groep bijdragen afdraagt aan een aparte entiteit, en de Groep geen in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft om bijkomende bijdragen te betalen. Deze bijdragen worden opgenomen in kosten over de periodes waarin de diensten verricht worden door de personeelsleden. Indien er bijdragen op voorhand betaald werden (nog niet gestort werden) worden deze opgenomen op de actiefzijde (respectievelijk passiefzijde) van de balans;
- toegezegd-pensioenregelingen: dit zijn alle regelingen die geen toegezegde-bijdragenregelingen zijn.

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

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

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

2.19.3 Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

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

Het bedrag dat opgenomen wordt in de balans is gelijk aan de contante waarde van de verplichting, desgevallend verminderd met de marktwaarde van de fondsbeleggingen op de balansdatum. De berekeningen worden gedaan volgens de methode van de geprojecteerde kredieteenheden. De actuariële verschillen worden opgenomen in het resultaat.

2.19.4 Ontslagvergoedingen

De ontslagvergoedingen zijn de vergoedingen die betaalbaar zijn omwille van een beslissing van de Groep om het arbeidscontract van één of meerdere personeelsleden op te zeggen voor de normale pensioendatum, of omwille van een beslissing van een personeelslid om vrijwillig de Groep te verlaten in ruil voor deze vergoedingen.

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

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

2.20 Voorzieningen

Een voorziening wordt enkel opgenomen indien:

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

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

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

Indien de Groep een verlieslatend contract heeft, wordt er een voorziening aangelegd. Voordat een voorziening voor verlieslatende contracten opgenomen wordt, neemt de Groep de eventuele bijzondere waardeverminderingverliezen op ten aanzien van de activa, die gebruikt worden bij de uitvoering van het betreffende contract.

Voorzieningen voor toekomstige exploitatieverliezen zijn verboden.

Een voorziening voor reorganisatiekosten wordt enkel opgenomen indien aangetoond kan worden dat de Groep een feitelijke verplichting heeft om te reorganiseren en dit ten laatste op de balansdatum. Deze verplichting dient aangetoond te worden door:

- het bestaan van een gedetailleerd formeel plan waarin de belangrijkste kenmerken van de reorganisatie geïdentificeerd worden; **en**
- het begin van de uitvoering van het plan of de mededeling van de belangrijkste kenmerken van het plan aan de betrokken personen.

2.21 Financiële verplichtingen

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

2.21.1 Initiële opname en waardering

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

2.21.2 Classificatie en waardering na initiële opname

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

Dit leidt tot de volgende classificatie:

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

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

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

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

Deze categorie omvat de verplichtingen onder de CCB- transacties en de afgeleide financiële instrumenten. De reële waarde hiervan wordt bepaald door gebruik te maken van waarderingstechnieken zoals de waarderingsmodellen die van toepassing zijn voor opties of door het gebruik van de methode van de verdisconteerde kasstromen. De modellen nemen hypothesen in aanmerking die gebaseerd zijn op marktgegevens vastgesteld op balansdatum en behoren tot niveau 2 van de reële waarde hiërarchie gedefinieerd in paragraaf 81 en 82 van IFRS 13.

Zie toelichtingen 30 voor meer informatie over de financiële schulden gekoppeld aan de transacties van alternatieve financiering.

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

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

Zie toelichting 31 voor meer informatie over de financiële schulden gekoppeld aan de Publieke Private Samenwerkingen.

2.21.3 Niet langer opnemen in de balans

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

2.22 Winstbelastingen – Uitgestelde belastingvorderingen – en schulden

De winstbelastingen omvatten zowel de courante als de uitgestelde belastingen. De courante belasting bestaat uit de te betalen (te recupereren) belastingen op het belastbaar resultaat van het afgelopen boekjaar, evenals elke aanpassing aan de betaalde (te

recupereren) belastingen met betrekking tot voorafgaande boekjaren. Het bedrag wordt in de praktijk meestal berekend aan de hand van de belastingvoet op de balansdatum.

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

Niettemin zijn er geen uitgestelde belastingen op:

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

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

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

Zie eveneens 21. Financiële verplichtingen

2.23 Contractverplichtingen

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

Zie eveneens 21. Financiële verplichtingen.

2.24 Subsidies

De exploitatiesubsidies worden opgenomen in het gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat onder de rubriek van de bedrijfsinkomsten vóór de kapitaalsubsidies.

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

De financiële subsidies verworven in het kader van leningen worden opgenomen onder de over te dragen opbrengsten en worden in mindering van de financiële kosten gebracht.

2.25 Overige schulden

De dividenden die de Groep uitkeert aan zijn aandeelhouders worden opgenomen onder de overige schulden in de jaarrekening in de loop van de periode waarin ze goedgekeurd werden door hun aandeelhouders. De over te dragen opbrengsten, namelijk het deel van de opbrengsten dat vooraf geïnd wordt tijdens het huidige boekjaar of tijdens voorafgaande boekjaren, maar die betrekking heeft op een volgend boekjaar, worden eveneens opgenomen onder de 'overige schulden'.

Zie eveneens 21. Financiële verplichtingen

2.26 Bedrijfsinkomsten en bedrijfskosten

Opbrengsten uit contracten met klanten bestaan uit verschillende types transacties.

Het eerste type transacties omvat de diensten die de Groep levert aan haar klanten. Het betreft hier met name de omzet verbonden aan de infrastructuurvergoeding, de levering van energie, het leveren van ICT-diensten, onderhoud en herstelling van spoorweginstallaties voor derden etc. De opbrengst vloeiende uit deze diensten wordt erkend over de tijd aangezien de klanten van de diensten gebruik maken wanneer de Groep deze aanbiedt.

Een tweede type is de verkoop van goederen zoals de verkoop van materialen, die geboekt wordt als opbrengst wanneer de controle over het actief overgeheveld wordt van de verkoper naar de koper. De verkoop wordt geboekt aan het bedrag waarop de entiteit verwacht recht te hebben in ruil voor die goederen.

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

De opbrengsten uit de verhuur van vastgoedbeleggingen worden opgenomen in de omzet.

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

2.27 Financiële opbrengsten en financiële kosten

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

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

2.28 Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

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

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

2.29 Kasstroomoverzicht

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

Toelichting 3

Significante inschattingen en beoordelingen

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

3.1 Bijzondere waardeverminderingen op activa

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

We verwijzen naar toelichting 7.2 voor een sensitiviteitsanalyse.

3.2 Reële waarde van afgeleide producten en andere financiële instrumenten

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

We verwijzen naar toelichting 4.2.1 voor een sensitiviteitsanalyse.

3.3 Personeelsbeloningen

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

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

3.4 Gebruiksduur van materiële vaste activa

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

Afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire methode vanaf de datum van ingebruikname en dit over de verwachte economische gebruiksduur. De verwachte economische gebruiksduur van een actief wordt door de Directie bepaald naargelang de periode gedurende dewelke een actief naar verwachting voor de Groep beschikbaar is voor gebruik. De verwachte gebruiksduur houdt rekening met het verwachte gebruik van het actief door de Groep, de verwachte fysieke slijtage die afhangt van operationele factoren zoals het onderhoudsprogramma, de technische of economische veroudering en de juridische of soortgelijke beperkingen (zoals bijvoorbeeld de looptijd van financiële leases). Voor meer informatie aangaande de verwachte gebruiksduur van de materiële vaste activa verwijzen we naar toelichting 8. De werkelijke gebruiksduur kan omwille van verschillende factoren afwijken, wat kan leiden tot een kortere of langere gebruiksduur. Indien de geschatte gebruiksduur niet correct lijkt, of indien de omstandigheden op een dusdanige wijze veranderen dat de geschatte gebruiksduur dient herzien te worden, kan er een bijzonder waardeverminderverslies of een verhoogde of verlaagde afschrijvingskost opgenomen worden in de toekomstige periodes. De gebruiksduur wordt bij elke jaarafsluiting nagekeken en indien nodig toekomstgericht aangepast.

3.5 Uitgestelde belastingen: recupereerbaarheid van uitgestelde belastingvorderingen

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

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

3.6 Voorziening voor verwachte kredietverliezen op financiële activa

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

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

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

3.7 Omzet uit contracten met klanten

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

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

Toelichting 4

Beheer van de middelen en financiële risico's

4.1 Beheer van de middelen

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

Onder netto financiële schuldpositie verstaat de Infrabel Groep:

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

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

De netto financiële schuldpositie op 31 december 2018 is als volgt:

	Netto financiële schuld				Andere	Boekwaarde
	Nominaal	Reële waarde	aanpassingen	Verkregen opbrengsten		
Financiële activa	797.478.307,92	153.488.391,85	20.524.194,31	971.490.894,08	1.167.567.271,67	2.139.058.165,75
Vaste financiële activa	599.860.883,48	153.488.391,85	18.780.211,38	772.129.486,71	967.987.730,37	1.740.117.217,08
Overige financiële activa	486.310.643,57	60.372.724,65	18.780.211,38	565.463.579,60	2.803.514,88	568.267.094,48
Vorderingen op meer dan één jaar	113.550.239,91	92.692.125,29	0,00	206.242.365,20	965.184.215,49	1.171.426.580,69
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	423.541,91	0,00	423.541,91		423.541,91
Vlottende financiële activa	197.617.424,44	0,00	1.743.982,93	199.361.407,37	199.579.541,30	398.940.948,67
Overige vorderingen	0,00	0,00	599.771,16	599.771,16	194.168.308,04	194.768.079,20
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	1.144.211,77	1.144.211,77	0,00	1.144.211,77
Geldmiddelen en kasequivalenten	197.617.424,44	0,00	0,00	197.617.424,44	5.411.233,26	203.028.657,70
Financiële verplichtingen	2.759.805.172,93	274.831.926,29	58.635.593,68	3.093.272.692,90	180.939.708,52	3.274.212.401,42
Niet courante financiële verplichtingen	2.446.255.707,87	273.771.924,50	23.690.728,64	2.743.718.361,01	4.394.686,60	2.748.113.047,61
Financiële schulden	2.408.710.928,53	149.892.391,55	26.193.606,04	2.584.796.926,12	4.394.686,60	2.589.191.612,72
Afgeleide financiële instrumenten	37.544.779,34	123.879.532,95	-2.502.877,40	158.921.434,89	0,00	158.921.434,89
Courante financiële verplichtingen	313.549.465,06	1.060.001,79	34.944.865,04	349.554.331,89	176.545.021,92	526.099.353,81
Financiële schulden	313.549.465,06	322.871,04	26.187.696,43	340.060.032,53	8.867,88	340.068.900,41
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	737.130,75	8.784.031,19	9.521.161,94	0,00	9.521.161,94
Overige schulden	0,00	0,00	-26.862,58	-26.862,58	176.536.154,04	176.509.291,46
Netto financiële schuld	1.962.326.865,01	121.343.534,44	38.111.399,37	2.121.781.798,82		

De netto financiële schuldpositie op 31 december 2017 is als volgt:

	Netto financiële schuld				Andere	Boekwaarde
	Nominaal	Reële waarde	aanpassingen	Verkregen opbrengsten		
Financiële activa	849.283.207,88	241.853.237,21	19.898.582,49	1.111.035.027,58	1.086.365.358,83	2.197.400.386,41
Vaste financiële activa	620.694.603,05	241.853.237,21	19.288.008,29	881.835.848,55	928.494.562,65	1.810.330.411,20
Overige financiële activa	527.889.374,63	132.660.380,31	17.137.126,09	677.686.881,03	1.187.542,94	678.874.423,97
Vorderingen op meer dan één jaar	104.253.404,39	94.339.586,61	0,00	198.592.991,00	927.307.019,71	1.125.900.010,71
Afgeleide financiële instrumenten	-11.448.175,97	14.853.270,29	2.150.882,20	5.555.976,52		5.555.976,52
Vlottende financiële activa	228.588.604,83	0,00	610.574,20	229.199.179,03	157.870.796,18	387.069.975,21
Overige vorderingen	621.765,91	0,00	610.574,20	1.232.340,11	157.870.796,18	159.103.136,29
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldmiddelen en kasequivalenten	227.966.838,92	0,00	0,00	227.966.838,92	0,00	227.966.838,92
Financiële verplichtingen	2.768.627.173,00	433.511.651,77	58.364.068,16	3.260.502.892,93	181.882.411,77	3.442.385.304,70
Niet courante financiële verplichtingen	2.673.324.656,99	432.521.916,90	56.016,77	3.105.902.590,66	3.628.175,05	3.109.530.765,71
Financiële schulden	2.634.454.435,95	349.623.843,90	0,00	2.984.078.279,85	3.628.175,05	2.987.706.454,90
Afgeleide financiële instrumenten	38.870.221,04	82.898.073,00	56.016,77	121.824.310,81	0,00	121.824.310,81
Courante financiële verplichtingen	95.302.516,01	989.734,87	58.308.051,39	154.600.302,27	178.254.236,72	332.854.538,99
Financiële schulden	95.302.516,01	989.734,87	50.243.468,96	146.535.719,84	8.867,56	146.544.587,40
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	8.091.445,01	8.091.445,01	0,00	8.091.445,01
Overige schulden	0,00	0,00	-26.862,58	-26.862,58	178.245.369,16	178.218.506,58
Netto financiële schuld	1.919.343.965,12	191.658.414,56	38.465.485,67	2.149.467.865,35		

Het detail van de afgeleide financiële instrumenten en de financiële schulden wordt gegeven in toelichtingen 12 en 21, dat van de vorderingen en van de overige financiële activa in toelichtingen 10 en 13.

4.2 Beheer van financiële risico's

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

Beheer van de schuldpositie

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

Voornaamste punten van het beheer van de schuld

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

- Alle structureel overtollige kasmiddelen dienen, in de mate dat dit financieel voordelig is, aangewend te worden om de bruto-schuldpositie te verminderen
- De langlopende netto-schuld dient voor minimaal 60% aangegaan te worden met instrumenten aan een vaste rentevoet en voor maximaal 40% aangegaan te worden met instrumenten aan een variabele rentevoet.
- De gewogen gemiddelde resterende looptijd van de langlopende netto-schuld is in principe vastgesteld op minimum 5 jaar.
- De vervalttermijnen van de schuld worden gespreid in de tijd in functie van het liquiditeits- en interestrisico.
- Elke aangegane financiering, zelfs op korte termijn, waaraan een wisselkoersrisico verbonden is, moet onmiddellijk en volledig omgezet worden naar EUR, om zowel het wisselkoersrisico op de hoofdsom als op de interesten te elimineren.

Beheer van de kasmiddelen

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

Voornaamste punten van het beheer van de kasmiddelen

- Met uitzondering van Bpost, dienen plaatsingslimieten gerespecteerd te worden indien er kasoverschotten zijn nadat middelen zijn toegewezen aan de dochterondernemingen of nadat middelen aangewend werden voor financieringstransacties.
- Elke belegging waaraan een wisselkoersrisico verbonden is, moet onmiddellijk en volledig omgezet worden naar EUR om het wisselkoersrisico te elimineren zowel op de hoofdsom als de interesten, behalve als de belegging zelf (in vreemde munt) aangegaan werd voor het afdekken van wisselkoersrisico's in het kader van transacties van alternatieve financiering.
- Om de resterende kastekorten te financieren, kan de Groep een beroep op kredietlijnen (geconfirmeerde en niet-geconfirmeerde kredietlijnen) .

