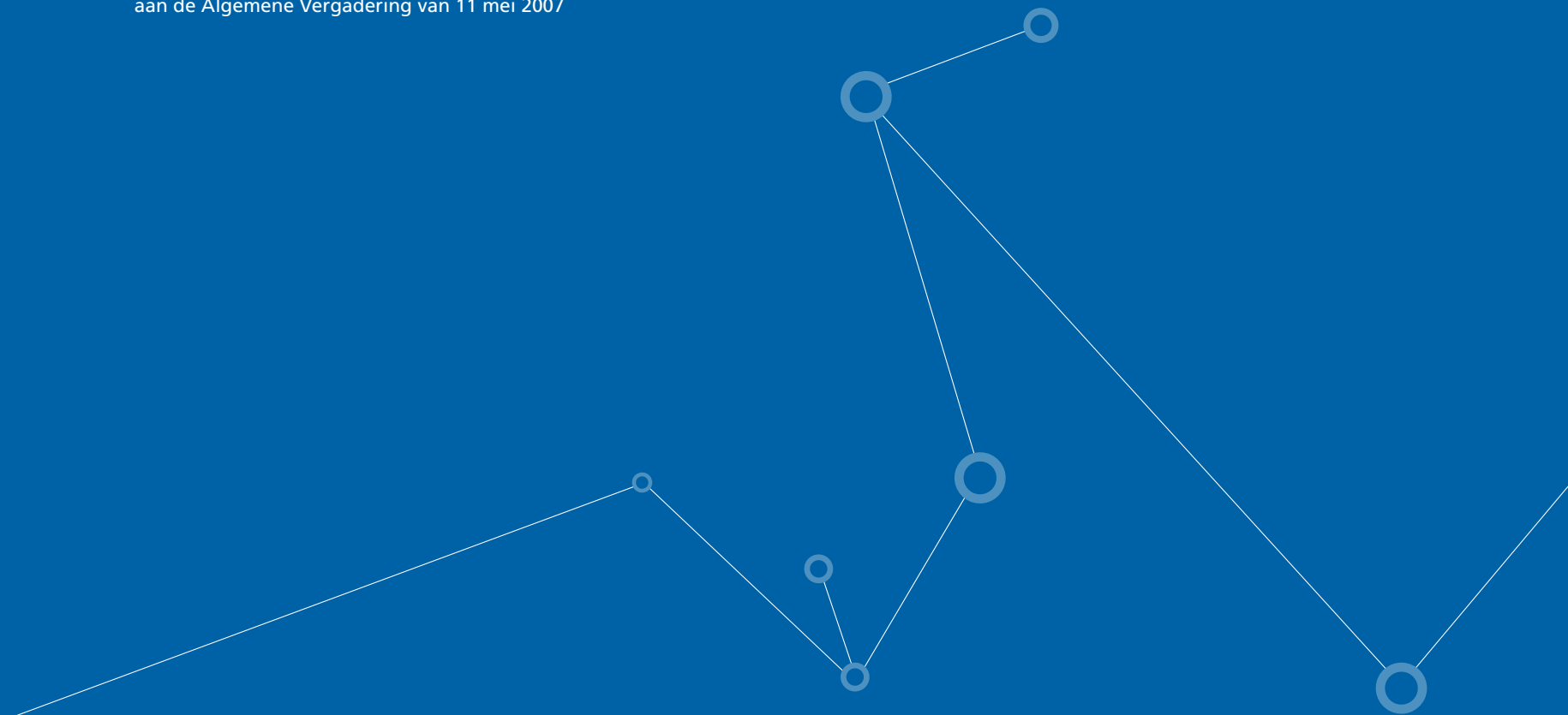


Jaarverslag **2006**

De jaarrekening

Voorgelegd door de Raad van Bestuur
aan de Algemene Vergadering van 11 mei 2007



Inhoudstafel

Inleiding	89
Kerncijfers	90
Jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders van 11 mei 2007	91
1. Toestand van de onderneming	91
1.1 Belangrijke feiten van het jaar 2006	91
1.2 Positionering van de onderneming	91
1.3 Belangrijke gebeurtenissen die zich hebben voorgedaan na de afsluiting van het boekjaar	92
1.4 Omstandigheden die een aanzienlijke invloed op de ontwikkeling van de onderneming kunnen hebben	92
1.5 Onderzoek en ontwikkeling	92
1.6 Filialen	92
1.7 Sleutelindicatoren	92
2. Financiële gegevens over het boekjaar 2006	93
2.1 Balans	93
2.2 Resultatenrekening	94
2.3 Risicobeheersing inzake het gebruik van financiële instrumenten	95
2.4 Verwerking van het resultaat	95
2.5 Bijkomende werkzaamheden commissarissen	95
2.6 Waarderingsregels	95
2.7 Belangenconflict	95
2.8 Voorstel tot kwijting aan de Bestuurders en aan de Commissaris	95
Balans	
Activa	96
Passiva	97
Uitleg bij de balans	98

Resultatenrekening

Gedetailleerde resultatenrekening 2006	102
Uitleg bij de resultatenrekening	104
1 Omzet	104
2 Geproduceerde vaste activa	105
3 Financiële opbrengsten	105
4 Grond- en hulpstoffen	106
5 Diensten en diverse goederen	106
6 Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen voor risico's en kosten	107

Toelichting bij de jaarrekening

1. Waarderingsregels	108
1.1 Geldende wetgeving	108
1.2 Waarderingsregels	108
1.2.1 Oprichtingskosten	108
1.2.2 Immateriële vaste activa	108
1.2.3 Materiële vaste activa	108
1.2.4 Financiële vaste activa	110
1.2.5 Vorderingen op meer dan 1 jaar	110
1.2.6 Voorraden en bestellingen in uitvoering	110
1.2.7 Vorderingen op ten hoogste één jaar	111
1.2.8 Geldbeleggingen	111
1.2.9 Liquide middelen	112
1.2.10 Oprichtingskosten	112
1.2.11 Immateriële vaste activa	112
1.2.12 Materiële vaste activa	112
1.2.13 Financiële vaste activa	112
1.2.14 Vorderingen op meer dan 1 jaar	112
1.2.15 Voorraden en bestellingen in uitvoering	112
1.2.16 Schulden op meer dan één jaar en op ten hoogste één jaar	112
1.2.17 Overlopende rekeningen aan passiefzijde	112

2. Staat van de oprichtingskosten	113
3. Staat van immateriële vaste activa	113
4. Staat van de materiële vaste activa	114
5. Staat van de financiële vaste activa	116
6. Voorraden en bestellingen in uitvoering	117
7. Geldbeleggingen en overige beleggingen	117
8. Overlopende rekeningen van het actief	118
9. Staat van het kapitaal	118
10. Voorzieningen voor groot onderhoud	119
11. Voorzieningen voor leefmilieu	119
12. Voorzieningen voor overige risico's en kosten	119
13. Overlopende rekeningen van het passief	120
14. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	120
15. Betrekkingen met de verbonden ondernemingen en de ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	121
16. Sociale balans	121

Verslag van het College van Commissarissen over de jaarrekening afgesloten per 31 december 2006	122
--	------------

Inleiding

Bedrijfsvoorstelling

Infrabel is de infrastructuurbeheerder van de Belgische spoorweginfrastructuur en werd op 29 oktober 2004 opgericht als naamloze vennootschap van publiek recht in navolging van de Europese richtlijnen tot scheiding tussen het beheer van de spoorinfrastructuur en de exploitatie van de spoorvervoerdiensten.

Haar statuten werden gepubliceerd met het Koninklijk Besluit van 19/10/2004.

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

Boekjaar

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

Kapitaal

Het kapitaal is samengesteld uit 14 500 615 aandelen op naam zonder vermelding van nominale waarde.

Op 31/12/2006 is de situatie van de aandeelhouders de volgende:

- de Belgische Staat met 1 064 746 aandelen, zijnde 7,34% van het kapitaal,
- de NMBS-Holding met 13 435 869 aandelen, zijnde 92,66% van het kapitaal.

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

De jaarrekeningen worden neergelegd bij de Nationale Bank van België.

Gedrukte exemplaren van het jaarverslag zijn verkrijgbaar op de zetel van de vennootschap en worden toegestuurd aan de personen die erom verzoeken.

Het jaarverslag is tevens beschikbaar op de website van de vennootschap: www.infrabel.be

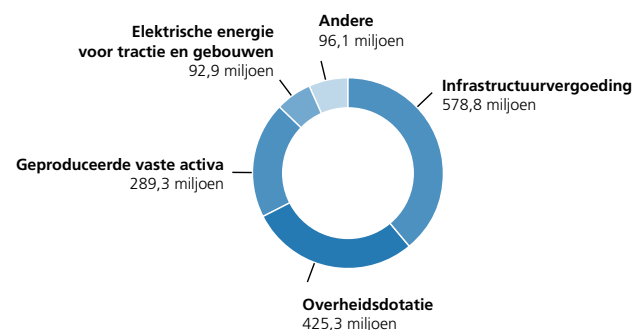
Kerncijfers

EBITDA en EBT

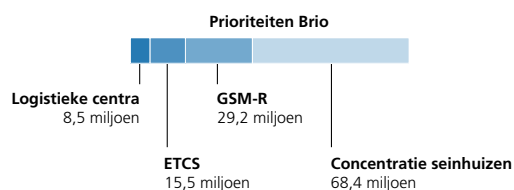
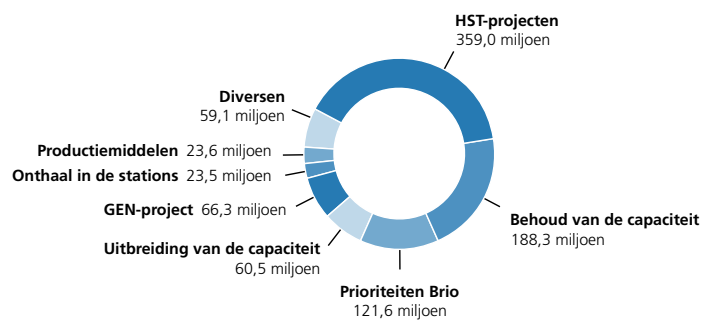
in miljoenen €	
Bedrijfsopbrengsten	1 482,44
Bedrijfskosten ⁽¹⁾	1 424,68
Bruto exploitatieresultaat (EBITDA)	57,76
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	84,88
Netto exploitatieresultaat (EBIT)	-27,12
Financieel resultaat	74,63
Uitzonderlijk resultaat	-7,37
Globaal resultaat (EBT)	40,14

(1) Zonder afschrijvingen en voorzieningen

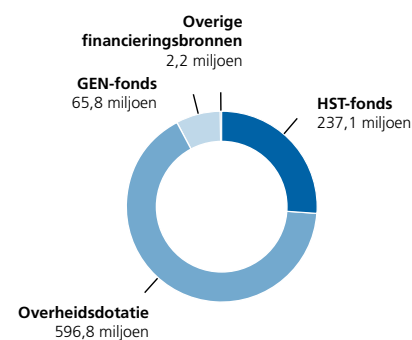
Bedrijfsopbrengsten



Gerealiseerde investeringen (CAPEX)



Financiering investeringen



Balans

De balans van Infrabel bereikt per 31/12/2006 een totaal bedrag van **5 386 846 360,90 €** tegenover een totaal van 4 616 535 206,48 € op 31/12/2005.