Beheer van afgeleide producten

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

Voornaamste punten van het beheer van de afgeleide producten

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

4.2.1 Marktrisico: wisselkoersrisico's

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

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

De passiva en activa verbonden aan de alternatieve financieringen zijn in USD. Het hieraan verbonden wisselrisico in USD werd in grote mate afgedekt met swap-overeenkomsten. Voor een beschrijving van deze alternatieve financieringen verwijzen we naar toelichting 30.

a. Financiële instrumenten per munteenheid

	31/12/2018			
	Euro	USD	Andere	Totaal
Financiële activa				
Handels- en overige vorderingen	1.564.635.183,12	597.639,24	0,00	1.565.232.822,36
Afgeleide financiële instrumenten	1.567.753,68	0,00	0,00	1.567.753,68
Overige financiële activa	375.714.159,60	192.552.934,88	0,00	568.267.094,48
Geldmiddelen en kasequivalenten	197.349.048,53	5.585.960,27	93.648,90	203.028.657,70
Totaal financiële activa	2.139.266.144,93	198.736.534,39	93.648,90	2.338.096.328,22
Financiële verplichtingen				
Financiële schulden	2.426.603.212,42	502.657.300,71	0,00	2.929.260.513,13
Afgeleide financiële instrumenten	246.911.624,67	-78.469.027,84	0,00	168.442.596,83
Handels- en overige schulden	1.305.694.066,96	85.421,42	0,00	1.305.779.488,38
Totaal financiële verplichtingen	3.979.208.904,05	424.273.694,29	0,00	4.403.482.598,34
Afdeckingsverschil	-1.839.942.759,12	-225.537.159,90	93.648,90	-2.065.386.270,12

	31/12/2017			
	Euro	USD	Andere	Totaal
Financiële activa				
Handels- en overige vorderingen	1.537.281.404,46	535.317,83	0,00	1.537.816.722,29
Afgeleide financiële instrumenten	-237.749.362,23	243.305.338,75	0,00	5.555.976,52
Overige financiële activa	246.756.947,62	432.117.476,35	0,00	678.874.423,97
Geldmiddelen en kasequivalenten	223.528.867,67	4.020.166,95	417.804,30	227.966.838,92
Totaal financiële activa	1.769.817.857,52	679.978.299,88	417.804,30	2.450.213.961,70
Financiële verplichtingen				
Financiële schulden	2.330.023.192,17	804.227.850,13	0,00	3.134.251.042,30
Afgeleide financiële instrumenten	396.745.785,06	-266.830.029,24	0,00	129.915.755,82
Handels- en overige schulden	1.329.725.703,32	1.702.152,71	0,00	1.331.427.856,03
Totaal financiële verplichtingen	4.056.494.680,55	539.099.973,60	0,00	4.595.594.654,15
Afdekkingsverschil	-2.286.676.823,03	140.878.326,28	417.804,30	-2.145.380.692,45

b. Wisselkoersderivaten

De wisselkoersderivaten zijn swap-overeenkomsten die uitsluitend worden afgesloten in het kader van de schulden en vorderingen met betrekking tot de alternatieve financieringstransacties. De Infrabel Groep maakt geen gebruik van 'hedge accounting'. De afgeleide instrumenten worden erkend tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening. Wij verwijzen hiervoor naar toelichting 12 Afgeleide financiële instrumenten.

c. Gevoeligheidsanalyse

De gevoeligheidsanalyse wordt uitgevoerd op het einde van de verslagperiode. De gevoeligheidsanalyse op het wisselkoersrisico gaat de impact na op de winst- en verliesrekening bij een wijziging met +/-10% van de slotkoers voor de wisselkoers van de USD tegenover de EUR. Een stijging van de wisselkoers van de dollar tegenover de EUR met 10% ten opzichte van de slotkoers van 31 december 2018 heeft een negatieve impact van 2.875.372,76 € op de winst en verliesrekening tot gevolg. Een daling met 10% heeft een positieve impact van 2.875.372,76 € tot gevolg.

4.2.2 Marktrisico: Interestriscio

a. Interestriscio

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

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

	Boekwaarde 31/12/2018	Boekwaarde 31/12/2017
Vaste interestvoet		
Financiële activa	964.757.513,24	555.752.025,70
Handelsvorderingen en overige vorderingen	605.732.190,43	129.348.201,63
Overige financiële activa	313.590.643,57	426.403.824,07
Geldmiddelen en kasequivalenten	45.434.679,24	0,00
Financiële verplichtingen	2.130.644.005,73	2.517.323.501,54
Financiële schulden	2.126.727.782,89	2.513.820.050,27
Handels- en overige schulden	3.916.222,84	3.503.451,27
Totaal vaste interestvoet	-1.165.886.492,49	-1.961.571.475,84
Variabele interestvoet		
Financiële activa	814.061.908,05	435.350.792,88
Handelsvorderingen en overige vorderingen	483.747.929,59	10.270.000,00
Overige financiële activa	172.720.000,00	197.113.953,96
Geldmiddelen en kasequivalenten	157.593.978,46	227.966.838,92
Financiële verplichtingen	1.148.959.499,08	734.910.378,07
Financiële schulden	1.138.515.164,46	338.510.061,48
Handels- en overige schulden	10.444.334,62	396.400.316,59
Totaal variabele interestvoet	-334.897.591,03	-299.559.585,19
Totaal	-1.500.784.083,52	-2.261.131.061,03

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

Per 31 december 2018 was gemiddeld 78% van de rentedragende schuld van de Groep aangegaan tegen een vaste interestvoet.

b. Gevoeligheidsanalyse van de financiële lasten

Een stijging met 1% van de variabele interestvoeten (afgeleide financiële instrumenten inbegrepen) zou leiden tot een stijging met 3.530.000,00€ van de financiële lasten van de Groep in 2018.

c. Gevoeligheidsanalyse van de reële waarde

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

met deze evolutie.

De gevoeligheidsanalyse van de reële waarde werd door de Groep uitgevoerd op het einde van de verslagperiode. Een stijging met 1% van de interestvoeten zou leiden tot een positieve impact op het resultaat van 42.552.794,05 € per 31 december 2018.

4.3 Kredietrisico

De Infrabel Groep is blootgesteld aan kredietrisico's op handels- en financiële vorderingen.

Eventuele beschikbare liquiditeiten op korte termijn worden in toepassing van de financiële politiek belegd bij een aantal tegenpartijen, ten belope van een maximaal toegelaten bedrag, dat afhankelijk is van de rating van elke tegenpartij, en voor een periode van maximaal 12 maanden. Resterende bedragen worden belegd bij het Agentschap van de Schuld van de Belgische Staat. Dit beperkt het risico op tegenpartijen tot een minimum; de rating van alle tegenpartijen wordt daarenboven tweewekelijks geactualiseerd.

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

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

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

Ouderdomsanalyse van financiële activa op 31 december 2018:

	Netto boekwaarde	Niet vervallen	0-1 maand	1-3 maanden	3 - 6 maanden	6 - 12 maanden	1 - 2 jaar	> 2 jaar
Contractactiva, handels- en overige vorderingen	1.589.982.934,13	275.875.700,75	35.240.415,23	41.631.331,68	25.784.928,65	40.023.977,13	10.644.000,00	1.160.782.580,69
Afgeleide financiële instrumenten	1.567.753,68	1.567.753,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige financiële activa	568.267.094,48	63.176.239,53	0,00	0,00	0,00	0,00	2.690.000,00	502.400.854,95
Geldmiddelen en kasequivalenten	203.028.657,70	157.686.358,33	1.200,00	45.434.679,24	-93.579,87	0,00	0,00	0,00
Totaal	2.362.846.439,99	498.306.052,29	35.241.615,23	87.066.010,92	25.691.348,78	40.023.977,13	13.334.000,00	1.663.183.435,64

Ouderdomsanalyse van financiële activa op 31 december 2017:

	Netto boekwaarde	Niet vervallen	0-1 maand	1-3 maanden	3 - 6 maanden	6 - 12 maanden	1 - 2 jaar	> 2 jaar
Contractactiva, handels- en overige vorderingen	1.537.816.722,29	461.458.194,22	38.157.681,32	153.033.942,77	6.431.655,36	58.606.066,43	21.348.298,52	798.780.883,67
Afgeleide financiële instrumenten	5.555.976,52	14.853.270,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-9.297.293,77
Overige financiële activa	678.874.423,97	133.847.923,25	0,00	0,00	20.000.000,00	20.000.000,00	128.170.145,38	376.856.355,34
Geldmiddelen en kasequivalenten	227.966.838,92	207.966.838,92	20.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal	2.450.213.961,70	818.126.226,68	58.157.681,32	153.033.942,77	26.431.655,36	78.606.066,43	149.518.443,90	1.166.339.945,24

De **overige financiële activa** op 31 december 2018 waarin de Groep heeft geïnvesteerd genieten volgende kredietwaardigheid (Standard & Poor's):

Rating	Nominaal		Reële waarde aanpassingen	Verkregen opbrengsten Vaste activa	Totaal
	Vaste activa	Flottende activa			
Overige financiële activa					
AAA	47.588.416,22	0,00	22.917.669,94	2.714.038,92	73.220.125,08
Financieel	47.588.416,22	0,00	22.917.669,94	2.714.038,92	73.220.125,08
Aa1 (*)	64.640.888,52	0,00	0,00	3.926.719,41	68.567.607,93
Financieel	64.640.888,52	0,00	0,00	3.926.719,41	68.567.607,93
Aa3 (*)	72.900.000,00	0,00	0,00	0,00	72.900.000,00
Financieel	72.900.000,00	0,00	0,00	0,00	72.900.000,00
A+	38.188.615,33	0,00	13.916.011,44	12.139.453,05	64.244.079,82
Financieel	38.188.615,33	0,00	13.916.011,44	12.139.453,05	64.244.079,82
A	262.992.723,50	0,00	23.539.043,27	0,00	286.531.766,77
Financieel	262.992.723,50	0,00	23.539.043,27	0,00	286.531.766,77
NR	1.220.137,88	0,00	1.583.377,00	0,00	2.803.514,88
Aandelen en participaties	1.161.820,00	0,00	1.583.377,00	0,00	2.745.197,00
Commercial paper	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Andere	58.317,88	0,00	0,00	0,00	58.317,88
Totaal	487.530.781,45	0,00	61.956.101,65	18.780.211,38	568.267.094,48

De overige financiële activa op 31 december 2017 waarin de Groep heeft geïnvesteerd genieten volgende kredietwaardigheid (Standard & Poor's):

Rating	Nominaal		Reële waarde aanpassingen	Verkregen opbrengsten Vaste activa	Totaal
	Vaste activa	Flottende activa			
Overige financiële activa					
AAA	42.990.985,42	0,00	29.929.929,54	2.451.840,53	75.372.755,49
Financieel	42.990.985,42	0,00	29.929.929,54	2.451.840,53	75.372.755,49
Aa1 (*)	58.190.984,89	0,00	0,00	3.534.909,17	61.725.894,06
Financieel	58.190.984,89	0,00	0,00	3.534.909,17	61.725.894,06
Aa3 (*)	81.700.000,00	0,00	0,00	0,00	81.700.000,00
Financieel	81.700.000,00	0,00	0,00	0,00	81.700.000,00
A+	36.948.703,41	0,00	48.427.393,81	11.150.376,39	96.526.473,61
Financieel	36.948.703,41	0,00	48.427.393,81	11.150.376,39	96.526.473,61
A	262.289.569,10	0,00	54.303.056,96	0,00	316.592.626,06
Financieel	262.289.569,10	0,00	54.303.056,96	0,00	316.592.626,06
A-	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00	40.000.000,00
Financieel	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00	40.000.000,00
NR	6.956.674,75	0,00	0,00	0,00	6.956.674,75
Aandelen en participaties	1.161.820,00	0,00	0,00	0,00	1.161.820,00
Commercial papers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Andere	5.794.854,75	0,00	0,00	0,00	5.794.854,75
Totaal	529.076.917,57	0,00	132.660.380,31	17.137.126,09	678.874.423,97

(*) Moody's

De kredietwaardigheid van de **geldmiddelen en kasequivalenten** op 31 december 2018 en 31 december 2017 is als volgt (Standard & Poor's):

Rating	31/12/2018					
	Nominaal		Reële waarde aanpassingen	Verkregen opbrengsten		Totaal
	Vaste activa	Vlottende activa		Vaste activa	Vlottende activa	
A+ Financieel	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00
A Financieel	0,00 0,00	3.096.356,46 3.096.356,46	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	3.096.356,46 3.096.356,46
AA- Financieel	0,00 0,00	45.434.679,24 45.434.679,24	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	45.434.679,24 45.434.679,24
A- Financieel	0,00 0,00	694,14 694,14	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	694,14 694,14
NR Zichtrekeningen	0,00 0,00	154.496.927,86 154.496.927,86	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	154.496.927,86 154.496.927,86
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	203.028.657,70	0,00	0,00	0,00	203.028.657,70

Rating	31/12/2017					
	Nominaal		Reële waarde aanpassingen	Verkregen opbrengsten		Totaal
	Vaste activa	Vlottende activa		Vaste activa	Vlottende activa	
A+ Financieel	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00
A Financieel	0,00 0,00	110.094.438,55 110.094.438,55	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	110.094.438,55 110.094.438,55
AA- Financieel	0,00 0,00	20.000.000,00 20.000.000,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	20.000.000,00 20.000.000,00
A- Financieel	0,00 0,00	48.030.725,55 48.030.725,55	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	48.030.725,55 48.030.725,55
NR Zichtrekeningen	0,00 0,00	49.841.674,82 49.841.674,82	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	49.841.674,82 49.841.674,82
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	227.966.838,92	0,00	0,00	0,00	227.966.838,92

Geografische spreiding

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

	31/12/2018	31/12/2017
België	1.831.915.242,56	1.747.873.920,82
Euro zone	55.539.834,07	113.442.859,32
Overige Europa	378.486.137,91	500.287.266,26
Verenigde Staten	96.716.731,96	88.609.915,30
Overige landen	188.493,49	0,00
Totaal	2.362.846.439,99	2.450.213.961,70

Afdekking van het kredietrisico op afgeleide financiële instrumenten

Tegenpartij	Kredietrisico	Gestorte waarborgen	Ontvangen waarborgen	Netto-positie 31/12/2018
1	-10.507.422,84	10.600.000,00		92.577,16
2	-73.891.960,00	72.900.000,00		-991.960,00
3	-734.345,82	730.000,00		-4.345,82
4	-87.413.229,37	88.490.000,00		1.076.770,63
Met CSA	-172.546.958,03	172.720.000,00	0,00	173.041,97
6	35.627.661,95			35.627.661,95
7	103.002.232,20			103.002.232,20
8	77.954.933,88			77.954.933,88
9	268.992.693,66			268.992.693,66
Zonder CSA	485.577.521,69	0,00	0,00	485.577.521,69
Totaal	313.030.563,66	172.720.000,00	0,00	485.750.563,66

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

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

4.4 Liquiditeitsrisico

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

Verder wordt het liquiditeitsrisico opgevangen door een spreiding van de vervalttermijnen van de schuld in de tijd. De gewogen gemiddelde resterende looptijd van de langlopende schuld is in principe vastgesteld op minimum 5 jaar.

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

De contractuele bedragen op activa en verplichtingen per aard zijn als volgt voor 31 december 2018:

	31/12/2018					
	Boekwaarde	Contractuele kasstromen	< 1 jaar	1 - 2 jaar	2 - 5 jaar	> 5 jaar
Financiële activa						
Contractactiva, handels- en overige vorderingen	1.589.982.934,13	1.551.081.040,62	379.654.459,93	10.644.000,00	302.039.324,75	858.743.255,94
Afgeleide financiële instrumenten	423.541,91	423.541,91				423.541,91
Overige financiële activa	568.267.094,48	842.431.404,16	0,00	4.360.800,00	6.541.200,00	831.529.404,16
Totaal financiële activa	2.158.673.570,52	2.393.935.986,69	379.654.459,93	15.004.800,00	308.580.524,75	1.690.696.202,01
Financiële verplichtingen						
Financiële schulden	2.914.260.513,13	4.795.169.287,01	340.068.900,41	189.281.641,40	1.877.382.314,65	2.388.436.430,55
Afgeleide financiële instrumenten	168.442.596,83	168.442.596,83	9.521.161,94			158.921.434,89
Contractverplichtingen, handels- en overige schulden	1.333.701.595,41	1.657.188.928,36	770.788.073,07	22.789.812,62	462.237.904,82	401.373.137,85
Totaal financiële verplichtingen	4.416.404.705,37	6.620.800.812,20	1.120.378.135,42	212.071.454,02	2.339.620.219,47	2.948.731.003,29

De contractuele bedragen op activa en verplichtingen per aard zijn als volgt voor 31 december 2017:

	31/12/2017					
	Boekwaarde	Contractuele kasstromen	< 1 jaar	1 - 2 jaar	2 - 5 jaar	> 5 jaar
Financiële activa						
Handels- en overige vorderingen	1.537.816.722,29	1.537.816.722,29	717.687.540,10	21.348.298,52	154.829.720,02	643.951.163,65
Afgeleide financiële instrumenten	5.555.976,52	5.555.976,52				5.555.976,52
Overige financiële activa	678.874.423,97	801.263.451,40	2.068.494,45	4.136.988,90	6.205.483,35	788.852.484,70
Totaal financiële activa	2.222.247.122,78	2.344.636.150,21	719.756.034,55	25.485.287,42	161.035.203,37	1.438.359.624,87
Financiële verplichtingen						
Financiële schulden	3.134.251.042,30	3.851.353.465,30	166.748.779,16	391.352.847,62	194.358.406,27	3.098.893.432,25
Afgeleide financiële instrumenten	129.915.755,82	129.915.755,82				129.915.755,82
Handels- en overige schulden	1.331.427.856,03	1.331.427.856,03	757.090.256,56	55.449.840,59	106.093.701,01	412.794.057,87
Totaal financiële verplichtingen	4.595.594.654,15	5.312.697.077,15	923.839.035,72	446.802.688,21	300.452.107,28	3.641.603.245,94

4.5 « Fair value » risico

4.5.1 Financiële activa

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

Financiële activa	31/12/2018		31/12/2017	
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
Vorderingen op meer dan één jaar	1.171.426.580,69	1.171.426.580,69	1.125.900.010,71	1.125.900.010,71
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	965.184.215,49	965.184.215,49	927.307.019,71	927.307.019,71
Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	206.242.365,20	206.242.365,20	198.592.991,00	198.592.991,00
Afgeleide financiële instrumenten	423.541,91	423.541,91	5.555.976,52	5.555.976,52
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	423.541,91	423.541,91	5.555.976,52	5.555.976,52
Overige financiële vaste activa	568.267.094,48	568.267.094,48	678.874.423,97	679.504.249,37
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	191.558.529,26	191.558.529,26	259.911.980,84	260.541.806,24
Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	373.963.368,22	373.963.368,22	417.800.623,13	417.800.623,13
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	2.745.197,00	2.745.197,00	1.161.820,00	1.161.820,00
Vaste activa	1.740.117.217,08	1.740.117.217,08	1.810.330.411,20	1.810.960.236,60
Handels- en overige vorderingen	393.806.241,67	393.806.241,67	385.039.125,19	385.039.125,19
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	393.806.241,67	393.806.241,67	385.039.125,19	385.039.125,19
Contractactiva	24.750.111,77	24.750.111,77	26.877.586,39	26.877.586,39
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	24.750.111,77	24.750.111,77	26.877.586,39	26.877.586,39
Afgeleide financiële instrumenten	1.144.211,77	1.144.211,77	0,00	0,00
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	1.144.211,77	1.144.211,77	0,00	0,00
Vlottende activa	419.700.565,21	419.700.565,21	411.916.711,58	411.916.711,58

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

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

Er werd één overige vordering op lange termijn op de Staat aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat. Deze vordering heeft betrekking op een transactie van alternatieve financiering, waarover u meer informatie kan vinden in toelichting 30.