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

Jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders van 11 mei 2007

De Raad van Bestuur heeft het genoegen u verslag uit te brengen over de toestand en de resultaten van de vennootschap tijdens het afgelopen boekjaar 2006, overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen.

1. Toestand van de onderneming

1.1. Belangrijke feiten van het jaar 2006

De Raad van Bestuur van Infrabel heeft het strategisch plan BRIO ("Belgian Railway Infrastructure Objectives") goedgekeurd na een laatste lezing op 6 februari 2006. Deze datum betekent eveneens het einde van de onderhandelingen over het geconsolideerd ondernemingsplan van de NMBS-groep.

Het jaar 2006 werd sterk gekenmerkt door de start van de implementatie van het plan BRIO, waarvan de ambitie is, het industriële productieapparaat aanzienlijk te moderniseren. Een speciale Cel werd opgericht om de uitvoering van het plan BRIO te begeleiden en een professionele rapportering tot stand te brengen. Vrij snel werden er verschillende acties gelanceerd om de strategische prioriteiten versneld uit te voeren. Op het vlak van de spoorwegsignalisatie werden er samenwerkingsverbanden gesloten met de industriële partners. TUC Rail werd belast met een aanzienlijk deel van het project "Concentratie van de seinhuizen". De bouw van verschillende technische gebouwen werd aan de filialen Euroliège TGV en Eurostation toevertrouwd. Tot slot werden er voor elk van de 22 prioriteiten van het plan concrete en ambitieuze doelstellingen vastgelegd. De fusie van de dispatchings in één nieuw verkeerscoördinatiecentrum op 9 december 2006 is het eerste belangrijke resultaat van deze nieuwe dynamiek.

Op 20 juli 2006 keurde de Ministerraad het 1ste bijvoegsel aan het beheerscontract goed, dat een aantal financiële vragen regelde door het toekennen van de nodige zekerheden aan Infrabel: de definitieve verdeling van de exploitatie- en investeringsdotatie onder de 3 vennootschappen van de NMBS-groep, de indexering van het GEN-fonds, het afsluiten van een lening door de Staat om de HST-werken te voltooien, het vastleggen van de principes voor de financiering van PPS- en prefinancieringsoperaties voor de prioritaire projecten, ... In december 2006 werden overeenkomsten over deze 2 laatste punten afgesloten. De onderhandelingen over het investeringsplan 2008-2012 gingen begin 2006 van start, met het oog op de goedkeuring ervan begin 2007. Voor de eerste keer werd voor de zomer een prefiguratie van het investeringsbudget 2007 opgesteld, opdat de projectverantwoordelijken een beter idee zouden verkrijgen van de financiële middelen. De wijziging aan de structuur van het Fonds voor Spoorweginfrastructuur op

10 november 2006 en de omzetting van het 2de spoorwegpakket in de wet van 4 en 19 december 2006 betekenen een evolutie in de relaties met zowel het FSI als met de Staat. Een wijziging van het organogram op 1 november liet toe de klemtoon te leggen op specialiteiten en gebieden die nauw verbonden zijn met het plan BRIO, namelijk elektriciteit, veiligheid en de aanpak klant. Deze wijziging maakte het eveneens mogelijk om de consolidatie van de ondernemingsstructuur te vervolledigen door de oprichting van een speciale afdeling belast met het beheer van het patrimonium en een afdeling verantwoordelijk voor de veiligheid op het werk. Tot slot werden in december 2006 het viaduct van Brussel-Zuid, het viaduct van Schaarbeek en de bocht van Leuven in gebruik genomen, wat een aanzienlijke tijdswinst betekent voor de HST-reizigers en voor de pendelaars uit het oosten van het land.

1.2. Positionering van de onderneming

Infrabel, infrastructuurbeheerder van het Belgische spoorwegnet, telde op 1 januari 2006 drie klanten, namelijk NMBS, DLC en SNCF-Fret. Op resp. 5 januari en 11 december 2006 kregen een 4de (Rail4Chem) en een 5de operator (Trainsport) een veiligheidscertificaat van de Minister van Mobiliteit. Rail4Chem legde haar eerste trein in op 3 mei 2006. Eind 2006 kon ERS haar aanvraag voor een veiligheidscertificaat indienen. In het kader van de liberaliseringspolitiek van het spoorwegvervoer, aangevoerd door de Europese Commissie sinds 1991, wordt Infrabel geconfronteerd met een groeiend aantal operatoren. Om tegemoet te komen aan de uitdagingen van deze nieuwe situatie, zorgt de directie "Toegang tot het Net" ervoor, op niet-discriminatoire basis, een kwaliteitsvolle relatie op te bouwen met alle klant-spoorwegondernemingen. Deze directie heeft eveneens de functies gelinkt aan het beheer van de veiligheid en de risico's versterkt. Het tariefrooster verzekert een competitieve positie t.o.v. de infrastructuurbeheerders uit de buurlanden en de concurrenten. De spoorwegactiviteit, uitgedrukt in treinkilometer, is zowel in het reizigersverkeer (+1,7%) als in het goederenverkeer (+4,6%) toegenomen. De voortdurende rationalisatie van de productieprocessen van de operatoren vertaalt zich in een kleine afname van het aantal rijpaden, zonder echter het globale transportvolume te beïnvloeden. De inkomsten uit de infrastructuurheffingen vertonen duidelijk een stijgende lijn. Naast de infrastructuurheffing vormt de exploitatiedotatie van de Staat de 2de grote inkomensbron voor het zakencijfer van Infrabel. Het niveau van deze dotatie werd op 20/07/2006 vastgelegd in het eerste bijvoegsel aan het beheerscontract. De klassieke investeringen worden gegarandeerd door de storting van de overheidsdotatie, zoals beschreven in het beheerscontract. Het afsluiten van de overeenkomsten over de voltooiing van de HST-werken en over de financiering van de prioritaire projecten biedt een bijkomende garantie voor wat de terbeschikkingstelling van middelen betreft.

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

Op 10 januari 2007 werd een overeenkomst gesloten met de NMBS-Holding waarin de lijst met bijkomende inbrengen van terreinen definitief werd vastgelegd. De Raad van Bestuur heeft op 1 maart 2007 beslist om een Europees Economisch Samenwerkingsverband (EESV) op te richten, samen met *Réseau Ferré de France* en CFL, om de Corridor C Antwerpen - Basel/Lyon te promoten door de uitrusting ervan met ETCS.

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

Tot de omstandigheden die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de werking van Infrabel behoren ongetwijfeld de uitkomst van de komende onderhandelingen over het tweede beheerscontract, elke eventuele fundamentele herziening van de strategie van haar belangrijkste klant, de NMBS, en elke hypothetische evolutie van het institutioneel kader op het gebied van vervoer.

1.5. Onderzoek en ontwikkeling

Infrabel verbetert voortdurend de technologie waarvan zij gebruik maakt, voornamelijk in het kader van de modernisatie van haar industrieel productieapparaat. De implementatie van ETCS bijvoorbeeld heeft in 2006 enorm veel energie gekost.

1.6. Filialen

Naast de 375 werkzetsels beschikt Infrabel over 2 directe filialen: TUC Rail N.V. en Creosoteer Centrum van Brussel N.V., respectievelijk actief op het gebied van studies en spoorweginfrastructuurwerken, en op het gebied van het impregneren van dwarsliggers. TUC Rail NV heeft een strategisch plan ontwikkeld om haar doelstellingen en haar toekomstige positie te verduidelijken. Dit plan werd op 25 januari 2007 goedgekeurd door de Raad van Bestuur van Infrabel.

1.7. Sleutelindicatoren

Infrabel gebruikt meerdere sleutelindicatoren, waarvan de lijst in 2006 vervolledigd werd in het kader van de implementatie van het strategisch plan BRIO. De hieronder vermelde waarden voor de jaren voorafgaand aan 2006 zijn louter indicatief. Bepaalde waarden geven immers een realiteit weer die sterk gewijzigd is tussen de oude en de nieuwe structuur van de spoorweggroep.

De belangrijkste indicatoren van Infrabel zijn de volgende:

	2003	2004	2005	2006
A				
Aantal rijpaden (in miljoen)	-	-	1,987	1,854
Aantal overeenstemmende treinkilometers (in miljoen)	106,3	106,8	102,6	104,9
B				
EBT (globaal resultaat) (in miljoen)	-	-	+ 49,01	+ 40,14
C				
Stiptheid van de reizigerstreinen in binnenverkeer met neutralisatie	95,3%	95,7%	94,8%	94,00%
Idem zonder neutralisatie	92,6%	93,2%	91,9%	90,60%
D				
Kwaliteitsbarometer reizigers binnenverkeer				
a) Algemene tevredenheidsindex	7,25	7,44	7,44	7,33
b) Stiptheid van de treinen	6,74	7,00	6,99	6,64
c) Kwaliteit van de informatie in de stations	7,28	7,39	7,38	7,27
E				
Personeelsbestand uitgedrukt in voltijdse equivalenten op 31 december van het jaar	-	14 350	13 628	13 488

2. Financiële gegevens over het boekjaar 2006

2.1. Balans

De balans per 31.12.2006 en vergeleken met de toestand op 31.12.2005, kan als volgt samengevat worden (in miljoen €):

Activa

in miljoen €	31.12.2006	31.12.2005
VASTE ACTIVA	4 354,32	3 517,17
I. Oprichtingskosten	0,1	0,15
II. Immateriële vaste activa	1 350,39	1 359,04
III. Materiële vaste activa	3 000,41	2 154,43
IV. Financiële vaste activa	3,42	3,55
VLOTTENDE ACTIVA	1 032,53	1 099,37
V. Vorderingen op > 1 jaar	7,85	7,87
VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering	150,14	139,31
VII. Vorderingen op < 1 jaar	632,39	589,9
VIII. Geldbeleggingen	229,93	351,83
IX. Liquide middelen	0,05	0,06
X. Overlopende rekeningen	12,17	10,4
TOTAAL DER ACTIVA	5 386,85	4 616,54

De balans van de vennootschap per 31 december 2006 bedraagt een totaal van 5 386,85 miljoen € tegenover 4 616,54 miljoen € op 31 december 2005. De vaste activa zijn aangegroeid met 837,15 miljoen €, voornamelijk te situeren binnen de materiële vaste activa.

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

- 359 miljoen € in het kader van de HST-projecten;
- 66 miljoen € voor het project Gewestelijk Expres Net;
- 188 miljoen € behoud van de capaciteit;
- 68 miljoen € in concentratie van de seinhuizen;
- 60 miljoen € voor uitbreidingswerken.