4.5.2 Financiële verplichtingen

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

Financiële verplichtingen	31/12/2018		31/12/2017	
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
Financiële schulden	2.589.191.612,72	2.754.206.150,96	2.987.706.454,90	3.159.241.874,95
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	1.962.905.532,71	2.127.920.070,95	2.207.242.508,16	2.378.777.928,21
Financiële passiva aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	626.286.080,01	626.286.080,01	780.463.946,74	780.463.946,74
Afgeleide financiële instrumenten	158.921.434,89	158.921.434,89	121.824.310,81	121.824.310,81
Financiële passiva tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	158.921.434,89	158.921.434,89	121.824.310,81	121.824.310,81
Overige schulden	550.860.194,89	550.860.194,89	558.870.743,18	558.870.743,18
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	550.860.194,89	550.860.194,89	558.870.743,18	558.870.743,18
Contractverplichtingen	12.053.327,45	12.053.327,45	0,00	0,00
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	12.053.327,45	12.053.327,45	0,00	0,00
Langlopende verplichtingen	3.311.026.569,95	3.476.041.108,19	3.668.401.508,89	3.839.936.928,94
Financiële schulden	340.068.900,41	340.068.900,41	146.544.587,40	146.544.587,40
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	340.068.900,41	340.068.900,41	146.544.587,40	146.544.587,40
Afgeleide financiële instrumenten	9.521.161,94	9.521.161,94	8.091.445,01	8.091.445,01
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	9.521.161,94	9.521.161,94	8.091.445,01	8.091.445,01
Handelsschulden	578.410.002,02	578.410.002,02	591.010.285,91	591.010.285,91
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	578.410.002,02	578.410.002,02	591.010.285,91	591.010.285,91
Overige schulden	176.509.291,46	176.509.291,46	178.218.506,58	178.218.506,58
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	176.509.291,46	176.509.291,46	178.218.506,58	178.218.506,58
Contractverplichtingen	15.868.779,58	15.868.779,58	3.328.320,36	3.328.320,36
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	15.868.779,58	15.868.779,58	3.328.320,36	3.328.320,36
Kortlopende verplichtingen	1.120.378.135,41	1.120.378.135,41	927.193.145,26	927.193.145,26

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

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

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

In deze laatste categorie bevinden zich met name de financiële schulden verbonden aan de transacties van alternatieve financiering, waarover u meer informatie kan vinden in toelichting 30.

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

Niveau 1: noteringen/marktprijzen voor identieke activa of verplichtingen in een actieve markt.

Niveau 2: andere gegevens dan noteringen/marktprijzen opgenomen onder niveau 1, die rechtstreeks (bijvoorbeeld prijzen) of onrechtstreeks (bijvoorbeeld, informatie afgeleid van een prijs) voor de activa of verplichtingen waarneembaar zijn.

Niveau 3: gegevens over activa en verplichtingen die niet onderbouwd zijn door waarneembare marktgegevens (niet observeerbare data).

De fair value hiërarchie op 31 december 2018 is als volgt:

Activa	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat			
Andere deelnemingen (niet geconsolideerd)		2.745.197,00	
Vastrentende effecten en termijndeposito's > 3m	35.216.908,24	338.746.459,98	
Overige vorderingen		206.242.365,20	
Afgeleide financiële instrumenten		1.567.753,68	
Totaal	35.216.908,24	549.301.775,86	0,00

Verplichtingen	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat			
Financiële schulden		626.286.080,01	
Afgeleide financiële instrumenten		168.442.596,83	
Totaal	0,00	794.728.676,84	0,00

De fair value hiërarchie op 31 december 2017 is als volgt:

Activa	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat			
Vastrentende effecten en termijndeposito's > 3m		654.780.623,13	
Overige vorderingen		1.026.511.888,72	
Afgeleide financiële instrumenten		5.555.976,52	
Totaal	0,00	1.686.848.488,37	0,00

Verplichtingen	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat			
Financiële schulden		3.057.870.530,73	
Afgeleide financiële instrumenten		129.915.755,82	
Totaal	0,00	3.187.786.286,55	0,00

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

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

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

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

Toelichting 5

Consolidatiekring

Onderstaande tabel geeft de integraal geconsolideerde ondernemingen weer:

Naam	Juridische vorm	Quorum in het stemrecht in % op 31 december		Situering van de maatschappelijke zetel	Ondernemings- of BTW nummer
		2018	2017		
Infrabel	NV van publiek recht	100,00%	100,00%	Brussel	BE0869.763.267
TUC RAIL	NV	100,00%	75,00%	Brussel	BE0447.914.029
Creosoteer Centrum van Brussel	NV	51,00%	51,00%	Brussel	BE0428.821.954
Woodprotect Belgium	NV	99,89%	99,89%	Gent	BE0442.279.220
SPV 162	NV	100,00%	100,00%	Brussel	BE0886.279.892
SPV Brussels Port	NV	100,00%	100,00%	Brussel	BE0889.172.472
SPV Zwankendamme	NV	100,00%	100,00%	Brussel	BE0888.985.105
AlphaCloud	NV	100,00%	50,00%	Mechelen	BE0830.343.457

Ten opzichte van 31 december 2017 is de consolidatiekring in 2018 voor de integraal geconsolideerde ondernemingen gewijzigd met de overname van de aandelen van de andere aandeelhouder van AlphaCloud NV. Hierdoor wordt AlphaCloud NV vanaf 2018 niet langer geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode maar integraal geconsolideerd.

De dochterondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode is toegepast zijn de volgende:

Naam	Juridische vorm	Quorum in het stemrecht in % op 31 december		Deelnemingspercentage		Situering van de maatschappelijke zetel	Ondernemings- of BTW nummer
		2018	2017	2018	2017		
HR Rail	NV van publiek recht	20% (*)	20% (*)	49,00%	49,00%	Brussel	BE0541.591.352
Rail Facilities	NV	20,00%	20,00%	49,00%	49,00%	Brussel	BE0403.265.325
Corridor Rhine-Alpine	EESV	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	Frankfurt am Main (DE)	DE261369711
Corridor North Sea - Baltic	EESV	16,67%	16,67%	16,67%	16,67%	Warschau (PL)	PL1132903811
Corridor North Sea - Mediterranean	EESV	21,80%	21,80%	21,80%	21,80%	Luxemburg (LU)	LU21840285

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

Toelichting 6

Bedrijfscombinaties

Op 29 juni 2018 heeft Infrabel NV van publiek recht de aandelen van de andere aandeelhouder van AlphaCloud NV, een bedrijf dat oplossingen biedt voor de bewaring en back-up van computergegevens in het Data Center in Muizen, gekocht. Deze transactie verhoogt het controlepercentage van de Infrabel Groep in AlphaCloud NV van de bestaande 50% (geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode) tot 100% (geconsolideerd volgens de globale methode), waardoor de Infrabel Groep de volledige zeggenschap verkrijgt over de dochteronderneming.

Ingevolge deze overname werd een goodwill geboekt van 7.153.445,92 €. De opgenomen activa en verplichtingen na de overname bedragen:

	Toelichting	
Materiële vaste activa	8	16.033.787,08
Handels - en overige vorderingen	10	1.097.788,31
Geldmiddelen	4	695.833,06
Voorzieningen	20	-85.198,24
Financiële schulden	21	-15.224.305,37
Overige schulden	22	<u>-1.391.199,83</u>
		1.126.705,01

Toelichting 7

Immateriële vaste activa en goodwill

7.1 Immateriële vaste activa en goodwill

De mutaties in de immateriële vaste activa en goodwill op 31 december 2018 waren als volgt:

Aanschaffingswaarde					
	Software	Exploitatierecht	Overige immateriële vaste activa	Goodwill	Immateriële vaste activa & goodwill
Per 1 januari 2018	379.025.149,33	1.360.000.000,00	16.498.005,80	115.164.501,25	1.870.687.656,38
Veranderingen in de consolidatiekring	0,00	0,00	0,00	7.153.445,92	7.153.445,92
Aanschaffingen	30.863.934,70	0,00	0,00	0,00	30.863.934,70
Eigen productie	16.047.842,94	0,00	0,00	0,00	16.047.842,94
Buitengebruikstelling	-6.888.824,74	0,00	-455.931,12	0,00	-7.344.755,86
Overboekingen	248.990,54	0,00	-5.308.820,00	0,00	-5.059.829,46
Per 31 december 2018	419.297.092,77	1.360.000.000,00	10.733.254,68	122.317.947,17	1.912.348.294,62
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen					
	Software	Exploitatierecht	Overige immateriële vaste activa	Goodwill	Immateriële vaste activa & goodwill
Per 1 januari 2018	-202.939.652,82	-178.585.858,61	-14.141.128,51	0,00	-395.666.639,94
Afschrijvingen	-37.998.884,29	-13.737.373,74	-764.961,03	0,00	-52.501.219,06
Buitengebruikstelling	6.888.824,74	0,00	455.931,12	0,00	7.344.755,86
Overboekingen	34.450,44	0,00	5.308.820,00	0,00	5.343.270,44
Per 31 december 2018	-234.015.260,93	-192.323.232,35	-9.141.338,42	0,00	-435.479.831,70
Netto boekwaarde per 31 december 2018	185.281.831,84	1.167.676.767,65	1.591.916,26	122.317.947,17	1.476.868.462,92

De mutaties in de immateriële vaste activa en goodwill op 31 december 2017 zijn als volgt:

Aanschaffingswaarde					
	Software	Exploitatierecht	Overige immateriële vaste activa	Goodwill	Immateriële vaste activa
Per 1 januari 2017	349.216.339,71	1.360.000.000,00	14.953.371,05	115.164.501,25	1.839.334.212,01
Aanschaffingen	24.645.687,38	0,00	89.325,47	0,00	24.735.012,85
Eigen productie	12.752.115,00	0,00	0,00	0,00	12.752.115,00
Buitengebruikstelling	-6.003.635,69	0,00	-280.638,41	0,00	-6.284.274,10
Verkoop aan derden	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overboekingen	-1.585.357,07	0,00	1.735.947,69	0,00	150.590,62
Per 31 december 2017	379.025.149,33	1.360.000.000,00	16.498.005,80	115.164.501,25	1.870.687.656,38
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen					
	Software	Exploitatierecht	Overige immateriële vaste activa	Goodwill	Immateriële vaste activa
Per 1 januari 2017	-168.826.336,87	-164.848.484,87	-12.806.751,31	0,00	-346.481.573,05
Afschrijvingen	-40.163.785,18	-13.737.373,74	-1.615.015,61	0,00	-55.516.174,53
Toevoeging van waardeverminderingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Buitengebruikstelling	6.002.673,03	0,00	280.638,41	0,00	6.283.311,44
Verkoop aan derden	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overboekingen	47.797,20	0,00	0,00	0,00	47.797,20
Per 31 december 2017	-202.939.651,82	-178.585.858,61	-14.141.128,51	0,00	-395.666.638,94
Netto boekwaarde per 31 december 2017	176.085.497,51	1.181.414.141,39	2.356.877,29	115.164.501,25	1.475.021.017,44

De goodwill is enerzijds het gevolg van de herstructurering van de NMBS Groep op 1 januari 2014 en anderzijds van de overname van de aandelen in AlphaCloud NV van de andere aandeelhouder op 29 juni 2018. De goodwill als gevolg van de herstructurering van de NMBS Groep reflecteert het verschil in de waarde van het overgenomen netto-actief volgens IFRS en de waarde volgens de Belgische boekhoudnormen. De waarde van het overgenomen netto-actief volgens IFRS lag 115.164.501,25€ lager dan de waarde volgens de Belgische boekhoudnormen, voornamelijk door een hogere waarde van de financiële schuld gezien die onder IFRS aan de reële waarde wordt gewaardeerd. Voor de toelichting bij de overname van de aandelen in AlphaCloud NV verwijzen we naar toelichting 6.

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

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

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

7.2 Bijzondere waardeverminderingverliezen

De testen op bijzondere waardeverminderingverliezen van activa worden uitgevoerd op basis van de 'cash generating unit' (CGU) die overeenstemmen met juridische entiteiten. Er werden geen bijzondere waardeverminderingverliezen geboekt in 2018. Er dient opgemerkt dat bij de CGU Infrabel enkel de niet-gesubsidieerde activa in aanmerking komen voor een eventueel bijzonder waardeverminderingverlies. Dit betreft voornamelijk het exploitatierecht, een deel van de terreinen en de goodwill.

De recupereerbare waarde van de CGU Infrabel werd berekend op basis van 'value in use' calculaties gebaseerd op cash flow projecties uit de door de raad van bestuur goedgekeurde budgetten die de periode van drie jaar van 2018 tot 2020 beslaan. De cash flow projecties uit deze budgetten werden doorgetrokken tot 2092, het laatste jaar van het huidig exploitatierecht van Infrabel. Andere belangrijke hypothesen zijn:

Operationele marge	2,4% vanaf 2021
Groeivoet	1% tussen 2020 en 2024 2% na 2024
Discontovoet	0,8%

De operationele marge is gebaseerd op ervaring uit het verleden. De groeivoeten na de eerste drie jaar zijn voornamelijk gebaseerd op de inflatieverwachtingen, gepubliceerd door het Federaal Planbureau en het IMF. De discontovoet stemt overeen met de gewogen gemiddelde kapitaalkost van Infrabel.

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

Operationele marge	2,2% vanaf 2021
Groeivoet	1% tussen 2020 en 2024 1,8% na 2024
Discontovoet	1,0%

Toelichting 8

Materiële vaste activa

8.1 Materiële vaste activa

De mutaties in de materiële vaste activa op 31 december 2018 waren als volgt:

	Terreinen	Gebouwen	Spoorwegconstructies	Spoorweginfrastructuur	Rollend spoorwagematerieel	Diverse installaties en uitrustingen	Vaste activa in aanbouw	Materiële vaste activa
Aanschaffingswaarde								
Per 1 januari 2018	1.608.365.722,90	789.532.212,89	6.087.904.879,18	13.424.429.791,51	164.796.177,93	1.460.875.157,64	2.269.489.112,22	25.805.393.054,27
Veranderingen in de consolidatiekring	0,00	22.603.623,24	0,00	0,00	0,00	743.480,92	0,00	23.347.104,16
Aanschaffingen	2.042.452,21	6.869.917,95	24.795.677,80	149.092.217,55	1.814.973,57	18.205.929,23	359.465.219,70	562.286.388,01
Eigen productie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	318.390.147,50	318.390.147,50
Buitengebruikstelling	0,00	-4.648.804,22	-4.833.564,67	-204.786.919,82	-1.481.987,17	-21.232.232,23	0,00	-236.983.508,11
Verkoop aan derden	-1.349.462,00	0,00	0,00	-1.699.574,07	0,00	-8.357.982,77	0,00	-11.407.018,84
Overboeking - binnen rubriek	3.332.380,20	25.873.337,78	170.582.911,14	699.839.412,10	3.879.642,41	47.764.293,02	-951.551.489,92	-279.513,27
Herwaarderingsmeerwaarden - Reserves	-541.839,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-541.839,81
Per 31 december 2018	1.611.849.253,50	840.230.287,64	6.278.449.903,45	14.066.874.927,27	169.008.806,74	1.497.998.645,81	1.995.792.989,50	26.460.204.813,91
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderv verliezen								
	Terreinen	Gebouwen	Spoorwegconstructies	Spoorweginfrastructuur	Rollend spoorwagematerieel	Diverse installaties en uitrustingen	Vaste activa in aanbouw	Materiële vaste activa
Per 1 januari 2018	0,00	-301.527.072,44	-868.187.886,47	-5.858.131.181,43	-86.269.375,30	-869.059.519,02		-7.983.175.034,66
Veranderingen in de consolidatiekring	0,00	-7.143.456,43	0,00	0,00	0,00	-170.220,65		-7.313.677,08
Afschrijvingen	0,00	-31.724.174,79	-76.851.821,06	-456.706.098,31	-6.836.749,02	-76.034.089,26		-648.152.932,44
Buitengebruikstelling	0,00	4.648.804,22	4.833.564,67	204.736.659,16	1.481.957,17	20.820.905,14		236.521.890,36
Verkoop aan derden	0,00	0,00	0,00	835.062,09	0,00	8.310.947,47		9.146.009,56
Overboeking	0,00	-58.093,71	-7.150.676,10	7.644.088,23	8.707,34	-565.867,29		-121.841,53
Per 31 december 2018	0,00	-335.803.993,15	-947.356.818,96	-6.101.621.470,26	-91.615.459,81	-916.697.843,61		-8.393.095.585,79
Netto boekwaarde per 31 december 2018	1.611.849.253,50	504.426.294,49	5.331.093.084,49	7.965.253.457,01	77.393.346,93	581.300.802,20	1.995.792.989,50	18.067.109.228,12

De mutaties in de materiële vaste activa op 31 december 2017 zijn als volgt:

	Terreinen	Gebouwen	Spoorwegconstructies	Spoorweginfrastructuur	Rollend spoorwagematerieel	Diverse installaties en uitrustingen	Vaste activa in aanbouw	Materiële vaste activa
Aanschaffingswaarde								
Per 1 januari 2017	1.605.933.380,10	743.408.309,77	5.859.221.082,51	12.787.754.481,60	163.801.000,65	1.406.148.483,89	2.694.082.496,91	25.260.349.235,43
Aanschaffingen	2.192.439,31	13.689.452,94	31.279.567,69	202.279.607,53	1.940.885,39	30.936.242,86	324.621.597,56	606.939.793,28
Eigen productie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	294.016.369,44	294.016.369,44
Buitengebruikstelling	0,00	-1.287.213,72	-3.891.602,37	-249.370.871,38	-7.627.898,61	-75.646.978,46	-11.015.531,41	-348.840.095,95
Verkoop aan derden	-1.314.581,30	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.376.940,43	0,00	-4.691.521,73
Herwaarderingsmeerwaarden - Reserves	-1.330.135,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.330.135,58
Overboeking - activa gehouden voor verkoop	-900.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-900.000,00
Overboeking - binnen rubriek	3.784.620,37	33.721.663,90	201.295.831,35	683.766.573,76	6.682.190,50	102.814.349,78	-1.032.215.820,28	-150.590,62
Per 31 december 2017	1.608.365.722,90	789.532.212,89	6.087.904.879,18	13.424.429.791,51	164.796.177,93	1.460.875.157,64	2.269.489.112,22	25.805.393.054,27
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen								
	Terreinen	Gebouwen	Spoorwegconstructies	Spoorweginfrastructuur	Rollend spoorwagematerieel	Diverse installaties en uitrustingen	Vaste activa in aanbouw	Materiële vaste activa
Per 1 januari 2017	0,00	-274.029.854,99	-797.840.955,82	-5.621.221.943,84	-86.210.783,68	-866.334.361,68		-7.645.637.900,01
Afschrijvingen	0,00	-28.822.423,66	-74.216.007,88	-416.801.633,47	-7.691.227,61	-83.222.876,64		-610.754.169,26
Buitengebruikstelling	0,00	1.287.213,72	3.891.602,37	246.576.221,35	7.632.635,99	75.608.970,94		334.996.644,37
Verkoop aan derden	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.339.947,34		3.339.947,34
Verworven van derden	0,00	0,00	0,00	-65.071.755,89	0,00	0,00		-65.071.755,89
Overboekingen	0,00	37.992,49	-22.525,14	-1.612.069,58	0,00	1.548.805,03		-47.797,20
Per 31 december 2017	0,00	-301.527.072,44	-868.187.886,47	-5.858.131.181,43	-86.269.375,30	-869.059.519,02		-7.983.175.034,66
Netto boekwaarde per 31 december 2017	1.608.365.722,90	488.005.140,45	5.219.716.992,71	7.566.298.610,08	78.526.802,63	591.815.638,62	2.269.489.112,22	17.822.218.019,61

8.2 Bijzondere waardevermindingsverliezen

De testen op bijzondere waardevermindingsverliezen van activa worden uitgevoerd op basis van de 'cash generating unit' (CGU) die overeenstemmen met juridische entiteiten. Er werden geen bijzondere waardevermindingsverliezen geboekt in 2018. Meer informatie vindt u hierover in toelichting 7.2.

8.3 Financiële leaseovereenkomsten

De Groep houdt de volgende activa, inbegrepen in het totaal van de materiële vaste activa, aan in het kader van financiële leaseovereenkomsten op 31 december 2018:

Aanschaffingswaarde	
	Installaties, machines & uitrusting
Beginbalans	6.128.213,10
Buitengebruikstelling	-251.886,06
Eindbalans	5.876.327,04
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen	
	Installaties, machines & uitrusting
Beginbalans	-2.659.525,13
Afschrijvingen	-427.283,52
Eindbalans	-2.885.342,72
Netto boekwaarde op het einde van het boekjaar	2.990.984,32

De Groep hield de volgende activa, inbegrepen in het totaal van de materiële vaste activa, aan in het kader van financiële leaseovereenkomsten op 31 december 2017:

Aanschaffingswaarde	
	Installaties, machines & uitrusting
Beginbalans	45.431.522,43
Buitengebruikstelling	-39.303.309,33
Eindbalans	6.128.213,10
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen	
	Installaties, machines & uitrusting
Beginbalans	-38.675.808,74
Afschrijvingen	-492.535,12
Buitengebruikstelling	36.508.659,30
Overboekingen	159,43
Eindbalans	-2.659.525,13
Netto boekwaarde op het einde van het boekjaar	3.468.687,97

Toelichting 9

Deelnemingen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode

9.1 Deelnemingen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode

	31/12/2018	31/12/2017
Deelnemingen in joint ventures	0,00	578.931,58
Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen	12.323.048,76	11.886.577,63
Netto boekwaarde	12.323.048,76	12.465.509,22

9.2 Deelnemingen in joint ventures – verwerkt volgens vermogensmutatiemethode

Naam	Juridische vorm	Quorum in het stemrecht in % op 31 december		Deelnemingspercentage		Situering van de maatschappelijke zetel	Ondernemings- of BTW nummer
		2018	2017	2018	2017		
AlphaCloud	NV	100,00%	50,00%	100,00%	50,00%	Mechelen	BE0830.343.457
Corridor Rhine-Alpine	EESV	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	Frankfurt am Main (DE)	DE261369711
Rail Freight Corridor North Sea - Mediterranean	EESV	21,80%	29,20%	21,80%	21,80%	Luxemburg (LU)	LU21840285
North Sea-Baltic RFC	EESV	16,67%	16,67%	16,67%	16,67%	Warschau (PL)	PL 1132903811

AlphaCloud NV biedt oplossingen voor de bewaring en back-up van computergegevens in het Data Center in Muizen (Mechelen). Door de overname van de aandelen van de andere aandeelhouder van AlphaCloud NV wordt deze onderneming per 31 december 2018 integraal geconsolideerd. Zie toelichting 6 Bedrijfscombinaties.

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

Omwille van het laattijdig stellen van de jaarrekeningen door deze EESV's worden geen voorlopige cijfers van de EESV's m.b.t. 2018 opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening 2018. De definitieve cijfers voor het boekjaar 2017 voor deze EESV's zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening 2018.

De mutaties voor joint ventures zijn als volgt:

	2018	2017
Netto boekwaarde in het begin van de verslagperiode	578.931,58	492.611,56
Aanpassingen van de consolidatiekring	-563.352,51	0,00
Andere bewegingen	-15.579,08	0,00
Aandeel van de Groep in het netto resultaat	0,01	86.320,02
Aandeel van de Groep in de niet-gerealiseerde resultaten volgens vermogensmutatie	0	0,00
Netto boekwaarde op het einde van de verslagperiode	0,00	578.931,58

De kerncijfers van de joint ventures op 31 december 2018 zijn als volgt:

	Corridor Rhine-Alpine	Corridor North Sea - Mediterranean	Corridor North Sea-Baltic	Totaal
Vaste activa	1.786,71	0,00	0,00	1.786,71
Viottende activa	2.540.557,69	1.831.703,34	1.131.478,66	5.503.739,69
Waarvan				
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.432.216,66	815.837,04	748.062,25	3.996.115,95
Langlopende verplichtingen	342.600,00	2.176,77	0,00	344.776,77
Waarvan				
Financiële schulden	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Kortlopende verplichtingen	2.199.744,40	1.829.526,57	1.131.478,66	5.160.749,63
Waarvan				
Schulden op meer dan 1 jaar die binnen het jaar vervallen	0,00	0,00	0,00	0,00
Financiële schulden	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal eigen vermogen	0,00	0,00	0,00	0,00
Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	0,00	0,00	0,00	0,00
Verkorte resultatenrekening				
Bedrijfsopbrengsten	1.000.327,99	1.000.327,74	948.046,04	2.948.701,77
Operationele kosten voor afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen	-2.105.789,78	-1.000.393,91	-923.416,33	-4.029.600,02
Kapitaalsubsidies	1.105.004,12	0,00	0,00	1.105.004,12
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen	-739,33	0,00	0,00	-739,33
Winstbelastingen	0,00	0,00	0,00	0,00
Financieel resultaat	1.197,00	66,17	-24.629,71	-23.366,54
Resultaat van het boekjaar	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandeel van de Groep in het resultaat	0,00	0,00	0,00	0,00
Niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	0,00	0,00	0,00	0,00

De kerncijfers van de joint ventures op 31 december 2017 waren als volgt:

	AlphaCloud	Corridor Rhine-Alpine	Corridor North Sea - Mediterranean	Corridor North Sea-Baltic	Totaal
Vaste activa	16.091.779,67	-3.867,72	0,00	0,00	16.087.911,95
Vlottende activa	1.735.628,78	3.399.035,23	1.219.032,40	94.725,68	6.448.422,09
Waarvan					
Geldmiddelen en kasequivalenten	695.833,06	2.919.070,28	692.152,00	84.399,98	4.391.455,32
Langlopende verplichtingen	14.595.117,39	342.599,99	625.138,67	0,00	15.562.856,05
Waarvan					
Financiële schulden	2.860.442,71	0,00	0,00	0,00	2.860.442,71
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kortlopende verplichtingen	2.105.586,05	3.052.567,52	593.893,73	1.269,90	5.753.317,20
Waarvan					
Schulden op meer dan 1 jaar die binnen het jaar vervallen	714.386,22	0,00	0,00	0,00	714.386,22
Financiële schulden	714.386,22	0,00	0,00	0,00	714.386,22
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal eigen vermogen	1.126.705,01	0,00	0,00	93.455,78	1.220.160,79
Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	563.352,51	0,00	0,00	15.579,08	578.931,58
Verkorte resultatenrekening					
Bedrijfsopbrengsten	5.314.074,05	0,00	0,00	0,00	5.314.074,05
Operationele kosten voor afschrijvingen en waardeverliezen	-3.031.837,13	-138.927,48	0,00	-305,12	-3.171.069,73
Interestopbrengsten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Interestkosten	-203.971,67	0,00	0,00	0,00	-203.971,67
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderv verliezen	-1.522.884,26	0,00	0,00	0,00	-1.522.884,26
Winstbelastingen	-101.291,73	0,00	0,00	0,00	-101.291,73
Resultaat van het boekjaar	242.205,51	-138.927,48	0,00	-305,12	102.972,91
Aandeel van de Groep in het resultaat	121.102,76	-34.731,87	0,00	-50,86	86.320,02
Niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	242.205,51	-138.927,48	0,00	-305,12	102.972,91
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

9.3 Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen

Naam	Juridische vorm	Quorum in het stemrecht in % op 31 december		Deelnemingspercentage		Situering van de maatschappelijke zetel	Ondernemings- of BTW nummer
		2018	2017	2018	2017		
HR Rail	NV van publiek recht	20,00%	20,00%	49,00%	49,00%	Brussel	BE0541.591.352
Rail Facilities	NV	20,00%	20,00%	49,00%	49,00%	Brussel	BE0403.265.325

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

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

De mutaties voor de geassocieerde ondernemingen zijn als volgt:

	2018	2017
Netto boekwaarde in het begin van de verslagperiode	11.886.577,62	11.472.713,23
Aandeel in het netto resultaat van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	546.305,17	572.177,23
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	51.865,96	-35.812,84
Dividenden	-161.700,00	-122.500,00
Netto boekwaarde op het einde van de verslagperiode	12.323.048,76	11.886.577,62

De kerncijfers van de geassocieerde ondernemingen op 31 december 2018 zijn:

	HR Rail	Rail Facilities	Totaal
Vaste activa	25.753.107,38	7.731.343,08	33.484.450,46
Vlottende activa	367.351.984,35	4.930.942,32	372.282.926,67
<i>Waarvan</i>			0,00
Geldmiddelen en kasequivalenten	129.528.345,28	926.912,06	130.455.257,34
Langlopende verplichtingen	52.220.357,23	1.859.201,44	54.079.558,67
<i>Waarvan</i>			0,00
Financiële schulden	0,00	1.859.201,44	1.859.201,44
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00
Kortlopende verplichtingen	326.584.283,40	202.349,48	326.786.632,88
<i>Waarvan</i>			0,00
Schulden op meer dan 1 jaar die binnen het jaar vervallen	0,00	0,00	0,00
Financiële schulden	0,00	0,00	0,00
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00
Totaal eigen vermogen	14.300.451,10	10.600.734,48	24.901.185,58
Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	7.128.688,87	5.194.359,90	12.323.048,76
Verkorte resultatenrekening			
Bedrijfsopbrengsten	1.983.744.850,91	8.939.074,07	1.992.683.924,98
Operationele kosten voor afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen	-1.980.480.215,58	-8.528.580,81	-1.989.008.796,39
Kapitaalsubsidies	7.475.613,22	0,00	7.475.613,22
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen	-8.859.902,68	0,00	-8.859.902,68
Winstbelastingen	-741.686,89	-98.252,56	-839.939,45
Financieel resultaat	-257.656,66	-78.334,50	-335.991,16
Resultaat van het boekjaar	881.002,32	233.906,20	1.114.908,52
Aandeel van de Groep in het resultaat	431.691,14	114.614,04	546.305,17
Niet-gerealiseerde resultaten	105.848,89	0,00	105.848,89
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	986.851,21	233.906,20	1.220.757,41
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	51.865,96	0,00	51.865,96

De kerncijfers van de geassocieerde ondernemingen op 31 december 2017 waren:

	HR Rail	Rail Facilities	Totaal
Vaste activa	33.412.116,34	9.225.380,59	42.637.496,93
Vlottende activa	485.521.886,80	5.999.084,62	491.520.971,42
<i>Waarvan</i>			0,00
Geldmiddelen en kasequivalenten	199.094.444,90	1.526.700,35	200.621.145,25
Langlopende verplichtingen	60.688.249,33	1.859.201,44	62.547.450,77
<i>Waarvan</i>			0,00
Financiële schulden	0,00	1.859.201,44	1.859.201,44
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00
Kortlopende verplichtingen	444.932.153,92	2.668.435,49	447.600.589,41
<i>Waarvan</i>			0,00
Schulden op meer dan 1 jaar die binnen het jaar vervallen	0,00	1.896.385,46	1.896.385,46
Financiële schulden	2,42	1.896.385,46	1.896.387,88
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00
Totaal eigen vermogen	13.313.599,89	10.696.828,28	24.010.428,17
Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	6.645.131,78	5.241.445,86	11.886.577,63
Verkorte resultatenrekening			
Bedrijfsopbrengsten	1.976.163.213,35	9.545.813,73	1.985.709.027,08
Operationele kosten voor afschrijvingen en waardeverliezen	-1.972.742.861,92	-8.887.527,20	-1.981.630.389,12
Interestopbrengsten	261.958,56	0,00	261.958,56
Interestkosten	-545.671,68	-153.241,58	-698.913,26
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen	-9.077.173,73	0,00	-9.077.173,73
Winstbelastingen	-871.302,73	-163.125,72	-1.034.428,45
Resultaat van het boekjaar	828.754,79	338.953,84	1.167.708,63
Aandeel van de Groep in het netto resultaat	406.089,85	166.087,38	572.177,23
Niet-gerealiseerde resultaten	-73.087,42	0,00	-73.087,42
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	755.667,37	338.953,84	1.094.621,21
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van ondernemingen verwerkt volgens vermogensmutatie	-35.812,84	0,00	-35.812,84

Toelichting 10

Handelsvorderingen en overige vorderingen

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

Lange termijn

Handels- en overige vorderingen	31/12/2018	31/12/2017
Handelsvorderingen - boekwaarde	0,00	0,00
Handelsvorderingen - waardevermindering	0,00	0,00
Handelsvorderingen	0,00	0,00
Overige vorderingen - boekwaarde	1.078.866.342,22	1.031.560.424,10
Overige vorderingen - aanpassing reële waarde	92.692.125,29	94.339.586,61
Overige vorderingen - waardevermindering	-131.886,82	0,00
Overige vorderingen	1.171.426.580,69	1.125.900.010,71
Handels- en overige vorderingen	1.171.426.580,69	1.125.900.010,71

Korte termijn

Handels- en overige vorderingen	31/12/2018	31/12/2017
Handelsvorderingen - boekwaarde	199.484.373,45	231.798.536,03
Handelsvorderingen - waardevermindering	-446.210,98	-5.862.547,13
Handelsvorderingen	199.038.162,47	225.935.988,90
Overige vorderingen - boekwaarde	197.152.222,92	169.435.614,38
Overige vorderingen - waardevermindering	-2.384.143,72	-10.332.478,09
Overige vorderingen	194.768.079,20	159.103.136,29
Handels- en overige vorderingen	393.806.241,67	385.039.125,19
Totaal handels- en overige vorderingen	1.565.232.822,36	1.510.939.135,90

De overige vorderingen op lange en korte termijn omvatten voornamelijk:

- De vordering ten opzichte van de Belgische Staat betreffende de PPS Diabolo (zie ook toelichting 31 Publiek Private Samenwerkingen);
- De vorderingen ten opzichte van de Belgische Staat voor de realisatie van diverse infrastructuurwerken (zie ook toelichting 30 Transacties van alternatieve financiering).