Passiva

in miljoen €	31.12.2006	31.12.2005
EIGEN VERMOGEN	4 686,81	4 034,4
I. Kapitaal	1 450,06	1 450,06
II. Uitgiftepremies	299,32	299,32
IV. Reserves	4,46	2,45
V. Overgedragen resultaat	84,7	46,56
VI. Kapitaalsubsidies	2 848,27	2 236,01
VOORZIENINGEN	81,27	63,08
VII. Voorzieningen	81,27	63,08
SCHULDEN	618,77	519,06
VIII. Schulden op > 1 jaar	0,54	0,58
IX. Schulden op < 1 jaar	466,00	378,17
X. Overlopende rekeningen	152,23	140,31
TOTAAL DER PASSIVA	5 386,85	4 616,54

Tevens werd er voor 8,7 miljoen € geïnvesteerd in informatiseringsprojecten voor Infrabel.

De vlottende activa zijn gedaald met 66,84 miljoen €. De variatie situeert zich vooral in de beschikbare middelen.

Het eigen vermogen van de vennootschap bedraagt 4 686,81 miljoen € of 87% van het balanstotaal.

2.2. Resultatenrekening

Het tweede boekjaar wordt afgesloten met een positief operationeel resultaat (EBITDA) van 57,76 miljoen € en een positief globaal resultaat (EBT) van 40,14 miljoen €.

De resultatenrekening kan als volgt samengevat worden :

in miljoen €	31.12.2006	31.12.2005
BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1 482,44	1 435,03
Omzet	1 185,21	1 142,63
- infrastructuurvergoeding	578,83	490,86
- overheidsdotatie	425,26	455,35
- andere	181,12	196,42
Wijzigingen in de bestellingen in uitvoering	3,12	2,57
Geproduceerde vaste activa	289,34	285,68
Diverse opbrengsten	4,77	4,15
BEDRIJFSKOSTEN	1 424,68	1 373,53
Grond- en hulpstoffen	125,96	108,17
Diensten en diverse goederen	1 292,71	1 260,13
- personeelskosten	698,90	689,04
- vergoeding FSI	300,0	300,0
- andere	293,81	271,09
Diverse bedrijfskosten	6,01	5,23
BRUTO EXPLOITATIERESULTAAT (EBITDA)	57,76	61,5
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	84,88	65,44
NETTO EXPLOITATIERESULTAAT (EBIT)	-27,12	-3,94
Financieel resultaat	74,63	54,82
Uitzonderlijk resultaat	-7,37	-1,87
GLOBAAL RESULTAAT (EBT)	40,14	49,01

2.3. Risicobeheersing inzake het gebruik van financiële instrumenten

Infrabel heeft het dagelijks beheer van haar thesauriemiddelen toevertrouwd aan de NMBS-Holding.

Deze verzorgt de cash-pooling binnen de NMBS-groep en maakt eventueel gebruik van financiële instrumenten voor haar rekening.

Infrabel heeft op 31 december 2006 geen risico's door gebruik van financiële instrumenten.

2.4. Verwerking van het resultaat

De te bestemmen winst bedraagt:

- te bestemmen winst van het boekjaar: 40 143 328,04 €
- overgedragen winst/verlies van de vorige boekjaren: 46 562 792,60 €
- te bestemmen winst: 86 706 120,64 €

De Raad van Bestuur stelt de volgende resultaatverwerking voor:

- toevoeging aan het kapitaal en de uitgiftepremies 0,00 €
- toevoeging aan de wettelijke reserves 2 007 166,40 €
- toevoeging aan de beschikbare reserves 0,00 €
- overdracht naar het volgend boekjaar 84 698 954,24 €
- vergoeding van het kapitaal (dividend) 0,00 €
- uitkering aan de bestuurders 0,00 €
- uitkering andere rechthebbenden 0,00 €
- Totaal 86 706 120,64 €

Het bovenstaand voorstel is ingegeven met het oog op de opbouw van voldoende werkmiddelen op korte termijn voor het verzekeren van een normale en gezonde bedrijfsvoering.

2.5. Bijkomende werkzaamheden Commissarissen

Nihil.

2.6. Waarderingsregels

De waarderingsregels die werden toegepast bij de afsluiting van de jaarrekening per 31 december 2006, werden ter informatie voorgelegd aan het Directiecomité van 7 maart 2007 en aan de Raad van Bestuur van 29 maart 2007. Ze zijn onveranderd gebleven ten opzichte van de regels van kracht voor de jaarrekeningen per 31 december 2005. De waarderingsregels worden aan de jaarrekening gehecht.

2.7. Belangenconflict

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

2.8. Voorstel tot kwijting aan de Bestuurders en aan de commissaris

Aan de Algemene Vergadering wordt gevraagd kwijting te verlenen aan de Bestuurders evenals aan de Commissarissen en de jaarrekening, zoals ze u wordt voorgelegd, goed te keuren.

Opgesteld te Brussel op 26 april 2007.

Namens de Raad van Bestuur,

Antoon Colpaert
Voorzitter Raad van Bestuur

Luc Lallemand
Gedelegeerd bestuurder

Activa

bedragen in €	Toelichting	31.12.2006	31.12.2005
VASTE ACTIVA		4 354 317 798,65	3 517 165 819,69
I. Oprichtingskosten	2	97 210,95	150 050,10
II. Immateriële vaste activa	3	1 350 394 619,93	1 359 041 212,19
III. Materiële vaste activa	4	3 000 406 816,10	2 154 426 567,81
A. Terreinen en gebouwen		371 599 926,44	209 015 904,69
B. Installaties, machines en uitrusting		716 007 672,87	414 790 512,99
C. Meubilair en rollend materieel		19 563 241,64	20 641 796,02
E. Overige materiële vaste activa		211 902 334,23	209 126 818,55
F. Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		1 681 333 640,92	1 300 851 535,56
IV. Financiële vaste activa	5	3 419 151,67	3 547 989,59
A. Verbonden ondernemingen		3 417 893,49	3 546 731,41
1. Deelnemingen		2 667 893,49	2 646 731,41
2. Vorderingen		750 000,00	900 000,00
C. Andere financiële vaste activa		1 258,18	1 258,18
1. Aandelen		750,00	750,00
2. Vorderingen en borgtochten in contanten		508,18	508,18
VLOTTENDE ACTIVA		1 032 528 562,25	1 099 369 386,79
V. Vorderingen op meer dan één jaar		7 852 789,11	7 872 489,46
A. Handelsvorderingen		22 783,64	22 489,46
B. Overige vorderingen		7 830 005,47	7 850 000,00
VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering	6	150 135 812,69	139 305 189,91
A. Voorraden		143 237 038,12	137 587 776,62
1. Grond- en hulpstoffen		130 866 152,59	123 080 680,64
2. Goederen in bewerking		12 370 711,53	14 507 095,98
6. Vooruitbetalingen		174,00	0,00
B. Bestellingen in uitvoering		6 898 774,57	1 717 413,29
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar		632 395 227,72	589 904 380,82
A. Handelsvorderingen		140 813 756,40	164 952 333,93
B. Overige vorderingen		491 581 471,32	424 952 046,89
VIII. Geldbeleggingen	7	229 926 000,00	351 828 000,00
B. Overige beleggingen		229 926 000,00	351 828 000,00
IX. Liquide middelen		46 702,80	63 332,62
X. Overlopende rekeningen	8	12 172 029,93	10 395 994,13
TOTAAL DER ACTIVA		5 386 846 360,90	4 616 535 206,48

Passiva

bedragen in €	Toelichting	31.12.2006	31.12.2005
EIGEN VERMOGEN		4 686 808 040,39	4 034 402 502,27
I. Kapitaal	9	1 450 061 500,00	1 450 061 500,00
A. Geplaatst kapitaal		1 450 061 500,00	1 450 061 500,00
II. Uitgiftepremies		299 317 752,80	299 317 752,80
IV. Reserves		4 457 839,69	2 450 673,29
A. Wettelijke reserves		4 457 839,69	2 450 673,29
V. Overgedragen resultaat		84 698 954,24	46 562 792,60
VI. Kapitaalsubsidies		2 848 271 993,66	2 236 009 783,58
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		81 271 581,39	63 075 785,50
VII. Voorzieningen en uitgestelde belastingen		81 271 581,39	63 075 785,50
A. Voorzieningen voor risico's en kosten		81 271 581,39	63 075 785,50
3. Grote herstellings- en onderhoudswerken	10	6 995 968,90	0,0
4. Overige risico's en kosten	11 en 12	74 275 612,49	63 075 785,50
SCHULDEN		618 766 739,12	519 056 918,71
VIII. Schulden op meer dan één jaar		535 002,04	577 510,79
D. Overige schulden		535 002,04	577 510,79
IX. Schulden op ten hoogste één jaar		466 002 716,93	378 171 825,64
A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		0,0	16 944,03
C. Handelsschulden		411 289 274,31	339 969 997,68
1. Leveranciers		411 289 274,31	339 969 997,68
D. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		2 399 103,03	1 862 856,80
E. Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten		8 966,66	35 599 712,37
1. Belastingen		2 684,88	35 593 492,50
2. Bezoldigingen en sociale lasten		6 281,78	6 219,87
F. Overige schulden		52 305 372,93	722 314,76
X. Overlopende rekeningen	13	152 229 020,15	140 307 582,28
TOTAAL DER PASSIVA		5 386 846 360,90	4 616 535 206,48

Uitleg bij de balans

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa omvatten enerzijds het recht tot uitbating van het Belgische spoorwegnet, waarvan de boekwaarde 1 332 525 252,52 € bedraagt; dit uitbatingsrecht wordt lineair afgeschreven over 99 jaar. Ze omvatten anderzijds de investeringen van specifieke informaticatoepassingen, die door de NMBS-Holding werden ontwikkeld voor rekening van Infrabel. De boekwaarde van deze software bedraagt 17 869 367,41 €.

Zie ook toelichting bij de jaarrekening - Staat 3.

Materiële vaste activa

Infrabel beschikt jaarlijks over een belangrijk investeringsbudget. De investeringen van de vennootschap richten zich zowel op de verdere uitbreiding, de modernisering als het behoud van de spoorweginfrastructuur.

Belangrijke bedragen worden geïnvesteerd in de afwerking van de HST-infrastructuur van grens tot grens, in projecten voor een betere toegankelijkheid van Brussel (GEN), in werken voor het behoud en de uitbreiding van de infrastructuurcapaciteit en in investeringsprojecten voorzien in het strategisch plan BRIO zoals het project GSM-R, de concentratie van de seinhuizen, het ETCS-systeem, ...

De netto-aangroei van de materiële vaste activa (werken van derden niet inbegrepen) ten opzichte van het vorige boekjaar bedraagt per 31 december 2006 839 572 565,10 €. Het betreft het verschil tussen de nieuwe investeringen voor een bedrag van 894 574 412,70 € (werken van derden niet inbegrepen) en de geboekte afschrijvingen voor 55 001 847,60 €.

De aangroei van de investeringen werd vooral gerealiseerd in de volgende rubrieken (in miljoenen €):

Zie ook toelichting bij de jaarrekening – Staat 4.