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

Lange termijn	31/12/2018	31/12/2017
Toevoeging van waardeverminderingen	131.886,82	0,00
Terugname van waardeverminderingen	0,00	0,00
Waardeverminderingen op handels- en overige vorderingen	131.886,82	0,00

Korte termijn	31/12/2018	31/12/2017
Toevoeging van waardeverminderingen	5.952.150,58	5.016.964,03
Terugname van waardeverminderingen	-19.316.821,10	-12.859.521,61
Waardeverminderingen op handels- en overige vorderingen	-13.364.670,52	-7.842.557,58

Voor de uitleg met betrekking tot de belangrijke terugname van waardeverminderingen die gevolg is van de toepassingen van IFRS 9 door de Groep, verwijzen we naar toelichting 2.1 presentatiebasis en conformiteitsverklaring.

Toelichting 11

Contractactiva en -verplichtingen

Contractactiva en -verplichtingen	31/12/2018	31/12/2017
Contractactiva - boekwaarde	32.463.739,20	35.404.530,66
Contractactiva - waardevermindering	-7.713.627,43	-8.526.944,27
Contractactiva	24.750.111,77	26.877.586,39
Contractverplichtingen niet courant	12.053.327,45	-
Contractverplichtingen courant	15.868.779,58	3.328.320,36

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

In 2018, werd er 7.713.627,43€ (2017: 8.526.944,27€) opgenomen als voorziening voor "verwachte" verliezen op de contractactiva.

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

Hieronder worden de bewegingen in de contractverplichtingen weergegeven:

	31/12/2018	31/12/2017
Saldo per 1 januari 2018	3.328.320,36	25.937.496,03
Ontvangen vooruitbetalingen	37.677.269,40	2.229.910,83
Gerealiseerde contractverplichtingen	-13.083.482,73	-24.839.086,50
Saldo per 31 december 2018	27.922.107,03	3.328.320,36

Toelichting 12

Afgeleide financiële instrumenten

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

We verwijzen naar toelichting 4 'Beheer van de middelen en financiële risico's' voor meer informatie.

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

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

Het detail van de afgeleide financiële instrumenten op 31 december 2018 is als volgt:

Activa	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Totaal
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	0,00	423.541,91	0,00	423.541,91
Renteswaps	0,00	423.541,91	0,00	423.541,91
Totaal gedeelte vaste activa	0,00	423.541,91	0,00	423.541,91
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	0,00	0,00	1.144.211,77	1.144.211,77
Renteswaps	0,00	0,00	1.144.211,77	1.144.211,77
Totaal gedeelte vlottende activa	0,00	0,00	1.144.211,77	1.144.211,77
Verplichtingen	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Toe te rekenen	Totaal
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	-37.544.779,34	-123.879.532,95	2.502.877,40	-158.921.434,89
Renteswaps	-31.042.885,48	-69.844.703,23	0,00	-100.887.588,71
Deviezenswaps	-6.501.893,86	-54.034.829,72	2.502.877,40	-58.033.846,18
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal gedeelte lange termijn verplichtingen	-37.544.779,34	-123.879.532,95	2.502.877,40	-158.921.434,89
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	0,00	0,00	-8.784.031,19	-8.784.031,19
Renteswaps	0,00	0,00	-8.784.031,19	-8.784.031,19
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	-737.130,75	0,00	-737.130,75
Overige	0,00	-737.130,75	0,00	-737.130,75
Totaal gedeelte korte termijn verplichtingen	0,00	-737.130,75	-8.784.031,19	-9.521.161,94

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

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

De overige afgeleide financiële instrumenten betreffen een in een leningscontract besloten derivaat, met name de optie van de tegenpartij tot verlenging van de termijn van de lening.

Het detail van de afgeleide financiële instrumenten op 31 december 2017 was als volgt:

Activa	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Totaal
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	-11.448.175,97	14.853.270,29	2.150.882,20	5.555.976,52
Deviezenswaps	-11.448.175,97	14.853.270,29	2.150.882,20	5.555.976,52
Totaal gedeelte vaste activa	-11.448.175,97	14.853.270,29	2.150.882,20	5.555.976,52
Verplichtingen	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Toe te rekenen kosten	Totaal
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	-38.870.221,04	-82.898.073,00	-56.016,77	-121.824.310,81
Renteswaps	-38.870.221,04	-82.898.073,00	0,00	-121.768.294,04
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal gedeelte lange termijn verplichtingen	-38.870.221,04	-82.898.073,00	-56.016,77	-121.824.310,81
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	0,00	0,00	-8.091.445,01	-8.091.445,01
Renteswaps	0,00	0,00	-8.091.445,01	-8.091.445,01
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal gedeelte korte termijn verplichtingen	0,00	0,00	-8.091.445,01	-8.091.445,01

Toelichting 13

Overige financiële activa

De tabel hierna toont de bewegingen voor de jaren 2018 en 2017 van de overige financiële activa.

	31/12/2018	31/12/2017
Op 1 januari	678.874.423,97	599.248.990,87
Uittrede uit de kring	0,00	-24.341,71
Verwervingen	65.073.457,89	115.267.031,81
Ontvangen terugbetaling van leningen en vorderingen	-141.078.830,29	-10.782.445,31
Reële waarde aanpassing	-70.704.278,66	-4.973.519,21
Overboeking - lange termijn naar korte termijn	20.000.000,00	-23.020.000,00
Omrekeningsverschillen	14.459.236,28	4.143.302,91
Verkregen opbrengsten	1.643.085,29	-984.595,39
Per 31 december	568.267.094,48	678.874.423,97

Op 31 december 2018 is de samenstelling van de overige financiële activa als volgt:

Overige financiële activa	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Totaal
Vorderingen op deelnemingen vermogensmutatie	-	-	-	-
Andere deelnemingen (niet geconsolideerd) - AW	1.161.820,00	1.583.377,00	-	2.745.197,00
Waarborgen	58.317,88	-	-	58.317,88
Vastrentende effecten en termijndeposito's > 3m	486.310.643,57	60.372.724,65	18.780.211,38	565.463.579,60
Totaal op 31 december 2018	487.530.781,45	61.956.101,65	18.780.211,38	568.267.094,48

Op 31 december 2017 was de samenstelling van de overige financiële activa als volgt:

Overige financiële vaste activa	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Totaal
Vorderingen op deelnemingen vermogensmutatie	5.769.131,81	-	-	5.769.131,81
Andere deelnemingen (niet geconsolideerd)	1.167.676,49	-	-	1.167.676,49
Waarborgen	19.866,45	-	-	19.866,45
Vastrentende effecten en termijndeposito's > 3m	522.120.242,82	132.660.380,31	17.137.126,09	671.917.749,22
Totaal op 31 december 2017	529.076.917,57	132.660.380,31	17.137.126,09	678.874.423,97

De overige financiële activa omvatten ondermeer:

- Deposito's en geldbeleggingen op lange termijn aangehouden om bepaalde schulden op lange termijn in te dekken. Deze beleggingen op lange termijn evolueren in functie van de reële waarde van de schulden die ze dekken. Ze zijn eveneens onderhevig aan wisselkoersschommelingen (EUR/USD). (zie ook toelichting 30 Transacties van alternatieve financiering)

Toelichting 14

Vorraden

De netto boekwaarde van de voorraden is als volgt:

	31/12/2018	31/12/2017
Grondstoffen	46.771,14	65.568,27
Hulpstoffen	218.632.403,97	226.638.556,65
Goederen in bewerking	5.612.261,04	5.607.820,87
Gereed product	7.909.043,85	4.664.514,57
Handelsgoederen	120.641,66	2.663.544,06
Vorraden	232.321.121,66	239.640.004,42

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

De netto boekwaarde van de voorraden is samengesteld uit 255.823.154,82€ (2017: 260.092.942,71€) aan voorraden waarop waardeverminderingen van 23.502.033,16€ (2017: 20.452.938,29€) werden toegepast.

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

Waardeverminderingen op voorraden - impact op netto-resultaat	31/12/2018	31/12/2017
Toevoeging van waardeverminderingen	2.866.316,81	0,00
Terugname van waardeverminderingen	-182.778,06	322.334,47
Impact op netto-resultaat	3.049.094,87	-322.334,47

Toelichting 15

Geldmiddelen en kasequivalenten

	31/12/2018	31/12/2017
Termijndeposito's < 90 dagen	45.434.679,24	20.023.445,98
Bankrekeningen	157.592.596,62	207.942.248,41
Andere kasequivalenten	1.381,84	1.144,53
Geldmiddelen en kasequivalenten	203.028.657,70	227.966.838,92

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

Op 31 december 2018 was er 45.434.679,24 € belegd als termijndeposito's op minder dan 90 dagen (2017: 20.023.455,98 €).

Op 31 december 2018 beschikte de Groep over 1.000.000,00€ (2017: 1.000.000,00€) aan geconfirmeerde niet-opgenomen kredietlijnen.

Het saldo van de geldmiddelen en kasequivalenten dat niet vrij beschikbaar is, bedraagt 0,00€ (2017: 0,00€).

De blootstelling aan financiële risico's is beschreven in toelichting 4.

Toelichting 16

Vaste activa aangehouden voor verkoop

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

	2018	2017
Per 1 januari	900.000,00	0,00
Overboeking - activa gehouden voor verkoop	0,00	0,00
Overboeking - materiële vaste activa	0,00	900.000,00
Meerwaarden	-899.502,98	0,00
Verkopen	-497,02	0,00
Per 31 december	0,00	900.000,00

Toelichting 17

Kapitaal en uitgiftepremies

In de loop van 2018 hebben er zich geen wijzigingen voorgedaan in het kapitaal en de uitgiftepremies.

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

	Totaal aantal aandelen	Aantal aandelen A	Aantal aandelen B
Aantal aandelen op 1 januari 2013	16.786.654	1.064.746	15.721.908
Aantal aandelen op 31 december 2013	16.786.654	1.064.746	15.721.908
Splitsing van de aandelen op 1 januari 2014	167.866.540	10.647.460	157.219.080
Uitgifte van aandelen nav de partiële splitsing	42.433.200	42.059.950	373.250
Vernietiging van eigen aandelen	-157.219.080		-157.219.080
Aantal aandelen op 31 december 2014	53.080.660	52.707.410	373.250
Aantal aandelen op 31 december 2018	53.080.660	52.707.410	373.250

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

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

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

Op 31 december 2018 wordt het kapitaal van Infrabel vertegenwoordigd door 53.080.600 aandelen met stemrecht, zonder vermelding van nominale waarde, die elk 1/53.080.600 deel van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. Alle aandelen zijn volledig volstort.

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

	Geplaastst kapitaal	Uitgiftepremies
Per 1 januari 2013	1.355.061.500,00	299.317.752,80
Per 31 december 2013	1.355.061.500,00	299.317.752,80
Incorporatie van herwaarderingsmeerwaarden	1.164.744.061,45	0,00
Kapitaalverhoging door uitgifte aandelen	1.675.064.517,69	0,00
Kapitaalvermindering door vernietiging eigen aandelen	-3.550.132.014,36	0,00
Annulatie art. 355 overdracht kapitaal naar kapitaalsubsidies	337.842.326,89	0,00
Per 31 december 2014	982.580.391,67	299.317.752,80
Per 31 december 2018	982.580.391,67	299.317.752,80

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

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

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

Toelichting 18

Geconsolideerde reserves

De mutaties in de geconsolideerde reserves zijn als volgt:

	Herwaarderings- meerwaarden	Overgedragen reserves	Overige reserves	Totaal
Saldo per 1 januari 2018	57.755.515,11	-46.411.969,62	6.592.422,00	17.935.967,50
Resultaat van het boekjaar	0,00	42.436.670,73	0,00	42.436.670,73
Toewijzing van het resultaat Y-1	0,00	142.728.031,88	-142.728.031,88	0,00
Niet-gerealiseerde resultaten	0,00	1.566.016,38	51.865,96	1.617.882,34
Herwaarderingsmeerwaarden - Resultaat	0,00	0,00	0,00	0,00
Wijziging in de consolidatiekring	0,00	-121.102,76	121.102,76	0,00
Beweging op de herwaarderings-meerwaarden	-1.441.342,79	0,00	0,00	-1.441.342,79
Dividenden	0,00	0,00	-161.700,00	-161.700,00
Andere bewegingen	0,00	0,00	2.977.481,63	2.977.481,63
Omrekeningsverschillen	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo per 31 december 2018	56.314.172,32	140.197.646,61	-133.146.859,53	63.364.959,40

	Herwaarderings- meerwaarden	Overgedragen reserves	Geconsolideerde reserves	Totaal
Saldo per 1 januari 2017	61.919.662,31	-189.156.952,12	6.009.321,95	-121.227.967,86
Resultaat van het boekjaar	0,00	142.728.031,88	0,00	142.728.031,88
Toewijzing van het resultaat Y-1	0,00	-43.439.864,08	43.439.864,08	0,00
Niet-gerealiseerde resultaten	0,00	724.213,10	-35.812,84	688.400,26
Herwaarderingsmeerwaarden - Resultaat	-39.361,30	39.361,30	0,00	0,00
Wijziging in de consolidatiekring		42.693.240,29	-42.698.451,19	-5.210,90
Beweging op de herwaarderings-meerwaarden	-4.124.785,90	0,00	0,00	-4.124.785,90
Dividenden	0,00	0,00	-122.500,00	-122.500,00
Saldo per 31 december 2017	57.755.515,11	-46.411.969,62	6.592.422,00	17.935.967,50

Toelichting 19

Personeelsbeloningen

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

19.1 Overzicht van schulden verbonden aan personeelsbeloningen

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

	31/12/2018	31/12/2017
Op de balans opgenomen schulden:		
Vergoedingen na uitdiensttreding	168.339.717,22	169.978.598,53
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen	76.480.182,04	80.747.378,38
Ontslagvergoedingen	8.230.480,08	9.084.774,50
Totaal op de balans opgenomen schulden	253.050.379,34	259.810.751,41
- waarvan op korte termijn	78.422.847,08	82.514.887,41
- waarvan op lange termijn	174.627.532,26	177.295.864,00

19.2 Omschrijving van de personeelsbeloningen

19.2.1 Vergoedingen na uitdiensttreding

De verschillende vergoedingen na uitdiensttreding aan het personeel zijn:

Patronale bijdragen aan de Kas van de Sociale Solidariteit

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

Hospitalisatieverzekering

In het kader van het sociaal akkoord 2008-2010 is overeengekomen dat de Groep de financiering verderzet van de premies voor een collectieve verzekering die de kosten van een hospitalisatie in een tweepersoonskamer dekt. Deze verzekering is van toepassing voor zowel de actieve als de gepensioneerde statutaire personeelsleden en hun rechthebbenden (kinderen en echtgenoot/echtgenote), voor zover deze zijn aangesloten bij het Fonds van de Sociale Werken.

Vergoedingen als gevolg van een werkongeval

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

Patronale bijdragen aan het syndicaal fonds

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

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

Pensioenplannen

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

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

Gezien deze pensioenplannen van het type “toegezegde-bijdragenregeling” (defined contribution plan) zijn, genereren zij geen schuld verbonden aan personeelsbeloningen.