Aangroei investeringen

in miljoenen €	Klassieke investeringen	HST-investeringen	GEN-investeringen	Totaal
Terreinen en parkings	2,7	0,99	14,44	18,13
Gebouwen	34,6	29,86	1,29	65,75
Kunstwerken (bruggen, tunnels, ...)	63,6	80,85	11,78	156,23
Spoorinstallaties	189,72	105,08	32,35	327,15
Seininstallaties	108,44	36,87	3,73	149,04
Installaties Verlichting, Verwarming en Drijfkracht	23,19	33,26	0,08	56,53
Telecominstallaties	45,24	2,09	0,08	47,41
Bovenleidingen	39,17	17,51	2,03	58,71
Werkplaatsinstallaties	2,93	0,0	0,0	2,93
Materieel en andere	11,86	0,84	0,0	12,7
TOTAAL	521,45	307,35	65,78	894,58

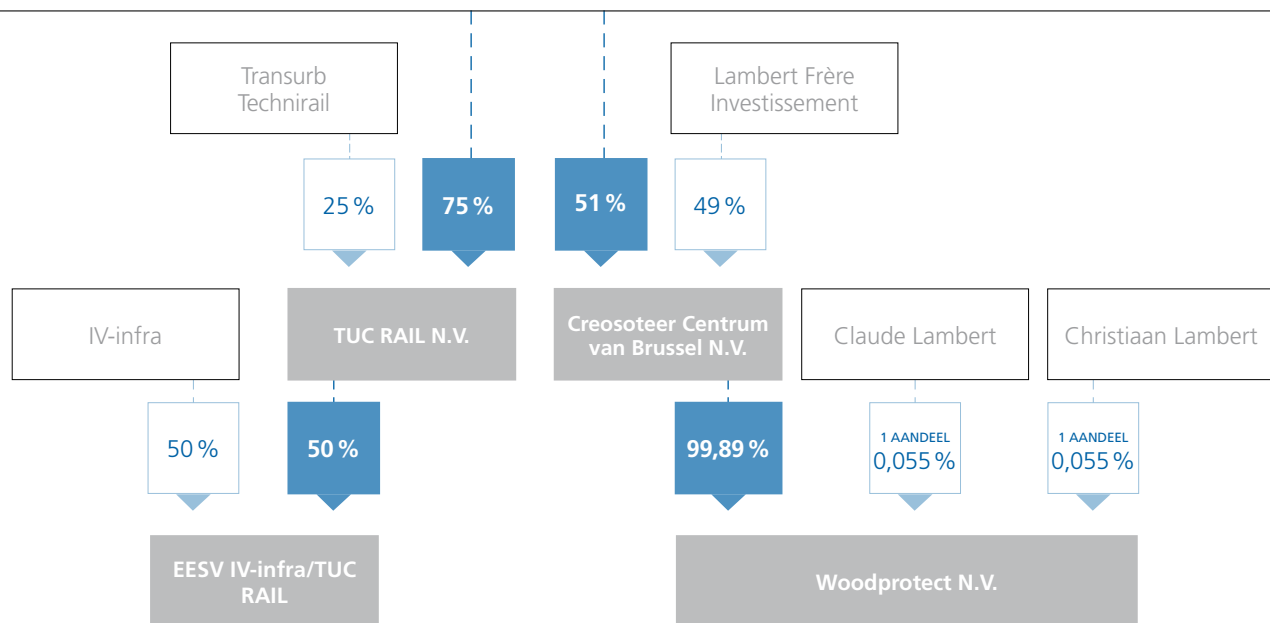
Financiële vaste activa

De vennootschap beschikt over een participatie van 2 667 893,49 € in haar dochterondernemingen, onderverdeeld als volgt:

- TUC RAIL N.V. VOOR 1 487 361,15 €,
- Creosoteer Centrum van Brussel N.V. voor 1 180 532,34 €

Voorts heeft de vennootschap ook een vordering van 750 000,00 € op de N.V. Woodprotect.

De structuur van de kapitaalsparticipatie in deze dochterondernemingen wordt weergegeven in het volgende schema.



Vorraden en bestellingen in uitvoering

De vennootschap heeft voor een totaal bedrag van 143 237 038,12 € aan voorraden op de balans staan. Het belangrijkste deel van deze voorraden betreft speciale voorraadartikelen voor de infrastructuur zoals spoorstaven, wissels, bevestigingsmiddelen, ... voor 78,60 miljoen €.

De niet verbruikte bevoorradingsartikelen op de diverse werven langs de sporen bedragen 28,85 miljoen €.

De andere voorraadartikelen betreffen met name oliën, metalen, elektrisch materieel, vaste en vloeibare brandstoffen, ... voor 35,79 miljoen €.

De openstaande bestellingen voor derden bedragen 6,90 miljoen €, waarvan 3,33 miljoen € te factureren aan de N.V. SPV 162, opgericht in het kader van de moderniseringswerken voor de spoorlijn Brussel-Luxemburg.

Zie ook toelichting bij de jaarrekening - Staat 6.

Vorderingen op ten hoogste één jaar

De vorderingen op ten hoogste één jaar bedragen 632 395 227,72 €, bestaande uit handelsvorderingen voor 140 813 756,40 € en overige vorderingen voor 491 581 471,32 €.

De handelsvorderingen op de NMBS bedragen 67,44 miljoen €. Het betreft hoofdzakelijk de factuur voor de infrastructuurvergoeding

voor de maand februari 2007. De infrastructuurvergoedingen worden twee maand vooraf gefactureerd. De handelsvordering op het Genfonds, voor de werken in het kader van het Gewestelijk Express Net, bedraagt 38,11 miljoen €.

De overige vorderingen bevatten in het bijzonder een vordering op de NMBS-Holding ten belope van het financieringssaldo dat moet toelaten de HST-werkzaamheden van grens tot grens te voltooien zoals gepland (263,87 miljoen €), evenals een vordering op de Staat met betrekking tot nog te ontvangen exploitatie- en investeringsdotaties voor 163,72 miljoen € en een btw-bedrag van 20,62 miljoen € te recuperen van het Ministerie van Financiën.

Geldbeleggingen en liquide middelen

Infrabel beschikt op 31 december 2006 over een thesaurie van 229 972 702,80 €. De beschikbare thesaurie is enerzijds in het raam van een cashpooling belegd bij de NMBS-Holding, en anderzijds gedeponneerd bij financiële instellingen. De bewegingen van de liquide middelen en de wijze waarop deze zijn gegenereerd vindt u in onderstaand kasstroommodel. Voor het opstellen van dit kasstroomoverzicht werd gebruik gemaakt van de onrechtstreekse methode. Hierbij worden de kasstromen gereconstrueerd door de nettowinst te verbeteren met de verrichtingen die geen monetair karakter hebben zoals voorzieningen, waardeverminderingen en afschrijvingen, evenals de wijzigingen in de behoefte aan bedrijfskapitaal.

Zie ook toelichting bij de jaarrekening - Staat 7.

Kasstroomtabel

	31.12.2006
Bedrijfsactiviteiten	
Bedrijfsresultaat	40 143 328,04
Posten zonder kasstroomeffect verwerkt in de bedrijfswinst	33 476 398,21
- Afschrijvingen op vaste activa	70 929 705,78
- Afschrijvingen op kapitaalsubsidies	-57 292 802,77
- Waardeverminderingen	1 643 699,31
- Voorzieningen voor risico's en kosten	18 195 795,89
Brutomiddelen gegenereerd uit de bedrijfsactiviteit	73 619 726,25
Wijzigingen van de voorraden	-13 826 655,08
Wijzigingen van de handelsvorderingen	25 510 610,74
Wijziging in de vorderingen van staatsdotaties	20 355 272,54
Wijzigingen van de handelsschulden	71 276 767,88
Wijzigingen in overlopende rekeningen	7 085 853,05
Wijzigingen in R/C b.t.w.	-56 205 381,86
Wijzigingen in ander operationeel werkkapitaal	-241 329,68
Nettomiddelen gegenereerd uit de bedrijfsactiviteit	127 574 863,84
Investeringsactiviteiten	
Investeringen in immateriële vaste activa	- 7 271 238,25
Investeringen in materiële vaste activa	-900 939 781,05
Inkomsten uit de verkoop van vaste activa	125 039,00
Investeringen in financiële vaste activa	150 000,00
Middelen gegenereerd uit investeringsactiviteiten	- 907 935 980,30
Financieringsactiviteiten	
Kapitaalsubsidies voogdij-overheid ter financiering van de activa	649 855 011,67
Tussenkomen van derden ter financiering van de activa	8 587 474,97
Middelen gegenereerd uit financieringsactiviteiten	658 442 486,64
Afname in geldmiddelen en kasequivalenten	-121 918 629,82
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het jaar	351 891 332,62
Effect van de koersverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	0,0
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het einde van het jaar	229 972 702,80

Eigen vermogen

Het eigen vermogen bedraagt 4 686 808 040,39 € en kan worden samengevat als volgt:

- Kapitaal voor 1 450 061 500,00 €
- Uitgiftepremie voor 299 317 752,80 €
- Reserves voor 4 457 839,69 €

- Overgedragen resultaat voor 84 698 954,24 €

- Kapitaalsubsidies voor 2 848 271 993,66 €

De aangroei van de kapitaalsubsidies ten opzichte van het vorige boekjaar, betreft nieuwe kapitaalsubsidies, hoofdzakelijk vanwege de voogdij-overheid, voor 669 555 012,85 € verminderd met afschrijvingen voor 57 292 802,77 €.

Zie ook toelichting bij de jaarrekening - Staat 9.

Voorzeningen en uitgestelde belastingen

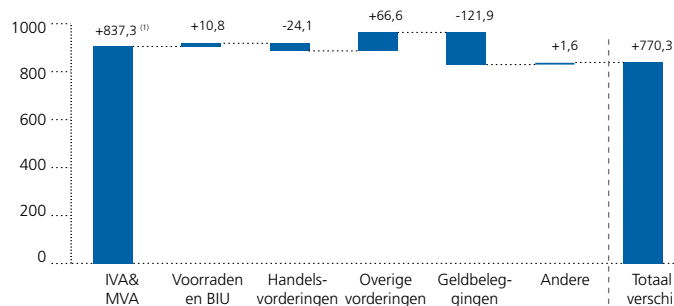
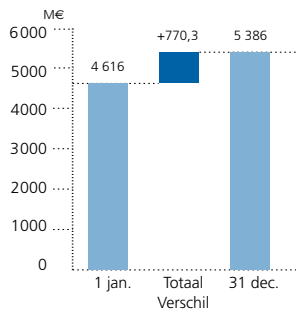
Infrabel heeft op haar balans provisies aangelegd ter dekking van alle belangrijke gekende toekomstige verplichtingen en risico's voor een totaal bedrag van 81 271 581,39 €. De aangelegde provisie hebben betrekking op:

- voorzieningen voor schilderwerken van grote bruggen: 5 682 995,24 €
- voorzieningen voor de revisie van zware tuigen (bijv. ballastploegen, onderstopmachines): 1 312 973,66 €
- voorzieningen voor de sanering van vervuilde bodems: 31 497 274,96 €
- voorzieningen voor de opruiming van niet herbruikbaar houtafval: 2 344 400,00 €
- integratie van de werkplaatsen Infrastructuur Schaarbeek en Etterbeek: 15 000 000,00 €
- voorziening voor niet verzekerde risico's en juridische geschillen: 25 433 937,53 €.