Met uitzondering van de hospitalisatieverzekering, die gewaarborgd is door een verzekeringsmaatschappij, worden de vergoedingen na uitdiensttreding niet in een extern financieringsfonds geprefinancierd en zijn ze dus niet door een onderliggend actief onderbouwd, noch zijn er terugbetalingsrechten.

19.2.2 Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

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

Anciënniteitsvergoeding

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

Bijkomende vakantiedagen in functie van de leeftijd

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

Beschikbaarheidsverlof

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

Kredietdagen

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

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

19.2.3 Ontslagvergoedingen

De volgende ontslagvergoedingen worden aan het personeel toegestaan:

Gedeeltelijke deeltijdse loopbaanonderbreking

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

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

Deeltijds werken

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

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

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

19.3 Schulden verbonden aan personeelsbeloningen

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

	31/12/2018				31/12/2017			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal
Netto passiva/(Activa) in de balans								
Contante waarde van de verplichting op de berekeningsdatum	168.339.717,22	76.480.182,04	8.230.480,08	253.050.379,34	169.978.598,53	80.747.378,38	9.084.774,50	259.810.751,41
Reële waarde van de fondsbeleggingen op de berekeningsdatum	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal	168.339.717,22	76.480.182,04	8.230.480,08	253.050.379,34	169.978.598,53	80.747.378,38	9.084.774,50	259.810.751,41
<i>Waarvan: Opgenomen netto passiva</i>	<i>168.339.717,22</i>	<i>76.480.182,04</i>	<i>8.230.480,08</i>	<i>253.050.379,34</i>	<i>169.978.598,53</i>	<i>80.747.378,38</i>	<i>9.084.774,50</i>	<i>259.810.751,41</i>
<i>Waarvan: Opgenomen netto activa</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Waarvan: Niet gefinancierde plannen</i>	<i>168.339.717,22</i>	<i>76.480.182,04</i>	<i>8.230.480,08</i>	<i>253.050.379,34</i>	<i>169.978.598,53</i>	<i>80.747.378,38</i>	<i>9.084.774,50</i>	<i>259.810.751,41</i>
<i>Waarvan: Plannen volledig of gedeeltelijk gefinancierd</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

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

	31/12/2018				31/12/2017			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal
Kost opgenomen bij het gerealiseerde resultaat								
Opgenomen pensienkosten	4.081.566,81	28.024.790,89	320.009,12	32.426.366,82	4.015.511,49	26.909.574,12	0,00	30.925.085,61
Netto interestkost (*)	2.934.688,44	79.811,64	61.316,40	3.075.816,48	2.906.175,36	78.380,52	65.136,84	3.049.692,72
Actuariële verschillen (langetermijnpersoneelsbeloningen en ontslagveroordelingen)	0,00	-215.664,40	-398.209,37	-613.873,77	0,00	-4.527,82	-681.651,86	-686.179,68
Transfers	96.622,71	-16.314,23	-12.045,47	68.263,01	-365.541,82	-22.593,28	-8.093,47	-396.228,57
Pensienkosten van de verstreken tijd	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	181.873,81	0,00	181.873,81
Totale kost opgenomen in het gerealiseerde resultaat	7.112.886,96	27.872.632,90	-28.920,32	34.956.599,54	6.556.145,03	27.142.707,35	-624.608,49	33.074.243,89
<i>Waarvan:</i>								
<i>Opgenomen bij de diensten en diverse goederen</i>	<i>26</i>	<i>4.178.189,52</i>	<i>27.792.812,26</i>	<i>-90.245,72</i>	<i>31.880.756,06</i>	<i>3.649.969,67</i>	<i>27.064.326,83</i>	<i>-689.745,33</i>
<i>Opgenomen bij de financieringskosten</i>	<i>28</i>	<i>2.934.688,44</i>	<i>79.811,64</i>	<i>61.316,40</i>	<i>3.075.816,48</i>	<i>2.906.175,36</i>	<i>78.380,52</i>	<i>65.136,84</i>
Opgenomen bij de niet-gerealiseerde resultaten (- = opbrengst)	-1.566.016,38	0,00	0,00	-1.566.016,38	-724.213,10	0,00	0,00	-724.213,10

(*) Waarvan: verwacht rendement fondsbeleggingen = 0

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

Het totale bedrag van de door de Groep uitbetaalde premies in 2018 voor de toegezegde-bijdragenregelingen bedraagt 3.928.648,54 € (2017: 2.726.744,66 €).

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

Beweging van de contante waarde van de verplichting:

	31/12/2018				31/12/2017			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal
Contante waarde van de verplichting								
Op 1 januari	169.978.598,53	80.747.378,38	9.084.774,50	259.810.751,41	171.096.777,80	81.529.992,43	10.669.169,60	263.295.939,83
Opgenomen personeelskosten	4.081.566,81	28.024.790,89	320.009,12	32.426.366,82	4.015.511,49	26.909.574,12	0,00	30.925.085,61
Kost van verstreken diensttijd (wijzigingen of terugnames van het fonds)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	181.873,81	0,00	181.873,81
Interestkost	2.934.688,44	79.811,64	61.316,40	3.075.816,48	2.906.175,36	78.380,52	65.136,84	3.049.692,72
Actuariële verschillen van het boekjaar	-1.566.016,38	-215.664,40	-398.209,37	-2.179.890,15	-724.213,10	-4.527,82	-681.651,86	-1.410.392,78
Uitbetaalde vergoedingen	-6.875.485,22	-31.952.702,65	-1.322.740,36	-40.150.928,23	-6.950.111,20	-27.925.321,40	-959.786,61	-35.835.219,21
Transfers	96.622,71	-16.314,23	-12.045,47	68.263,01	-365.541,82	-22.593,28	-8.093,47	-396.228,57
Contante waarde van de verplichting op 31 december	168.649.974,89	76.667.299,63	7.733.104,82	253.050.379,34	169.978.598,53	80.747.378,38	9.084.774,50	259.810.751,41

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

	31/12/2018				31/12/2017			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal
Contante waarde van de verplichting op 31 december								
Verplichting betreffende actieven	53.449.644,50	76.667.299,63	7.733.104,82	137.850.048,95	49.727.701,56	80.747.378,38	9.084.774,50	139.559.854,44
Verplichting betreffende gepensioneerden of inactieven (rechthebbende,...)	115.200.330,39	0,00	0,00	115.200.330,39	120.250.896,97	0,00	0,00	120.250.896,97
Totale verplichting per 31 december	168.649.974,89	76.667.299,63	7.733.104,82	253.050.379,34	169.978.598,53	80.747.378,38	9.084.774,50	259.810.751,41

Beweging van de reële waarde van fondsbeleggingen:

	31/12/2018				31/12/2017			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal
Reële waarde van de fondsbeleggingen								
Per 1 januari								
Bijdragen/vergoedingen gestort door de werkgever	6.875.485,22	31.952.702,65	1.322.740,36	40.150.928,23	6.950.111,20	27.925.321,40	959.786,61	35.835.219,21
Uitbetaalde vergoedingen	-6.875.485,22	-31.952.702,65	-1.322.740,36	-40.150.928,23	-6.950.111,20	-27.925.321,40	-959.786,61	-35.835.219,21
Per 31 december	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

De reconciliatie met de balans is als volgt:

	31/12/2018				31/12/2017			
	Na uitdienststreding	Op lange termijn	Ontslag-vergoedingen	Totaal	Na uitdienststreding	Op lange termijn	Ontslag-vergoedingen	Totaal
Toestand van het fonds								
Contante waarde van de verplichting per 1 januari	169.978.598,53	80.747.378,38	9.084.774,50	259.810.751,41	171.096.777,80	81.529.992,43	10.669.169,60	263.295.939,83
Totaal	169.978.598,53	80.747.378,38	9.084.774,50	259.810.751,41	171.096.777,80	81.529.992,43	10.669.169,60	263.295.939,83
Netto passiva(activa) in de balans								
Per 1 januari	169.978.598,53	80.747.378,38	9.084.774,50	259.810.751,41	171.096.777,80	81.529.992,43	10.669.169,60	263.295.939,83
Totaal opgenomen kosten in de winst- en verliesrekening	7.112.877,96	27.872.623,90	-28.929,32	34.956.572,54	6.556.145,03	27.142.707,35	-624.608,49	33.074.243,89
Actuariële verschillen opgenomen bij de niet-gerealiseerde resultaten	-1.566.016,38	-	-	-1.566.016,38	-724.213,10	-	-	-724.213,10
Betaalde bijdragen en uitbetalingen gedaan door de werkgever	-6.875.485,22	-31.952.702,65	-1.322.740,36	-40.150.928,23	-6.950.111,20	-27.925.321,40	-959.786,61	-35.835.219,21
Per 31 december	168.649.974,89	76.667.299,63	7.733.104,82	253.050.379,34	169.978.598,53	80.747.378,38	9.084.774,50	259.810.751,41
Geaccumuleerd bedrag van winsten en verliezen opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	-	-	-	-	-

Voor 2019 verwacht de Groep dat de rechtstreeks gestorte bijdragen en uitbetalingen 6,9 miljoen € (2018: 6,6 miljoen €) zullen bedragen voor de vergoedingen na uitdienststreding, 28,8 miljoen € (2018: 29,0 miljoen €) (met inbegrip van de kredietdagen) voor de langetermijnbeloningen en 0,8 miljoen € (2018: 0,9 miljoen €) voor de ontslagvergoedingen.

19.4 Uitsplitsing van de actuariële verschillen

De actuariële verschillen zijn als volgt verdeeld:

	31/12/2018				31/12/2017			
	Na uitdienststreding	Op lange termijn	Ontslag-vergoedingen	Totaal	Na uitdienststreding	Op lange termijn	Ontslag-vergoedingen	Totaal
Actuariële verschillen van het boekjaar								
Verschillen als gevolg van wijzigingen in de aangenomen veronderstellingen	14.226.352,03	394.721,65	478.805,26	15.099.878,94	-785.178,84	7.311,49	-37.638,87	-815.506,22
Verschillen als gevolg van wijzigingen in de demografische veronderstellingen	-231.113,99	3.322,98	0,00	-227.791,01	-408.683,25	0,00	0,00	-408.683,25
Ervaringsaanpassingen	-15.561.254,42	-613.709,03	-877.014,63	-17.051.978,08	469.648,99	-11.839,31	-644.012,99	-186.203,31
Totaal actuariële verschillen	-1.566.016,38	-215.664,40	-398.209,37	-2.179.890,15	-724.213,10	-4.527,82	-681.651,86	-1.410.392,78

19.5 Actuariële veronderstellingen en sensitiviteitsanalyse

Actuariële veronderstellingen:

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

	31/12/2018	31/12/2017
Verdisconteringsvoet		
Vergoedingen na uitdiensttreding	1,84%	1,74%
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen	0%-1,42%	0%-1,24%
Ontslagvergoedingen	0%-0,94%	0%-0,71%
Verwacht rendement van de fondsbeleggingen	0,00%	0,00%
Inflatie	2,00%	2,00%
Evolutie van de medische kosten	2,00%	2,00%
	MR en MR-1 (indien geboortedatum na 1950 is)/FR	MR en MR-1 (indien geboortedatum na 1950 is)/FR
Sterftecijfer		

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

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

	31/12/2018	31/12/2017
Vergoedingen na uitdiensttreding	15,28	15,63
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen (*)	12,32	12,07
Ontslagvergoedingen	8,19	8,34
Totale gewogen gemiddelde looptijd	14,86	15,15

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

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

	Actief personeel (levensverwachting bij pensioering)	Niet-actief personeel
Mannen	18,7	14,7
Vrouwen	21,4	10,0

Sensitiviteitsanalyse:

	Invloed op de contante waarde van de verplichting op 31/12/2018	
	Verhoging	Daling
Verdisconteringsvoet (wijziging van 0,5%)		
Vergoedingen na uitdiensttreding	-12.136.941,11	13.150.593,07
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen	-362.327,86	387.120,01
Ontslagvergoedingen	-326.034,28	341.212,31
Evolutie van de medische kosten (wijziging van 1%)	5.280.640,12	-4.214.591,85
Sterfte (wijziging van de levensverwachting van 1 jaar)	11.615.393,99	-

Toelichting 20

Voorzieningen

De mutaties in de voorzieningen voor het boekjaar 2018 kunnen als volgt worden samengevat:

	Juridische geschillen	Bodemsanering	Herstructurering	Overige	Totaal
Per 1 januari 2018	50.390.245,81	32.662.405,58	3.423.651,67	14.929.392,24	101.405.695,30
<u>Waarvan:</u>					
Op lange termijn	7.931.609,80	29.748.957,92	3.423.651,67	721.004,77	41.825.224,16
Op korte termijn	42.458.636,01	2.913.447,66	0,00	14.208.387,47	59.580.471,14
<u>Opgenomen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten:</u>					
Toevoegingen van het boekjaar	7.207.193,99	1.462.970,72	0,00	15.032.185,16	23.702.349,87
Bestedingen van het boekjaar (-)	-3.343.483,26	-671.143,73	-3.423.651,67	-194.809,57	-7.633.088,23
Terugnemingen van het boekjaar (-)	-2.190.019,67	-1.414.637,57	0,00	-14.208.387,47	-17.813.044,71
Financiële lasten	-73.065,10	134.967,43	0,00	0,00	61.902,33
Effect van de wijziging in intrestvoeten	419.666,26	-157.871,36	0,00	0,00	261.794,90
Andere bewegingen	-60.133,68	0,00	0,00	1.184.696,09	1.124.562,41
Intrede in de kring	85.198,24	0,00	0,00	0,00	85.198,24
Per 31 december 2018	52.435.602,59	32.016.691,07	0,00	16.743.076,45	101.195.370,11
<u>Waarvan:</u>					
Op lange termijn	7.925.394,98	28.531.685,34	0,00	1.710.891,29	38.167.971,61
Op korte termijn	44.510.207,61	3.485.005,73	0,00	15.032.185,16	63.027.398,50

Het detail van de voorzieningen voor boekjaar 2017 was als volgt:

	Juridische geschillen	Bodemsanering	Herstructurering	Overige	Totaal
Per 1 januari 2017	51.658.116,87	33.297.848,15	5.630.603,25	14.059.265,09	104.645.833,36
<u>Waarvan:</u>					
Op lange termijn	11.620.991,78	24.066.992,79	5.630.603,25	674.675,31	41.993.263,13
Op korte termijn	40.037.125,09	9.230.855,36	0,00	13.384.589,78	62.652.570,23
<u>Opgenomen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten:</u>					
Toevoegingen van het boekjaar	18.929.174,56	1.573.384,38	0,00	823.797,69	21.326.356,63
Bestedingen van het boekjaar (-)	-4.939.879,58	-1.060.750,00	-2.206.951,58	-78.670,54	-8.286.251,70
Terugnemingen van het boekjaar (-)	-14.159.888,18	-581.504,90	0,00	0,00	-14.741.393,08
Financiële lasten	-51.329,17	13.538,05	0,00	0,00	-37.791,12
Effect van de wijziging in intrestvoeten	-920.948,69	-580.110,10	0,00	0,00	-1.501.058,79
Andere bewegingen	-125.000,00	0,00	0,00	125.000,00	0,00
Per 31 december 2017	50.390.245,81	32.662.405,58	3.423.651,67	14.929.392,24	101.405.695,30
<u>Waarvan:</u>					
Op lange termijn	7.931.609,80	29.748.957,92	3.423.651,67	721.004,77	41.825.224,16
Op korte termijn	42.458.636,01	2.913.447,66	0,00	14.208.387,47	59.580.471,14

Juridische geschillen

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

De voorwaardelijke verplichtingen die juridische geschillen vertegenwoordigen tegen de Groep waarvoor de uitstroom van middelen onwaarschijnlijk is, worden opgenomen in toelichting 29.

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

Bodemsanering

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

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

Overige

De overige voorzieningen bevatten een voorziening voor fiscale geschillen. Ingevolge een fiscale controle bij HR Rail heeft Infrabel een deel van de opbrengsten, afkomstig uit bepaalde vrijstellingen van bedrijfsvoorheffing opgenomen in de aangifte van de bedrijfsvoorheffing 2013, terugbetaald. Bijkomende voorzieningen voor de aanslagjaren 2014 en 2015 werden aangelegd. Tijdens het aanslagjaar 2016 heeft Infrabel de meest strikte interpretatie van de fiscale regels toegepast. Een voorziening werd dus niet aangelegd. Vanaf 2017 is het herstelplanmechanisme niet langer meer van toepassing voor Infrabel. Deze voorziening bedraagt 15.032.185,16€ op 31 december 2018.

Toelichting 21

Financiële schulden

Deze toelichting geeft informatie over de contractuele voorwaarden van de door de Groep aangegane rentedragende leningen. Voor meer informatie over de blootstelling van de Groep aan het interest-, wisselkoers- en liquiditeitsrisico verwijzen we naar toelichting 4.

De financiële schulden op lange termijn op 31 december 2018 zijn als volgt:

Langlopende financiële schulden

	Bankleningen	Obligatieleningen	Fin.schuld - schulden in rekening courant	Leasing	Overige financiële leningen	Totaal	Toe te rekenen kosten	Totaal
Per 1 januari 2018	329.548.093,98	1.218.767.384,17	0,00	655.298.854,96	780.463.946,74	2.984.078.279,85	3.628.175,05	2.987.706.454,90
Nieuwe schulden	0,00	0,00	0,00	0,00	40.548.258,43	40.548.258,43		40.548.258,43
Terugbetaling van schulden	-117.055,54	0,00	0,00	-374.026,70	0,00	-491.082,24		-491.082,24
Gekapitaliseerde intresten	0,00	400.726,23	0,00	0,00	23.820.208,62	24.220.934,85		24.220.934,85
Overboeking - lange termijn naar korte termijn	-302.660.000,00	0,00	0,00	-8.772.124,42	0,00	-311.432.124,42		-311.432.124,42
Andere bewegingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26.960.117,59	26.960.117,59
Omrekeningsverschillen	0,00	0,00	0,00	0,00	21.410.505,96	21.410.505,96		21.410.505,96
Reële waarde aanpassing	-322.871,04	0,00	0,00	0,00	-199.408.581,31	-199.731.452,35		-199.731.452,35
Per 31 december 2018	26.448.167,40	1.219.168.110,40	0,00	646.152.703,84	666.834.338,44	2.558.603.320,08	30.588.292,64	2.589.191.612,72

De overboeking bij de bankleningen van lange naar korte termijn van 302.660.000,00 € is het gevolg van het herclassifiëren van de financiële schulden op lange termijn naar deze op korte termijn van drie leningen die respectievelijk op 26 februari, 25 juni en 30 september 2019 vervallen.

De Infrabel Groep heeft volgende financiële schulden op lange termijn:

- Niet converteerbare obligatieleningen in het kader van het EMTN programma en privé plaatsingen voor een bedrag van 1.219.168.110,40€;
- Financiële schulden bij kredietinstellingen voor een bedrag van 26.448.167,40€;
- Leasingschulden, waaronder de financiële verplichtingen m.b.t. de PPS Liefkenshoekspoorverbinding, voor een bedrag van 646.152.703,84 € (zie ook toelichting 31 voor meer informatie);
- De overige financiële leningen ten belope van 666.834.338,44 € omvatten onder andere schulden m.b.t. 'concession and concession back' contracten op bepaalde HST-lijnen (zie ook toelichting 30 voor meer informatie).

Voor de aan deze financiële schulden verbonden afgeleide financiële instrumenten en beleggingen verwijzen we naar respectievelijk toelichting 12 en 13.

De financiële schulden op korte termijn op 31 december 2018 kunnen als volgt worden samengevat:

Kortlopende financiële schulden

	Bankleningen	Obligatieleningen	Fin.schuld - schulden in rekening courant	Leasing	Overige financiële leningen	Totaal	Toe te rekenen kosten	Totaal
Per 1 januari 2018	65.815.819,85	0,00	0,00	7.976.431,03	22.500.000,00	96.292.250,88	50.252.336,52	146.544.587,40
Nieuwe schulden	980,56	0,00	0,00	10.682,19	0,00	11.662,75	0,00	11.662,75
Terugbetaling van schulden	-64.710.000,00	0,00	0,00	-6.068.181,83	-22.500.000,00	-93.278.181,83	0,00	-93.278.181,83
Overboeking - lange termijn naar korte t	302.660.000,00	0,00	0,00	8.772.124,42	0,00	311.432.124,42	0,00	311.432.124,42
Andere bewegingen	0,00	0,00	0,00	0,00	81.343,71	81.343,71	-24.055.772,21	-23.974.428,50
Reële waarde aanpassing	-666.863,83	0,00	0,00	0,00	0,00	-666.863,83	0,00	-666.863,83
Per 31 december 2018	303.099.936,58	0,00	0,00	10.691.055,81	81.343,71	313.872.336,10	26.196.564,31	340.068.900,41

De overboeking bij de bankleningen van lange naar korte termijn van 302.660.000,00 € is het gevolg van het herclassifiëren van de financiële schulden op lange termijn naar deze op korte termijn van drie leningen die respectievelijk op 26 februari, 25 juni en 30 september 2019 vervallen.

De leasingschulden op korte termijn omvatten voornamelijk de schuld op korte termijn met betrekking tot de PPS Liefkenshoekspoorverbinding.

De financiële schulden op lange termijn op 31 december 2017 waren als volgt:

Langlopende financiële schulden

	Bankleningen	Obligatieleningen	Fin.schuld - schulden in rekening courant	Leasing	Overige financiële leningen	Totaal	Toe te rekenen kosten	Totaal
Per 1 januari 2017	134.075.631,33	1.218.382.198,44	0,00	663.926.195,23	940.249.593,51	2.956.633.618,51	18.947,89	2.956.652.566,40
Nieuwe schulden	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Terugbetaling van schulden	-116.074,98	0,00	0,00	0,00	0,00	-116.074,98		-116.074,98
Gekapitaliseerde intresten	0,00	385.185,73	0,00	0,00	25.676.308,44	26.061.494,17		26.061.494,17
Overboeking - lange termijn naar korte termijn	195.290.000,00	0,00	0,00	-8.627.340,27	0,00	186.662.659,73		186.662.659,73
Andere bewegingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.609.227,16	3.609.227,16
Omrekeningsverschillen	0,00	0,00	0,00	0,00	-59.391.769,09	-59.391.769,09		-59.391.769,09
Reële waarde aanpassing	298.537,63	0,00	0,00	0,00	-126.070.186,12	-125.771.648,49		-125.771.648,49
Per 31 december 2017	329.548.093,98	1.218.767.384,17	0,00	655.298.854,96	780.463.946,74	2.984.078.279,85	3.628.175,05	2.987.706.454,90

De financiële schulden op korte termijn op 31 december 2017 waren als volgt:

Kortlopende financiële schulden

	Bankleningen	Obligatieleningen	Fin.schuld - schulden in rekening courant	Leasing	Overige financiële leningen	Totaal	Toe te rekenen kosten	Totaal
Per 1 januari 2017	296.875.217,26	100.000.000,00	19.578.916,53	8.159.693,19	7.952.261,88	432.566.088,86	52.084.665,53	484.650.754,39
Nieuwe schulden	0,00	0,00	2.830.000,00	0,00	15.000.000,00	17.830.000,00	0,00	17.830.000,00
Terugbetaling van schulden	-36.629.027,61	-100.000.000,00	-22.408.916,53	-8.577.446,58	0,00	-167.615.390,72	0,00	-167.615.390,72
Overboeking - lange termijn naar korte termijn	-195.290.000,00	0,00	0,00	8.627.340,27	0,00	-186.662.659,73	0,00	-186.662.659,73
Andere bewegingen	0,00	0,00	0,00	-233.155,85	-452.261,88	-685.417,73	-1.832.329,01	-2.517.746,74
Reële waarde aanpassing	859.630,20	0,00	0,00	0,00	0,00	859.630,20	0,00	859.630,20
Per 31 december 2017	65.815.819,85	0,00	0,00	7.976.431,03	22.500.000,00	96.292.250,88	50.252.336,52	146.544.587,40

De kenmerken van de financiële schulden op 31 december 2018 zijn als volgt:

Kenmerken van de financiële schulden	Munt	Coupon	Finale vervaldag	Nominaal (EUR)	Boekwaarde (EUR)
Bankleningen	EUR	Variabel	< 1 jaar	302.777.065,54	303.124.134,91
			1 - 2 jaar	26.448.167,40	26.448.167,40
			2 - 5 jaar	0,00	0,00
Totaal bankleningen				329.225.232,94	329.572.302,31
Obligatieleningen	EUR	Zero coupon	< 1 jaar		
			> 5 jaar	842.168.110,40	866.025.372,90
		Variabel	< 1 jaar		
			> 5 jaar	377.000.000,00	379.662.087,46
Totaal obligatieleningen				1.219.168.110,40	1.245.687.460,36
Schulden uit financiële leases	EUR	Vast	< 1 jaar	10.691.055,81	10.699.923,69
			1 - 2 jaar	16.233.268,73	16.233.268,73
			2 - 5 jaar	32.583.149,97	32.583.149,97
			> 5 jaar	597.336.285,14	601.297.644,67
Totaal schulden uit financiële leases				656.843.759,65	660.813.987,06
Overige financiële schulden	EUR	Vast	< 1 jaar	81.343,71	81.343,71
			> 5 jaar	15.000.000,00	15.007.469,00
	USD	Vast	> 5 jaar	501.941.946,89	678.097.950,69
Totaal overige financiële schulden en toe te rekenen kosten				517.023.290,60	693.186.763,40
Totaal financiële schulden				2.722.260.393,59	2.929.260.513,13

De kenmerken van de financiële schulden op 31 december 2017 waren als volgt:

Kenmerken van de financiële schulden	Munt	Coupon	Finale vervaldag	Nominaal (EUR)	Boekwaarde (EUR)
Bankleningen	EUR	Variabel	< 1 jaar	64.826.084,98	65.838.263,60
			1 - 2 jaar	306.150.148,63	306.150.148,63
			2 - 5 jaar	23.075.074,31	23.397.945,35
Totaal bankleningen				394.051.307,92	395.386.357,58
Obligatieleningen	EUR	Zero coupon	< 1 jaar		
			> 5 jaar	841.767.384,17	865.612.360,46
		Variabel	< 1 jaar		
			> 5 jaar	377.000.000,00	379.612.145,21
Totaal obligatieleningen				1.218.767.384,17	1.245.224.505,67
Schulden uit financiële leases	EUR	Vast	< 1 jaar	7.976.431,03	7.985.298,59
			1 - 2 jaar	16.233.268,73	19.842.595,89
			2 - 5 jaar	32.583.149,97	32.583.149,97
			> 5 jaar	606.482.436,26	606.482.436,26
Totaal schulden uit financiële leases				663.275.285,99	666.893.480,71
Overige financiële schulden	EUR	Vast	< 1 jaar	22.500.000,00	22.518.847,89
			1 - 2 jaar	0,00	0,00
		Vast	< 1 jaar	0,00	0,00
	USD	Vast	> 5 jaar	431.162.973,88	804.227.850,45
Totaal overige financiële schulden en toe te rekenen kosten				453.662.973,88	826.746.698,34
Totaal financiële schulden				2.729.756.951,96	3.134.251.042,30

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

Financiële schulden in verband met leaseovereenkomsten

De vervalttermijnen van de schulden met betrekking tot de financiële leaseovereenkomsten zijn de volgende:

	Op minder dan 1 jaar	Tussen 1 en 5 jaar	Op meer dan 5 jaar	Totaal
Contante waarde van de toekomstige minimale leasebetalingen				
Toekomstige minimale leasebetalingen	10.691.055,81	48.816.418,70	597.336.285,14	656.843.759,65
Intresten/toekomstige interesten op overeenkomsten	40.668.413,78	195.160.078,00	617.898.989,73	853.727.481,51
Totaal	51.359.469,59	243.976.496,70	1.215.235.274,87	1.510.571.241,16

Verbintenissen inzake toekomstige minimum huurbetalingen, opeisbaar krachtens niet-opzegbare operationele leaseovereenkomsten zijn opgenomen in toelichting 32.

Toelichting 22

Handels- en overige schulden

Lange termijn

Handels- en overige schulden	31/12/2018	31/12/2017
Overige schulden	550.860.194,89	558.870.743,18
Handels- en overige schulden	550.860.194,89	558.870.743,18

Korte termijn

Handels- en overige schulden	31/12/2018	31/12/2017
Handelsschulden	578.410.002,02	591.010.285,91
Belastingen en andere taksen	15.184.217,28	10.687.501,25
Sociale schulden	10.007.377,48	9.372.361,51
Overige schulden	176.509.291,46	178.218.506,58
Handels- en overige schulden	780.110.888,24	789.288.655,25
Totaal handels- en overige schulden	1.330.971.083,13	1.348.159.398,43

De overige schulden op lange en korte termijn bestaan uit:

- De contractuele verplichting ten opzichte van de privé partner in de PPS Diabolo voor de jaarlijks betaalbare bijdrage van 9,0 miljoen € (indexeerbaar) gedurende de looptijd van de PPS; (zie ook toelichting 31 Publiek-Private samenwerkingen)
- Over te dragen opbrengsten gekoppeld aan de infrastructuurvergoeding die 2 maanden op voorhand wordt gefactureerd aan de spoorwegoperatoren;
- Over te dragen opbrengsten gekoppeld aan vorderingen op de Staat.

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

Toelichting 23

Subsidies

23.1 Kapitaalsubsidies

De bewegingen tijdens het boekjaar kunnen als volgt samengevat worden:

	31/12/2018	31/12/2017
Per 1 januari	15.719.986.315,45	15.478.074.782,14
Nieuwe subsidies	961.301.424,41	952.903.535,15
Overboeking - subsidies naar resultatenrekening	-679.505.527,61	-643.738.844,04
Overboeking - andere	-10.172.851,10	-67.253.157,80
Per 31 december	15.991.609.361,15	15.719.986.315,45
Waarvan		
Op lange termijn	15.317.797.807,46	15.078.343.940,60
Op korte termijn	673.811.553,69	641.642.374,85

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

23.2 Exploitatiesubsidies

Exploitatiesubsidies worden opgenomen in het gerealiseerd resultaat onder de rubriek van de bedrijfsopbrengsten vóór kapitaalsubsidies. De exploitatiesubsidies omvatten de basistoelage toegekend door de Staat. De exploitatiesubsidies voor 2018 bedragen 107.878.983,40 € (2017: 148.329.622,45 €).

23.3 Interestsubsidies

De interestsubsidies verworven in het kader van leningen worden in mindering gebracht van de financiële kosten. De impact van de interestsubsidies op de financiële kosten op 31 december 2018 bedraagt -43.821.433,96 € (2017: -44.192.792,88 €).

Toelichting 24

Wijziging in schulden komende uit financieringsactiviteiten

	2017.12	Kasstroom		Niet-kas bewegingen					2018.12	
		Terugbetaling	Nieuw	Omrekeningsverschillen	Gekapitaliseerde interesten	Toe te rekenen financiële kosten	Reële waarde aanpassing op financiële schulden	Overdrachten		Andere niet-kas bewegingen
Bankleningen	329.225.222,94	-117.055,54	-	-	-	-	-	-302.660.000,00	-	26.448.167,40
Obligatieleningen	1.218.767.384,17	-	-	-	400.726,23	-	-	-	-	1.219.168.110,40
Niet achtergestelde leningen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	655.298.854,96	-374.026,70	40.548.258,43	21.410.505,96	23.820.208,62	-	-	-8.772.124,42	-	646.152.703,84
Overige financiële leningen	780.786.817,78	-	-	-	-	-	-199.731.452,35	-	-	666.834.338,44
Toe te rekenen kosten - financiële lasten	3.628.175,05	-	-	-	-	26.960.117,59	-	-	-	30.588.292,64
Financiële schulden op lange termijn	2.987.706.454,90	-491.082,24	40.548.258,43	21.410.505,96	24.220.934,85	26.960.117,59	-199.731.452,35	-314.292.567,13	-	2.589.191.612,72
Bankleningen	65.815.819,85	-64.710.000,00	980,56	-	-	-	-666.863,83	302.660.000,00	-	303.099.936,58
Obligatieleningen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niet achtergestelde leningen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	7.976.431,03	-6.068.181,83	10.682,19	-	-	-	-	8.772.124,42	-	10.691.055,81
Overige financiële leningen	22.500.000,00	-22.500.000,00	81.343,71	-	-	-	-	-	-	81.343,71
Overige financiële leningen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toe te rekenen kosten - financiële lasten	50.252.336,52	-	-	-	-	-24.055.772,21	-	-	-	26.196.564,31
Financiële schulden op korte termijn	146.544.587,40	-93.278.181,83	93.006,46	-	-	-24.055.772,21	-666.863,83	311.432.124,42	-	340.068.900,41
Totaal van de financiële schulden	3.134.251.042,30	-93.769.264,07	40.641.264,89	21.410.505,96	24.220.934,85	2.904.345,38	-200.398.316,18	-2.860.442,71	-	2.929.260.513,13
Kapitaalsubsidies			961.301.424,41							
Interest subsidies			48.038.773,76							
Betaalde interesten		-94.352.856,94								
Afgeleide financiële instrumenten - verplichtingen op lange termijn	38.926.237,81		-3.884.335,87							35.041.901,94
Afgeleide financiële instrumenten, reële waarde aanpassing - verplichtingen op lange termijn	82.898.073,00						40.981.459,95			123.879.532,95
Afgeleide financiële instrumenten - verplichtingen op korte termijn	8.091.445,01		692.586,18							8.784.031,19
Afgeleide financiële instrumenten, reële waarde aanpassing - verplichtingen op korte termijn	-						737.130,75			737.130,75
Afgeleide financiële instrumenten - vorderingen op lange termijn	-9.297.293,77		9.297.293,77							-
Afgeleide financiële instrumenten, reële waarde aanpassing - vorderingen op lange termijn	14.853.270,29						-14.429.728,38			423.541,91
Afgeleide financiële instrumenten - vorderingen op korte termijn	-		1.144.211,77				1.144.211,77			1.144.211,77
Afgeleide financiële instrumenten reële waarde aanpassing - vorderingen op korte termijn	-		-				-			-

Toelichting 25

Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten

25.1 Bedrijfsopbrengsten

25.1.1 Disaggregatie van omzet

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

	31/12/2018	31/12/2017
Type van goederen of diensten		
Infrastructuurvergoeding	760.261.273,20	728.963.091,78
Levering van energie	115.544.502,46	114.908.407,23
Informatica en telecommunicatie	43.170.901,88	55.950.557,12
Studies en assistentie (uitgezonderd ICT)	42.837.407,73	59.763.135,10
Beheer van het patrimonium	6.378.643,40	8.256.537,29
Diversen	33.562.293,08	30.885.696,83
Totale omzet uit contracten met klanten	1.001.755.021,75	998.727.425,35

	31/12/2018	31/12/2017
Tijdstip van omzeterkenning		
Goederen overgedragen op een bepaald punt in de tijd	33.562.293,08	30.885.696,83
Diensten overgedragen over de tijd	968.192.728,67	967.841.728,52
Totale omzet uit contracten met klanten	1.001.755.021,75	998.727.425,35

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

	Boekwaarde 31/12/2018	Verwachte uitvoering contractverplichtingen		
		2019	2020	2021 en verder
Contractverplichtingen	27.922.107,03	15.868.779,58	275199,99	11.778.127,46

Zie ook toelichting 11 voor meer informatie betreffende de contractactiva en –verplichtingen.