Zie ook toelichting bij de jaarrekening - Staat 10, 11 en 12

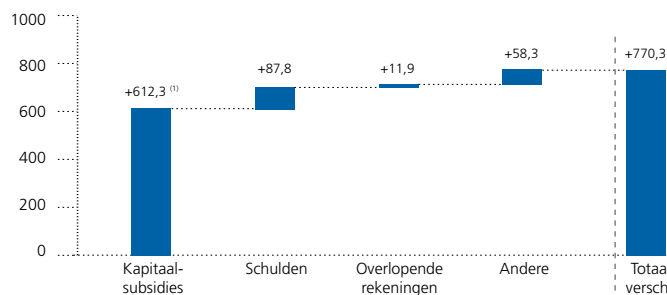
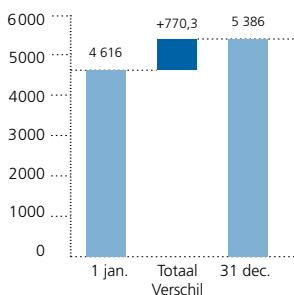
De balanswijzigingen in vergelijking met 31 december 2005 kunnen schematisch als volgt voorgesteld worden:

Mutatie activa



(1) Nieuwe investeringen inclusief tussenkomst derden 908,2 miljoen €. Afschrijvingen : 70,9 miljoen €

Mutatie passiva



(1) Nieuwe kapitaalsubsidies : 669,6 miljoen €. Afschrijvingen : 57,3 miljoen €

Schulden

Infrabel heeft per 31 december 2006 geen financiële schulden.

De schulden op korte en lange termijn ten bedrage van 466 537 718,97 € kunnen onderverdeeld worden als volgt:

- handelsschulden voor 411 289 274,31 €
- ontvangen vooruitbetalingen voor 2 399 103,03 €
- schulden met betrekking tot belastingen voor 8 966,66 €
- overige schulden: 52 305 372,93 €

De overige schulden zijn grotendeels te wijten aan de toepassing van de programmawet van 26 december 2006, waarin bepaald is dat de ongebruikte investeringstoelagen van het lopende begrotingsjaar tijdelijk moeten teruggestort worden aan de Staat.

Gedetailleerde resultatenrekening 2006

bedragen in €		
	2006	2005
I. Bedrijfsopbrengsten	1 482 443 808,29	1 435 034 513,86
A. Omzet	1 185 208 089,47	1 142 631 674,39
B. Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed product en in de bestellingen in uitvoering	3 119 721,11	2 568 350,95
C. Geproduceerde vaste activa	289 345 288,63	285 676 402,57
D. Andere bedrijfsopbrengsten	4 770 709,08	4 158 085,95
II. Bedrijfskosten	1 509 558 221,12	1 438 975 584,16
A. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	125 963 720,03	108 167 522,82
1. Inkopen	136 670 479,87	108 925 770,38
2. Wijziging in de voorraad	-10 706 759,84	-758 247,56
B. Diensten en diverse goederen	1 292 711 256,84	1 260 129 637,12
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	66 649 676,60	61 052 384,28
E. Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	3 279 845,84	-431 740,63
F. Voorzieningen voor risico's en kosten	14 951 850,93	4 822 455,50
G. Andere bedrijfskosten	6 001 870,88	5 235 325,07
III. Bedrijfsresultaat	-27 114 412,83	- 3 941 071,30
IV. Financiële opbrengsten	80 746 282,41	66 749 549,11
A. Opbrengsten uit financiële vaste activa	51 817,50	59 985,00
B. Opbrengsten uit vlottende vaste activa	23 365 049,41	17 219 381,00
C. Andere financiële opbrengsten	57 329 415,50	49 470 183,11
V. Financiële kosten	6 117 846,08	11 929 823,93
A. Kosten van schulden	1 230 653,86	487 859,36
B. Waardeverminderingen op andere vlottende activa andere dan bedoeld onder II.E.	-1 636 146,53	428 951,79
C. Andere financiële kosten	6 523 338,75	11 013 012,78
VI. Resultaat uit de gewone bedrijfsvoering vóór belastingen	47 514 023,50	50 878 654,88
VII. Uitzonderlijke opbrengsten	268 889,67	329 048,32
A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	72 799,66	120 641,46
B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	21 162,08	19 574,29
D. Meerwaarde bij de realisatie van vaste activa	124 579,21	153 898,96
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	50 348,72	34 933,61
VIII. Uitzonderlijke kosten	7 639 585,13	2 194 471,12
A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	4 395 640,17	2 177 378,30
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	3 243 944,96	3 885,00
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	0,0	11 904,76
E. Andere uitzonderlijke kosten	0,0	1 303,06
IX. Resultaat van het boekjaar vóór belastingen	40 143 328,04	49 013 232,08

Gedetailleerde resultatenrekening 2006

bedragen in €		
Resultaatverwerking	2006	2005
A. Te bestemmen winstsaldo	86 706 120,64	49 013 454,20
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	40 143 328,04	49 013 232,08
2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar	46 562 792,60	222,12
C. Toevoeging aan het eigen vermogen	-2 007 166,40	- 2 450 661,60
2. Aan de wettelijke reserve	2 007 166,40	2 450 661,60
D. Over te dragen resultaat	0,0	0,0
1. Over te dragen winst	-84 698 954,24	- 46 562 792,60

Uitleg bij de resultatenrekening

1. Omzet

De totale omzet bedraagt 1 185,21 miljoen € en kan schematisch voorgesteld worden als volgt:

bedragen in €	
	79,95 %
I. Bedrijfsopbrengsten	1 482 443 808,29
A. Omzet	1 185 208 089,47
Infrastructuurvergoeding	578 827 282,65
Overheidsdotatie	425 261 117,00
Elektrische energie voor tractie en gebouwen	92 901 279,92
Investerings en verkoop materialen voor NMBS-Holding	10 231 963,53
Investerings en verkoop materialen voor NMBS	3 072 382,78
Andere intragroepprestaties voor NMBS-Holding	4 251 666,08
Andere intragroepprestaties voor NMBS	40 292 581,40
Verkopen schroot	8 106 033,00
Prestaties in het kader van de aanleg van de HST-lijnen	4 011 070,12
Contractuele vergoedingen	1 920 375,99
Prestaties in het kader van de modernisering As 3 Brussel-Luxemburg	8 928 028,82
Prestaties geleverd aan het Fonds voor Spoorweginfrastructuur	1 000 000,00
Werken van diverse aard zoals onderhoud van diverse installaties	2 662 683,14
Prestaties van diverse aard zoals lassen en snijbranden van spoorstaven	3 741 625,04

De infrastructuurvergoeding omvat 578,83 miljoen € of 48,84% van de omzet.

Infrabel ontvangt van de diverse spoorweginfrastructuurvervoeroperatoren een vergoeding berekend per treinkilometer voor het gebruik van de Belgische spoorinfrastructuur, zowel voor het nationaal als het internationaal reizigersvervoer en voor het goederenvervoer. Het aandeel van het reizigersvervoer in de infrastructuurvergoeding bedraagt 92,89% tegenover 7,11% voor het goederenvervoer.

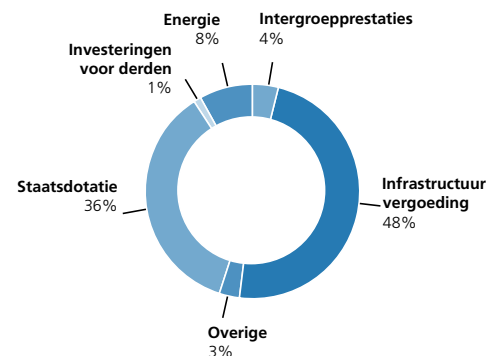
Naast het aanbieden van een kwaliteitsvolle en veilige spoorinfrastructuur behoort ook het onderhoud van deze infrastructuur tot de maatschappelijke opdracht van Infrabel. Hiervoor heeft de vennootschap een exploitatiedotatie toegekend gekregen van 425,26 €, zijnde 35,88% van de omzet.

Infrabel staat ook in voor de energietoelevering ten behoeve van de ganse NMBS-Groep. Dit betekent dat aan de andere entiteiten van de NMBS-Groep zowel de tractie-energie als de energie voor gebouwen wordt doorgerekend. In het boekjaar 2006 bedroeg deze opbrengst 92,90 miljoen €.

De investeringen voor derden, materialen voor derden en intragroepprestaties betreffen facturaties aan de andere entiteiten van de groep. Deze intragroepopbrengsten bedragen 57,85 miljoen €.

De overige omzet bedraagt 30,37 miljoen € en wordt hoofdzakelijk gegenereerd door schrootverkopen via de dienst Aankopen en voorts door de opbrengsten voortspruitend uit de facturatie aan de NV SPV 162 van de geleverde prestaties voor de As Brussel-Luxemburg.

Grafische voorstelling omzet



2. Geproduceerde vaste activa

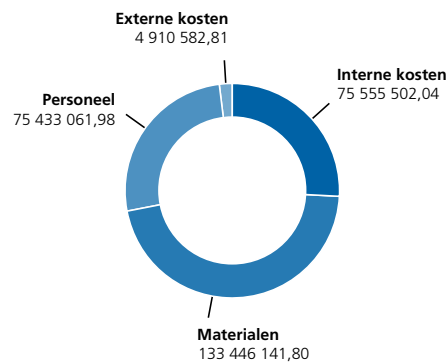
bedragen in €	
	19,52%
I. Bedrijfsopbrengsten	1 482 443 808,29
C. Geproduceerde vaste activa	289 345 288,63

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

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

De kosten die aldus aanleiding hebben gegeven tot het boeken van een opbrengst onder de rubiek "geproduceerde vaste activa" zijn als volgt te detailleren:

Geproduceerde vaste activa



3. Financiële opbrengsten

De financiële opbrengsten bedragen 80,75 miljoen € en worden grotendeels bepaald door de afschrijvingen op kapitaalsubsidies (57,31 miljoen €). Daarnaast is een bedrag van 23,36 miljoen € afkomstig uit inkomsten op belegde middelen.

bedragen in €	
I. Financiële opbrengsten	80 746 282,41
A. Opbrengsten uit financiële vaste activa	51 817,50
B. Opbrengsten uit vlottende activa	23 365 049,41
C. Kapitaal- en inreestsubsidies	57 314 964,43
D. Omrekening van vreemde valuta	14 451,07

4. Grond- en hulpstoffen

bedragen in €	
8,34%	
II. Bedrijfskosten	1 509 558 221,12
A. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	125 963 720,03
1. Inkopen	136 670 479,87
Sporen	22 237 143,52
Ballast	13 042 427,20
Dwarsliggers	31 362 882,37
Bevestigingsmiddelen	5 731 382,24
Artikelen voor de bovenleiding	11 449 589,13
Ander specifiek spoorwegmateriaal	27 600 935,66
Overige bevoorradingsartikelen	25 246 119,75
2. Wijziging in de voorraad	-10 706 759,84
Wijziging in de voorraadartikelen specifiek infrastructuur	-6 892 230,59
Wijziging in de overige bevoorradingsartikelen	-3 814 529,25

De grond- en hulpstoffen bedragen 125,96 miljoen €, waarvan aankopen van specifieke bevoorradingsartikelen voor de infrastructuur voor een bedrag van 111,42 miljoen €. De aankopen van algemene voorraadstukken belopen 14,54 miljoen €.

5. Diensten en diverse goederen

bedragen in €	
85,64%	
II. Bedrijfskosten	1 509 558 221,12
B. Diensten en diverse goederen	1 292 711 256,84
Personeelskosten	698 903 294,03
Vergoeding FSI	300 000 000,00
Elektrische energie	102 254 026,15
Investerings voor derden	11 878 474,86
Intragroepprestaties NMBS-Holding	90 481 416,07
Intragroepprestaties NMBS	28 631 806,32
Overige kosten	60 562 239,41

De diensten en diverse goederen worden voor meer dan helft, zijnde 54,06% bepaald door de personeelskosten met een totaal bedrag van 698,9 miljoen €.

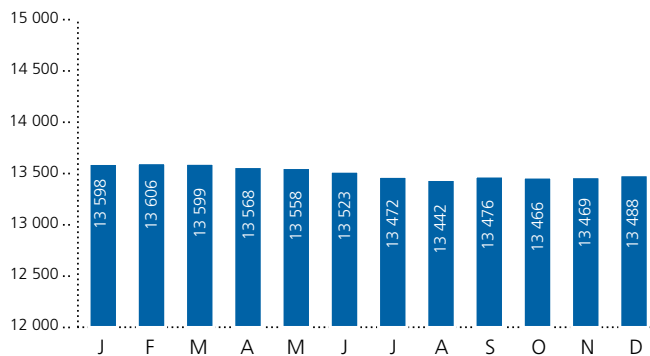
In het kader van de hervorming van de Groep NMBS per 1 januari 2005, werd bepaald dat het voltallige personeel van de groep zou ingedeeld worden bij de NMBS-Holding. Deze laatste detachert het nodige personeel naar Infrabel in het kader van een

wederzijdse overeenkomst. Deze regeling verklaart waarom de personeelskosten worden geboekt onder de rubriek "diensten en diverse goederen" en niet onder de rubriek "bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen".

Per 31 december 2006 telde Infrabel 13 488 werknemers, uitgedrukt in voltijdse eenheden.

De evolutie van het ter beschikking gestelde personeel is de volgende:

Personeelsevolutie



Het KB van 3 juli 2005 bepaalt dat Infrabel elk jaar een vast bedrag van 300 miljoen € moet betalen aan het FSI voor het ter beschikking stellen van de spoorweginfrastructuur die werd overgedragen aan dit Fonds in het kader van de overname van de historische schuld van de vroegere NMBS (7,4 miljard €).

Infrabel werd binnen de NMBS-Groep ook belast met de coördinatie van de aankopen van elektrische energie voor het geheel van de groep. Deze aankopen slaan zowel op de benodigde tractie-energie als op de energie van gebouwen. De respectievelijke bedragen van de aangekochte elektrische energie bedragen 85,44 miljoen € voor de tractie-energie en 16,81 miljoen € voor de energie van gebouwen.

6. Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen voor risico's en kosten

bedragen in €		
		%
II. Bedrijfskosten	1 509 558 221,12	
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	66 649 676,60	4,42
oprichtingskosten	52 839,16	
concessierecht	13 737 373,74	
andere immateriële vaste activa (hoofdzakelijk software)	2 180 456,63	
materiële vaste activa	50 679 007,07	
E. Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	3 279 845,84	0,22
F. Voorzieningen voor risico's en kosten	14 951 850,93	0,99

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

door de afschrijving van de ermee verband houdende kapitaalsubsidies. Deze laatste worden geboekt als financiële opbrengsten. De aangroei van de voorzieningen heeft grotendeels te maken met de aanleg van voorzieningen voor schilderwerken van de grote metalen bruggen en de revisie van de speciale werktuigen infrastructuur.

Toelichting bij de jaarrekening

1. Waarderingsregels

1.1. Geldende wetgeving

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

1.2. Waarderingsregels

1.2.1. Oprichtingskosten

De oprichtingskosten mogen worden geactiveerd en worden gewaardeerd aan hun aanschaffingswaarde. Ze worden jaarlijks afgeschreven ten belope van 20%, met uitzondering van de kosten bij uitgifte, herziening of herfinanciering van de leningen, die worden verdeeld over de looptijd van de leningen in kwestie.

1.2.2. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde ervan.

Ze worden lineair afgeschreven ten belope van 20% per jaar vanaf de datum waarop de activa daadwerkelijk bedrijfsklaar zijn.

Binnen de rubriek van de immateriële vaste activa zijn er twee bijzondere gevallen, met name het uitbatingsrecht en de kosten met betrekking tot de HST.

Het recht tot uitbating van het spoorwegnet wordt afgeschreven op 99 jaar vanaf 01/01/2005, duurtijd die ook hernomen is in het K.B. van 14 juni 2004 tot hervorming van de beheersstructuren van de spoorweginfrastructuur.

De kosten met betrekking tot de HST betreffen studie- en ontwikkelingskosten die niet direct toewijsbaar zijn aan een specifieke inventarisrubriek van de materiële vaste activa, evenals de kosten voor de homologatie van de hogesnelheidslijnen. Deze kosten worden afgeschreven over een periode van 10 jaar vanaf de indienststelling van de HST.

1.2.3. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden geboekt tegen de aanschaffingsprijs. Het museummaterieel en de kunstwerken, indien de aanschaffingswaarde onbekend is of het een gift betreft, worden gewaardeerd tegen de prijs van 0,01 €. In het geval van expertise worden er waardeverminderingen of herwaarderingsmeerwaarden toegepast.

Alle materiële vaste activa in exploitatie worden lineair afgeschreven op basis van de levensduur. De levensduur wordt regelmatig geanalyseerd. Ingeval van beduidende veranderingen wordt deze duur gewijzigd en wordt dit beschouwd als veranderingen van ramingen en niet als verbeteringen van fouten of veranderingen van boekhoudmethodes.

Levensduur

Aard van het actief	Afschrijvingsduur			
	In exploitatie		Buiten exploitatie	
	Minimum	Maximum	Minimum	Maximum
Terreinen	N. afschrijfbaar	N. afschrijfbaar	N. afschrijfbaar	N. afschrijfbaar
Gebouwen	10	50	5	50
Kunstwerken	50	120	1	120
Installaties van de baan	1	100	1	100
Installaties electriciteit & signalisatie	15	22	8	22
Installaties telecommunicatie	8	20	1	1
Bovenleidingen en tractie-onderstation	20	20	20	30
Werkplaatsinstallaties	20	20	20	20
Materieel	1	10	1	10
Spoorvervoermaterieel	7	35	1	35
Wegvervoermaterieel	4	15	1	6
Containers	10	10	10	10
Woongebouwen	nvt.	nvt.	50	50

De afschrijving vangt aan op de eerste dag van de maand die volgt op die waarin de materiële vaste activa in gebruik kunnen gesteld worden. Bij een werk dat met investeringskredieten wordt gefinancierd, is de in aanmerking genomen datum die van de volledige of gedeeltelijke voltooiing, zonder onmiddellijke ingebruikstelling.

De nutsduur wordt bepaald per inventarisrubriek; elke inventarisrubriek vertegenwoordigt een aantal vaste activa die dezelfde technische of juridische kenmerken vertonen en dezelfde nutsduur hebben.

Wanneer de verschillende componenten van eenzelfde activabestanddeel een verschillende nutsduur hebben, of wanneer ze voor de onderneming voordelen genereren volgens een verschillend ritme, wat de toepassing van verschillende afschrijvingsduurtijden en –methodes vergt, worden de totale kosten van die activa in de mate van het mogelijke over de verschillende componenten ervan verdeeld.

Voor het vaststellen van de nutsduur van verwante investeringen wordt onder meer rekening gehouden met de residuele levensduur van de primaire investeringen.

De nutsduur van ecologische investeringen mag niet langer zijn dan de residuele nutsduur van de installaties waarvoor dergelijke uitgaven werden gedaan. Onder geactiveerde ecologische uitgaven dienen die uitgaven verstaan welke bestemd zijn om duurzaam bij te dragen tot de activiteit van de onderneming en welke ofwel betrekking hebben

op verhoopte milieuvordelen en die het bestaan van de activa van de onderneming verlengen door de capaciteit te verhogen of door de veiligheid of de doeltreffendheid te verbeteren, ofwel toelaten een milieuverontreiniging te beperken of te voorkomen die zou kunnen veroorzaakt worden door toekomstige activiteiten.

Er moeten systematisch aanvullende of uitzonderlijke afschrijvingen geboekt worden indien ingevolge hun technische ontaarding of wegens de wijziging van economische of technologische omstandigheden de boekhoudkundige waarde van de vaste activa hoger is dan hun gebruikswaarde voor de onderneming.

De op de materiële vaste activa geboekte afschrijvingen mogen slechts worden teruggenomen wanneer blijkt dat het tevoren toegepaste afschrijvingsplan, wegens gewijzigde economische of technologische omstandigheden, een te snelle afschrijving tot gevolg heeft gehad.

De materiële vaste activa die buiten gebruik gesteld zijn of die niet meer op duurzame wijze worden aangewend voor de activiteit van de onderneming, maken desgevallend het voorwerp uit van een uitzonderlijke afschrijving om de waardering ervan af te stemmen op de vermoedelijke realisatiewaarde ervan.

Het afschrijfbaar bedrag is de kostprijs van de activa, verminderd met de residuele waarde ervan, voorzover deze laatste op vrij betrouwbare wijze kan bepaald worden.

1.2.4. Financiële vaste activa

Financiële vaste activa omvatten de deelnemingen in andere vennootschappen met als doel hun exploitatie voort te zetten of te ondersteunen, de op lange termijn ter beschikking gestelde vorderingen om de activiteit van die vennootschappen duurzaam te ondersteunen, de aandelen die geen deelneming vormen, en de borgtochten in contanten gestort als permanente waarborg.

De financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde ervan. Desgevallend worden ze gecorrigeerd met eventuele waardeverminderingen. De bijkomende onkosten met betrekking tot de aanschaffing ervan worden rechtstreeks als kosten geboekt.

Voor elke deelneming worden de effecten waaruit ze bestaat, beschouwd als vervangbare activa: na elke aanschaffing wordt voor die effecten een gemiddelde waarde herberekend door de totale aanschaffingswaarde te delen door het totaal aantal effecten in portefeuille.

Wanneer de aanschaffingsprijs van een deelneming in vreemde valuta is uitgedrukt, is de aanschaffingswaarde waarvoor ze in de rekeningen ingeschreven wordt, de aanschaffingswaarde ervan in euro, namelijk het bedrag dat voortvloeit uit de toepassing van de omrekeningskoers op de aanschaffingsdatum. Wanneer de bedragen opgevraagd worden, wordt de stortingsverplichting herschat tegen de op die datum geldende omrekeningskoers, waarbij de tegenwaarde van het vastgesteld omrekeningsverschil wordt geboekt bij de aanschaffingswaarde van de financiële vaste activa.