25.1.2 Geproduceerde vaste activa

	31/12/2018	31/12/2017
Immateriële vaste activa	16.115.271,37	12.752.115,00
Materiële vaste activa	453.864.780,20	428.214.173,76
Geproduceerde vaste activa	469.980.051,57	440.966.288,76

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

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

25.1.3 Overige bedrijfsopbrengsten

	31/12/2018	31/12/2017
Meerwaarden op de realisatie van vaste en vlottende activa	6.311.422,23	2.101.636,93
Schadevergoedingen ontvangen van derden	597.814,40	13.468.923,59
Overige diverse bedrijfsopbrengsten	4.747.555,12	4.928.692,96
Overige bedrijfsopbrengsten	11.656.791,75	20.499.253,48

25.2 Bedrijfskosten

25.2.1 Diensten en diverse goederen

	31/12/2018	31/12/2017
Personeelskosten	746.258.201,17	743.134.883,49
Energie en andere benodigdheden	107.241.253,65	109.868.998,76
Onderhoud en herstellingen	134.629.314,57	118.915.477,93
Huur en huurlasten	56.791.456,76	53.559.713,19
Kosten met betrekking tot exploitatie	24.850.024,58	22.903.353,92
Andere operationele kosten	180.046.786,08	193.493.009,94
Diensten en diverse goederen	1.249.817.036,81	1.241.875.437,23

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

In 2018 stelde HR Rail gemiddeld 10.277,4 VTE ter beschikking aan de Groep (2017: 10.559,3 VTE).

25.2.2 Andere bedrijfskosten

	31/12/2018	31/12/2017
Voorzieningen voor risico's en kosten	-397.418,45	-3.326.308,74
Waardeverminderingen	3.381.799,65	-7.635.330,89
Minderwaarden op realisaties van niet courante en courante activa	669.140,34	138.549,41
Andere bedrijfskosten	4.854.345,76	5.039.153,41
Andere bedrijfskosten	8.507.867,30	-5.783.936,81

Toelichting 26

Personeelskosten

26.1 Personeelskosten

	31/12/2018	31/12/2017
Salarissen, bezoldigingen en overige kortetermijnbeloningen	39.633.169,70	40.748.135,25
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	9.862.162,65	10.413.581,30
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	2.056.031,73	2.062.522,71
Andere personeelskosten	185.048,79	215.699,09
Personeelskosten	51.736.412,87	53.439.938,35

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

26.2 Personeelseffectief

	31/12/2018	31/12/2017
Arbeiders	14	14
Bedienden	592	620
Gewogen gemiddeld aantal personeelsleden (VTE)	604	634
Gewogen gemiddeld aantal interims (VTE)	1	1

Toelichting 27

Financiële opbrengsten en financiële kosten

27.1 Financiële opbrengsten

Financiële opbrengsten	31/12/2018	31/12/2017
Interestopbrengsten op:		
Financiële vaste activa	382.656,60	490.942,51
Vlottende activa	32.285.818,97	30.717.991,52
Reële waarde aanpassing	214.468.869,99	150.911.754,61
Meerwaarde op realisatie van vlottende activa	0,00	1,00
Wisselkoersresultaten	526.474,73	79.774,99
Omrekeningsverschillen	65.370,86	59.443.403,45
Andere financiële opbrengsten	4.289.255,47	265.850,72
Financiële opbrengsten	252.018.446,62	241.909.718,80

27.2 Financiële kosten

Financiële kosten	31/12/2018	31/12/2017
Interestlasten op:		
Financiële verplichtingen	77.910.989,64	77.178.960,68
Voorzieningen	61.902,33	0,00
Schulden verbonden aan personeelsbeloningen	3.075.816,48	3.049.692,72
Reële waarde aanpassing	143.560.347,74	44.450.076,99
Wisselkoersresultaten	50.666,81	73.177,34
Omrekeningsverschillen	1.849.421,49	55.540.314,64
Overige financiële kosten	812.716,80	741.503,55
Financiële kosten	227.321.861,29	181.033.725,92

De stijging in de financiële opbrengsten en kosten is het gevolg van de hogere reële waarde aanpassingen op de USD schulden, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere omrekeningsverschillen.

Toelichting 28

Winstbelastingen

De tabel hieronder geeft een reconciliatie weer tussen de (kosten)/baten op de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor belastingen (en zonder aandeel in deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode) aan de statutaire Belgische belastingvoet en de (kosten)/baten van belastingen op de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten per 31 december 2018 en 2017 aan de effectieve belastingvoet.

28.1 Effectief belastingtarief

	31/12/2018	31/12/2017
Resultaat voor belastingen (zonder aandeel in deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode)	43.198.883,80	143.666.012,26
Winstbelastingen	1.397.695,13	1.313.665,34
Effectief belastingtarief	3,24%	0,91%

28.2 Aansluiting tussen het effectief belastingtarief en het toepasselijk belastingtarief

	31/12/2018	31/12/2017
Toepasselijk belastingtarief	29,58%	33,99%
Resultaat voor belastingen (zonder aandeel in deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode)	43.198.883,80	143.666.012,26
Winstbelastingen (op basis van toepasselijk belastingtarief)	12.778.229,83	48.832.077,57
Niet belastbare inkomsten Infrabel	-13.819.680,80	-47.278.186,82
Permanente verschillen	1.810.912,26	-247.865,92
Effect van fiscaal niet aftrekbare uitgaven	587.782,33	691.951,90
Effect van fiscale aftrekken	-15.633,07	-418.698,18
Gebruik van fiscale verliezen	0,00	-240.624,75
Overige aanpassingen	56.084,57	-24.988,46
Winstbelastingen (excl. uitgestelde belastingen)	1.397.695,13	1.313.665,34

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

28.3 Winstbelastingen opgenomen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

	31/12/2018	31/12/2017
Over de verslagperiode verschuldigde belastingen	-1.397.695,13	-1.313.665,16
Uitgestelde belastingen	209.031,94	-128.743,05
Totaal winstbelastingen	-1.188.663,19	-1.442.408,21

Toelichting 29

Voorwaardelijke activa en verplichtingen

De Groep heeft op 31 december 2018 voorwaardelijke verplichtingen ten belope van 26.272.757,93€ (2017: 15.390.537,37€). Dit bedrag vertegenwoordigt de juridische geschillen aangespannen tegen de Infrabel Groep, waarvan de Groep oordeelt dat de kans op uitstroom aan middelen zeer onwaarschijnlijk is.

De Groep heeft op 31 december 2018 voorwaardelijke activa ten belope van 59.605.852,71€ (2017: 47.757.855,58€).

Toelichting 30

Transacties van alternatieve financiering

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

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

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

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

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

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

De investeringsrekeningen (investering van een deel van de middelen uit de hoofdverhuur) en de betalingsverplichtingen aan de Trust (over de duur van het contract en inclusief de optie tot terugkoop), worden opgenomen in de balans. De investeringsrekeningen en betalingsverplichtingen aan de Trust worden bij toepassing van IFRS 9 erkend in de rubrieken "Overige financiële activa" (toelichting 13) en "Financiële schulden" (toelichting 21).

Voor sommige transacties heeft de Groep derivaten gebruikt om het risico van rentevoeten en wisselkoersen af te dekken. In dit geval heeft de Groep gebruikt gemaakt van de "reële waarde door verlies- en winstrekening optie" voorzien in IFRS 9 voor de opname van financiële activa en verplichtingen. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten wordt toegelicht in toelichting 12. De analyse van het risicobeheer met betrekking tot het gebruik van financiële instrumenten, met inbegrip van instrumenten verbonden aan de alternatieve financiering, is opgenomen in toelichting 4.

Om een accounting mismatch te vermijden, heeft de Groep ervoor gekozen om alle financiële instrumenten m.b.t. deze transacties aan reële waarde te boeken. Dit betekent dat

zowel de lange termijn overige vordering op de Staat, overige financiële activa, de financiële schulden en de derivaten gekoppeld aan deze transacties aan reële waarde door verlies- en winstrekening worden geboekt.

Toelichting 31

Publiek-Private Samenwerkingen

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

PPS Diabolo:

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

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

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

PPS Liefkenshoek Rail Link:

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

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

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

Toelichting 32

Rechten en verplichtingen

Het bedrag van de contractuele verplichtingen voor de verwerving van materiële vaste activa bedraagt 1.171.638.722,03€ (2017: 1.157.158.729,75€).

Het bedrag van de contractuele verplichtingen voor de verwerving van diensten bedraagt 401.597.470,77€ (2017: 304.128.027,39€).

De door de Groep voor rekening van derden gestelde persoonlijke zekerheden bedragen 48.732.368,94€ (2017: 47.896.894,66€).

De door derden aan de Groep verstrekte kredietlijnen bedragen 10.000.000,00€ per 31 december 2018 (2017: 10.000.000,00€).

De door derden voor rekening van de Groep gestelde zekerheden bedragen 322.350.169,86€ (2017: 321.704.740,39€) en betreffen voornamelijk borgtochten gesteld door aannemers en garanties op activa die onontbeerlijk zijn voor het verwezenlijken van het maatschappelijk doel.

De verplichtingen inzake toekomstige minimumhuur, eisbaar krachtens niet-opzegbare operationele leaseovereenkomsten, bedragen 229,2 miljoen € per 31 december 2018 (2017: 226,9 miljoen €) waarvan 32,6 miljoen € op ten hoogste één jaar, 129,8 miljoen € op meer dan één jaar en ten hoogste vijf jaar, en 66,9 miljoen € op meer dan vijf jaar.

Toelichting 33

Informatie betreffende verbonden partijen

33.1 Geconsolideerde vennootschappen

De lijst van de dochterondernemingen en ondernemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode is opgenomen in toelichting 5.

33.2 Relaties met de Staat

33.2.1 Deelnemingsverhouding

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

33.2.2 Beheerscontract

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

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

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

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

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

Om Infrabel in staat te stellen om de zijn krachtens het beheerscontract gegeven opdrachten van openbare dienst te vervullen, krijgt hij subsidies van de Federale Staat, en in mindere

mate van de deeltiteiten (Gewesten) in het kader van bepaalde specifieke projecten. Voor meer informatie verwijzen we naar toelichting 23 - Subsidies.

33.2.3 Diensten aan besturen

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

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

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

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

	31/12/2018		31/12/2017	
	Belgische Staat	Ondernemingen volgens vermogensmutatie	Belgische Staat	Ondernemingen volgens vermogensmutatie
Omzet	50.927,14	7.632.075,29	110.406,81	8.909.927,24
Diensten en diverse goederen	2.413.198,26	723.914.476,89	2.284.581,08	730.567.735,81
Vorderingen	881.233,56	1.834.644,12	868.012,23	9.701.727,38
Schulden	3.646,67	32.428.822,72	1.536.942,43	38.769.155,58

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

33.4 Relaties met de hoogstgeplaatste functionarissen

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

Het totaal bedrag van de bruto bezoldigingen van de bestuurders en de leden van het Directiecomité voor 2018 is 1.314.041,54€, het bedrag voor 2017 bedroeg 1.289.290,46€.

De bezoldiging van de hoogstgeplaatste functionarissen betreft enkel lonen en kortetermijnbeloningen. Er zijn geen ontslagvergoedingen, vergoedingen na uitdiensttreding of lange termijnbeloningen uitbetaald in 2018 en 2017.

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

Toelichting 34

Erelonen van de commissaris

In 2018 heeft de Infrabel Groep 414.253,33€ (2017: 381.776,45€) geboekt met betrekking tot opdrachten in het kader van de controle van de jaarrekening door de bedrijfsrevisoren van de Groep. De kosten voor opdrachten in het kader van belastingadvies bedroegen in 2018 31.665,00€ (2017: 32.630,00€). Er werden in 2018 andere audit opdrachten toevertrouwd aan de commissarissen ten bedrage van 5.528,58€ (2017: 7.000,00€).

Deze erelonen zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2018	31/12/2017
Opdrachten in het kader van controle van de jaarrekening	414.253,33	381.776,45
Opdrachten in het kader van belastingadvies	31.665,00	32.630,00
Andere opdrachten	5.528,58	7.000,00
Bezoldiging van de commissaris	451.446,91	421.406,45

Toelichting 35

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 10 januari 2019 vond de fusie plaats van AlphaCloud NV met Infrabel. Vanuit een fiscaal en boekhoudkundig perspectief heeft deze fusie uitwerking vanaf 31 december 2018 middernacht. Deze fusie werd ingegeven door de mogelijkheden tot synergie tussen beide ondernemingen zowel op operationeel als op financieel vlak. Deze fusie beantwoordt ook aan de vraag van de federale regering tot rationalisering van het aantal filialen.



INFRABEL NV VAN PUBLIEK RECHT

**Verslag van het College van commissarissen
aan de algemene vergadering
inzake de geconsolideerde jaarrekening over
het boekjaar afgesloten op 31 december 2018**

Verslag van het College van commissarissen aan de algemene vergadering van de vennootschap Infrabel NV van Publiek Recht inzake de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2018

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap Infrabel NV van Publiek Recht (de “vennootschap”) en haar filialen (samen “de Groep”), leggen wij u ons verslag van het College van commissarissen voor. Dit bevat ons verslag over de controle van de geconsolideerde jaarrekening alsook het verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde rapporteringsvereisten in hoofde van het College van commissarissen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

De bedrijfsrevisoren, leden van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren, werden benoemd in hun hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 17 mei 2017, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Hun mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2019. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Infrabel NV van Publiek Recht uitgevoerd gedurende 2 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de controle van de geconsolideerde jaarrekening *Oordeel zonder voorbehoud*

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die het geconsolideerd overzicht van de financiële positie op 31 december 2018 omvat, alsook het geconsolideerd overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatievervalsing, waarvan het totaal van het geconsolideerd overzicht van de financiële positie 22.151.469.878 EUR bedraagt en waarvan het geconsolideerd overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten afsluit met een winst van het boekjaar van 42.556.526 EUR.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Groep op 31 december 2018 alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.



Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België, en het referentiestelsel specifiek aan de vennootschap, zoals opgenomen in de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van het College van commissarissen voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

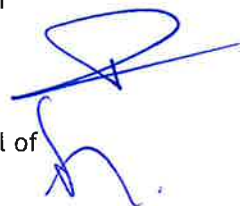
Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van het College van commissarissen voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een verslag van het College van commissarissen waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.



Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België na.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons verslag van het College van commissarissen vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons verslag van het College van commissarissen. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.



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

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde rapporteringsvereisten in hoofde van het College van commissarissen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van het College van commissarissen

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien in 2018) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 119 van het Wetboek van vennootschappen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening, zijnde:

- Financiële gegevens (pagina 63 tot en met 68)
- Corporate governance (pagina 69)

een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

Wij drukken geen enkele mate van zekerheid uit over het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport.



Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Onze bedrijfsrevisorenkantoren en onze netwerken hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening verricht, en onze bedrijfsrevisorenkantoren zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Zaventem, 26 april 2019

Het College van commissarissen

BDO Bedrijfsrevisoren CVBA
Vertegenwoordigd door



Felix Fank
Bedrijfsrevisor

KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA
Vertegenwoordigd door



Patrick De Schutter
Bedrijfsrevisor