De door vorderingen vertegenwoordigde financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de nominale waarde ervan, met eventuele toepassing van de omrekeningskoers bij de aanschaffing op het in vreemde valuta uitgedrukt bedrag.

In geval na de aanschaffing er een duurzame wijziging optreedt, wordt voor de deelneming overgegaan tot een individueel bepaalde waardevermindering. De duurzame aard van de ontwaarding wordt beoordeeld in functie van de evolutie van de marktwaarde of de intrinsieke waarde.

Om het bedrag van de te boeken waardevermindering te bepalen, worden de volgende modaliteiten toegepast:

- indien bij een aanschaffing het verschil tussen de boekwaarde van de deelneming en het proportioneel aandeel van het eigen vermogen van de betrokken onderneming lager is dan 250 000,00 €, wordt er voor het nodige bedrag een waardevermindering doorgevoerd in het jaar dat volgt op de aanschaffing. Voor de latere jaren wordt iedere negatieve schommeling van het eigen vermogen onmiddellijk als waardevermindering geboekt;
- indien bij de aanschaffing het verschil tussen de boekwaarde van de deelnemingen en het proportioneel aandeel van het eigen vermogen van de betrokken onderneming begrepen is tussen 250 000,00 € en 1 250 000,00 € of indien de onderneming niet geïntegreerd is in een subgroep waar synergieën tussen vennootschappen bestaan, wordt er voor minstens 25%, jaarlijks vanaf het jaar dat volgt op de aanschaffing, overgegaan tot

een waardevermindering die gelijk is aan het verschil, jaarlijks gecorrigeerd met de evolutie van het eigen vermogen. Na boeking van de waardevermindering voor 100% wordt iedere negatieve schommeling van het eigen vermogen onmiddellijk als waardevermindering geboekt;

- indien bij een aanschaffing het verschil tussen de boekwaarde van de deelnemingen en het proportioneel aandeel van het eigen vermogen van de betrokken onderneming hoger is dan 1 250 000,00 € of indien de onderneming geïntegreerd is in een subgroep waar synergieën tussen vennootschappen bestaan, wordt er ten belope van 7,14%, jaarlijks vanaf het jaar dat volgt op de aanschaffing, overgegaan tot een waardevermindering die gelijk is aan het verschil, jaarlijks gecorrigeerd met de evolutie van het eigen vermogen. Na boeking van de waardevermindering voor 100% wordt iedere negatieve schommeling van het eigen vermogen onmiddellijk als waardevermindering geboekt;
- indien de omzet van de vennootschappen waarin de financiële vaste activa gehouden worden, hoofdzakelijk gerealiseerd wordt met de moedervennootschap, worden de waardeverminderingen geboekt in functie van de gebruikswaarde van deze vaste activa voor de activiteiten van de moedervennootschap;
- voor de financiële activa waarvoor er een liquide financiële markt bestaat en waarvoor de vennootschap geen invloed van betekenis kan uitoefenen op die markt, worden de waardeverminderingen geboekt indien het verschil tussen de aanschaffingsprijs van die activa en hun gemiddelde maandelijkse beurswaarde van het vorige jaar beduidend positief is. In geval van beduidend positief verschil is de te boeken waardevermindering gelijk aan dit verschil.

De door vorderingen vertegenwoordigde financiële vaste activa ondergaan een waardevermindering indien er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

1.2.5. Vorderingen op meer dan 1 jaar

De vorderingen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde ervan, met uitzondering van de vorderingen in de vorm van vastrentende effecten, die gewaardeerd worden tegen de aanschaffingswaarde ervan.

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

1.2.6. Voorraden en bestellingen in uitvoering

De voorraden worden gewaardeerd aan het laagste bedrag tussen de kostprijs en de netto realisatiewaarde, namelijk de in het normaal verloop van de activiteit geraamde verkoopprijs, verminderd met de geraamde kosten voor de voltooiing en met de geraamde kosten die noodzakelijk zijn om de verkoop te realiseren.

De kostprijs van de voorraden omvat alle aanschaffings- en verwerkingskosten, vermeerderd met de andere aangegane kosten om de voorraden te brengen op de plaats waar en in de staat waarin ze zich bevinden.

De goederen in bewerking en bestellingen in uitvoering worden gewaardeerd tegen de vervaardigingsprijs ervan.

Sommige magazijnstukken ondergaan periodiek waardeverminderingen ingevolge het regelmatig onderzoek van de staat ervan door de betrokken technische diensten.

De families voorraadartikelen die geen duidelijke rechtstreekse band met de materiële vaste activa hebben, ondergaan een waardevermindering wanneer ze minstens één jaar zonder beweging blijven. Het op de waarde van de artikelen toegepast waardeverminderingpercentage wordt bepaald in functie van de gekende rotatiesnelheid van de voorraad.

Voor de artikelenfamilies die een rechtstreekse band met duidelijk geïdentificeerde materiële vaste activa hebben, wordt er een waardevermindering berekend die strikt evenredig is met de reeds op de vaste activa geboekte afschrijving.

Voor de bestellingen in uitvoering worden er waardeverminderingen geboekt:

- als hun vervaardigingsprijs, vermeerderd met het geraamd bedrag van de erop betrekking hebbende kosten die nog moeten gemaakt worden, hoger is dan, naar gelang het geval, de netto verkoopprijs ervan op de afsluitingsdatum of de in de contracten voorziene kostprijs;
- ten belope van respectievelijk 50 en 100% indien de uitvoeringsdatum ervan de facturatiedatum met één of twee jaar overschrijdt, waarbij de eventuele reeds geïnde voorschotten evenwel in aanmerking worden genomen.

1.2.7. Vorderingen op ten hoogste één jaar

De vorderingen worden geboekt tegen de nominale waarde ervan, behalve de vorderingen in de vorm van vastrentende effecten, die gewaardeerd worden tegen de aanschaffingswaarde ervan.

Op de vorderingen worden waardeverminderingen toegepast indien er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de terugbetaling hiervan op de vervaldag. De verminderingen worden berekend volgens de volgende principes:

- ongevallengeschillen die de tussenkomst van de juridische dienst vergen: de waardevermindering is gelijk aan het gemiddeld verlies van de laatste 5 boekjaren, gedeeld door het gemiddeld saldo van de dubieuze vorderingen van de laatste 5 boekjaren, dit alles vermenigvuldigd met het saldo op het einde van de maand december van het desbetreffende jaar;
- waardeverminderingen tegen 100% voor op derden geopende vorderingen die de tussenkomst van de juridische dienst vergen, behalve als ze onder de "ongevalgeschillen" vallen;
- voor de overige vorderingen, met inbegrip van die op de Staat, de spoornetten en de internationale spoorvervoerorganismen, een waardevermindering die overeenstemt met 50% van het bedrag van de vordering indien deze sinds meer dan één jaar eisbaar is; dit percentage wordt na twee jaar op 100% gebracht, rekening houdend met eventueel gefactureerde voorschotten;

- indien specifieke informatie zulks rechtvaardigt, worden er nog aanvullende waardeverminderingen geboekt of teruggenomen op een specifiek actief.

1.2.8. Geldbeleggingen

De geldbeleggingen worden gewaardeerd tegen het laagste bedrag tussen hun aanschaffingswaarde en de marktwaarde.

Voor de door inbreng verworven activa is de waarde de in de akte bepaalde prijs. Indien deze conventionele waarde echter lager is dan de marktwaarde van de ingebrachte activa, stemt de aanschaffingswaarde overeen met deze hogere marktwaarde.

Voor de vastrentende effecten, indien er een verschil bestaat tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde, wordt dit verschil prorata temporis over de resterende looptijd van de effecten als resultaat geboekt als bestanddeel van de interesten die deze effecten opleveren, en naargelang het geval in meerdering of in mindering van de aanschaffingsprijs van de effecten gebracht, waarbij de boeking als resultaat gebeurt op geactualiseerde basis.

Voor de in vreemde valuta uitgedrukte beleggingen wordt de aanschaffingswaarde omgerekend op basis van de laatste indicatieve wisselkoers gepubliceerd door de Nationale Bank van België.

De geldbeleggingen die in de nabije toekomst zullen gerealiseerd worden, ondergaan de nodige waardeverminderingen indien op het einde van het boekjaar de raming van hun realisatiewaarde lager is dan hun aanschaffingsprijs.

Er worden waardeverminderingen toegepast al naargelang de wederafstandswaarde of realisatiewaarde bekend of onbekend is.

Ingeval de wederafstandswaarde of realisatiewaarde bekend is, wordt er een waardevermindering geboekt die gelijk is aan het positief verschil tussen de aanschaffingswaarde en de wederafstands- of realisatiewaarde.

Ingeval de wederafstands- of realisatiewaarde onbekend is, zijn er twee gevallen:

- als er een liquide financiële markt bestaat en als de vennootschap geen invloed van betekenis kan uitoefenen op die markt, wordt er een waardevermindering geboekt om de boekwaarde van die activa terug te brengen tot het niveau van hun beurswaarde, vastgesteld op basis van de notering van de laatste dag van het boekjaar;
- als er geen liquide financiële markt bestaat of als de vennootschap een invloed van betekenis kan uitoefenen op die markt, wordt er een waardevermindering geboekt om de boekwaarde van die activa terug te brengen tot het laagste niveau tussen enerzijds het aandeel in het eigen vermogen van de onderneming, bepaald op basis van de laatste gekende jaarrekening, en anderzijds de beurswaarde, vastgesteld op basis van de notering van de laatste dag van het boekjaar.

Wanneer de waardeverminderingen niet meer gerechtvaardigd zijn worden ze teruggenomen.

1.2.9. Liquide middelen

De liquide middelen worden geboekt tegen de nominale waarde ervan.

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

1.2.10. Overlopende rekeningen aan de actiefzijde

De over te dragen kosten en de verkregen opbrengsten worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde ervan. Voor de opbrengsten wordt er rekening gehouden met de vermoedelijke inbaarheid ervan.

1.2.11. Kapitaal

De aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen, worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde.

1.2.12. Herwaarderingsmeerwaarden

De herwaarderingsmeerwaarden worden geboekt tegen de nominale waarde ervan en betreffen slechts de positieve verschillen tussen de raming door een expert van het museummaterieel en de kunstwerken en de nettoboekwaarde van deze activa.

Ingeval van latere minderwaarde van de geherwaardeerde activa wordt de geboekte meerwaarde afgeboekt ten belope van het nog niet afgeschreven bedrag.

1.2.13. Reserves

De reserves worden gewaardeerd tegen de nominale waarde ervan.

1.2.14. Kapitaalsubsidies

De kapitaalsubsidies worden geboekt tegen de nominale waarde ervan. De kapitaalsubsidies worden lineair afgeschreven tegen hetzelfde ritme als die immateriële en materiële vaste activa die ermee gefinancierd werden.

1.2.15. Voorzieningen en uitgestelde belastingen

De risico's en kosten waarvoor een voorziening wordt gevormd, worden geval per geval geraamd op basis van de ter kennis van de vennootschap gebrachte elementen, met inachtneming van de criteria van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw. Bijzondere gevallen betreffen de voorzieningen voor ongevallen-, insolventie- en diverse risico's, voorzieningen voor milieugebonden bedrijfskosten en voorzieningen voor met leasing en soortgelijke rechten verworven materiële vaste activa.

1.2.16. Schulden op meer dan één jaar en op ten hoogste één jaar

De schulden worden geboekt tegen de nominale waarde ervan. De schulden vertegenwoordigd door vastrentende effecten worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde ervan. Wanneer echter de actuariële kost ervan, berekend bij de uitgifte, rekening houdend met de terugbetaling ervan op de vervaldag, verschilt van de nominale kost ervan, wordt het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde prorata temporis bij de resultaten geboekt over de nog resterende looptijd van de effecten, als bestanddeel van de kost van deze effecten, en naar gelang het geval geboekt als verhoging of vermindering van de aanschaffingswaarde van de effecten (op actuariële basis).

De schulden die geen intresten opleveren of die een abnormaal lage rentevoet hebben, worden aan passiefzijde geboekt tegen de nominale waarde ervan. Deze boeking gaat vergezeld van de boeking op de overlopende rekening van de activa en de boeking bij de resultaten prorata temporis op basis van de samengestelde intrest, van het disconto berekend tegen de marktrentevoet, wanneer deze schulden tot aan hun vervaldag nog meer dan één jaar lopen ofwel betrekking hebben op bedragen die als kosten op de resultatenrekening werden geboekt.

1.2.17. Overlopende rekeningen aan passiefzijde

De toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten worden geboekt tegen hun nominale waarde.

2. Staat van de oprichtingskosten

bedragen in €	
Netto boekwaarde per einde van het vorige boekjaar	150 050,10
Mutaties tijdens het boekjaar:	
Afschrijvingen	- 52 839,16
Andere	0,01
Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	97 210,95
Waarvan: Kosten van oprichting of kapitaalsverhoging, kosten bij uitgifte van leningen, disagio en andere oprichtingskosten	97 210,95

3. Staat van immateriële vaste activa

bedragen in €	
Concessies, octrooien, licenties, enz	
A. Aanschaffingswaarde	
Per einde van het boekjaar	1 389 122 164,60
Mutaties tijdens het boekjaar:	
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	7 271 238,25
Per einde van het boekjaar	1 396 393 402,85
C. Afschrijvingen en waardeverminderingen	
Per einde van het boekjaar	30 080 952,56
Mutaties tijdens het boekjaar:	
Geboekt	15 917 830,46
Teruggenomen want overtollig	- 0,10
Per einde van het boekjaar	45 998 782,92
D. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	1 350 394 619,93

4. Staat van de materiële vaste activa

bedragen in €			
	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel
A. Aanschaffingswaarde			
Per einde van het vorige boekjaar	268 641 362,62	933 593 733,77	121 387 319,99
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	21 507,00	21 303,63	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-915 634,56	-5 507 826,69	-218 955,19
Overboekingen van een post naar een andere	167 061 461,31	348 636 675,71	1 526 935,68
Per einde van het boekjaar	434 808 696,37	1 276 743 886,42	122 695 300,48
C. Afschrijvingen en waardeverminderingen			
Per einde van het vorige boekjaar	59 625 457,93	518 803 220,78	100 745 523,97
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Geboekt	4 527 073,01	47 386 209,22	2 735 758,02
Teruggenomen want overtollig	-28 106,99	-44 687,91	-4,54
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	-915 634,56	-5 507 826,69	-218 459,40
Overboekingen van een post naar een andere	-19,46	99 298,15	-130 759,21
Per einde van het boekjaar	63 208 769,93	560 736 213,55	103 132 058,84
D. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	371 599 926,44	716 007 672,87	19 563 241,64

bedragen in €

Overige materiële vaste activa

Activa in aanbouw
en vooruitbetalingen

A. Aanschaffingswaarde		
Per einde van het vorige boekjaar	220 763 640,73	1 300 851 535,56
Mutaties tijdens het boekjaar:		
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa		900 939 781,05
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-175 489,27	
Overboekingen van een post naar een andere	3 232 602,99	520 457 675,69
Per einde van het boekjaar	223 820 754,45	1 681 333 640,92
C. Afschrijvingen en waardeverminderingen		
Per einde van het vorige boekjaar	11 636 822,18	
Mutaties tijdens het boekjaar:		
Geboekt	425 606,90	
Teruggenomen want overtollig	-0,11	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	-175 489,27	
Overboekingen van een post naar een andere	31 480,52	
Per einde van het boekjaar	11 918 420,22	
D. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	211 902 334,23	1 681 333 640,92

5. Staat van de financiële vaste activa

bedragen in €		
	Verbonden ondernemingen	Andere ondernemingen
1. Deelnemingen en aandelen		
A. Aanschaffingswaarde		
Per einde van het vorige boekjaar	3 284 093,42	750,00
Mutaties tijdens het boekjaar:		
Aanschaffingen		
Per einde van het boekjaar	3 284 093,42	750,00
C. Waardeverminderingen		
Per einde van het vorige boekjaar	637 362,01	
Mutaties tijdens het boekjaar:		
Teruggenomen want overtollig	-21 162,08	
Per einde van het boekjaar	616 199,93	
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	2 667 893,49	750,00
2. Vorderingen		
Nettoboekwaarde per einde van het vorige boekjaar	900 000,00	508,18
Mutaties tijdens het boekjaar:		
Toevoegingen		508,18
Terugbetalingen	- 150 000,00	
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	750 000,00	508,18

6. Voorraden en bestellingen in uitvoering

bedragen in €	
Analyse van de voorraden	
Speciale voorraadartikelen voor de infrastructuur	96 028 203,31
Waardeverminderingen op speciale voorraadartikelen voor de infrastructuur	-17 431 718,50
Nog niet verbruikte voorraadartikelen op werven	28 853 339,00
Fabricaties	12 370 711,53
Algemene voorraadartikelen	24 159 656,07
Speciale voorraadartikelen voor het vervoersmaterieel	885 544,05
Vaste en vloeibare brandstoffen	215 539,54
Terug te bezorgen verpakking	32 382,93
Waardeverminderingen op voorraadartikelen andere dan speciale artikelen voor de infrastructuur	- 1 876 793,81
Vooruitbetalingen	174,00
Bestellingen in uitvoering	7 023 923,53
Waardeverminderingen	-125 148,96

7. Geldbeleggingen en overige beleggingen

bedragen in €	
Vastrentende effecten	150 000,00
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	5 350 000,00
- hoogstens één maand	5 350 000,00
Hierboven niet-opgenomen overige beleggingen	224 426 000,00

De beschikbare thesaurie is enerzijds in het raam van een cashpooling belegd bij de NMBS-Holding (rubriek "hierboven niet-opgenomen overige beleggingen"), en anderzijds gedeponneerd bij financiële instellingen.

8. Overlopende rekeningen van het actief

bedragen in €	
Over te dragen kosten	12 077 030,09
Voorafbetaalde jaarpremie 2007 voor het personeel	10 263 437,62
Voorschot voor de tractie-energie	1 235 000,00
Verzekeringspremies	476 083,77
Financiële rating	36 666,70
Lidmaatschap EIM	65 842,00
Verkregen opbrengsten	94 999,84
Intresten	94 999,84

9. Staat van het kapitaal

Bedragen in €		Aantal aandelen
A. Maatschappelijk kapitaal		
1. Geplaatste kapitaal		
Per einde van het vorige boekjaar	1 450 061 500,00	
Wijzigingen tijdens het boekjaar		
Per einde van het boekjaar	1 450 061 500,00	
2. Samenstelling van het kapitaal		
2.1. Soorten aandelen		
Aandelen op naam zonder nominale waarde	1 450 061 500,00	14 500 615

10. Voorzieningen voor groot onderhoud

bedragen in €	
	Voorzieningen voor groot onderhoud
Per einde van het vorige boekjaar	0,00
Toevoeging	6 995 968,90
Per einde van het boekjaar	6 995 968,90

De provisie voor het grote onderhoud betreft enerzijds het schilderen van grote metalen bruggen, en anderzijds de revisie van de speciale infrastructuurtuigen.

De aangelegde provisie voor het schilderen van grote metalen bruggen bedraagt 5 682 995,24 €.

Met het nieuwe systeem époxy-polyethuraan moeten de grote kunstwerken om de 15 jaar herschilderd worden.

Naast het gewone onderhoud ondergaan de zware tuigen een grote revisie om de 2 jaar in het onderhoudscentrum te Schaarbeek.

Onder zware tuigen verstaan we ballastploegen, smeertuigen, stockeerwagens, onderstoppers, stabilisators, ...

Voor deze revisie werd een voorziening aangelegd van 1 312 973,66 €.

11. Voorzieningen voor leefmilieu

bedragen in €		
	Voorzieningen voor bodemsanering	andere voorzieningen voor bescherming milieu
Per einde van het vorige boekjaar	28 253 330,00	0,0
Toevoeging	3 243 944,96	2 344 400,00
Per einde van het boekjaar	31 497 274,96	2 344 400,00

De toename van de provisie voor de bodemsanering is het gevolg van enerzijds nieuwe verontreinigingen voor een totaal bedrag van 543 625,00 €.

Door de betere meetmethodes kunnen de ramingen beter worden ingeschat. Deze herberekening leidt tot een toename in de provisie voor 2 700 319,96 €

De andere voorziening ter bescherming van het leefmilieu betreffen integraal de opruiming van houtafval, van dwarsliggers en van houtstukken verspreid over het ganse spoorwegnet.

12. Voorzieningen voor overige risico's en kosten

bedragen in €	
	Voorzieningen voor overige risico's en kosten
Per einde van het vorige boekjaar	34 822 455,50
Toevoeging	5 611 482,03
Per einde van het boekjaar	40 433 937,53

De voorzieningen voor overige risico's en kosten dekken de niet verzekerde risico's op activa, de hangende juridische geschillen en de herstructureringskosten van de werkplaats Schaarbeek.

13. Overlopende rekeningen van het passief

Bedragen in €	
Toe te rekenen kosten	51 235 522,80
Vakantiegeld en premies personeel	51 130 316,62
Diversen	105 206,18
Over te dragen opbrengsten	100 993 497,35
Infrastructuurvergoeding	92 406 022,38
Tussenkost van derden voor investeringswerken	8 587 474,97

14. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Bedragen in €	
Belangrijke verplichtingen tot aankoop van vaste activa	
- materiële vaste activa (voor spoorinfrastructuur)	404 041 612,03

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

bedragen in €		
	2006	2005
1. Financiële vaste activa	3 417 893,49	3 546 731,41
Deelnemingen	2 667 893,49	2 646 731,41
Vorderingen: andere	750 000,00	900 000,00
2. Vorderingen	385 376 820,96	396 741 121,95
Op meer dan één jaar	7 830 005,47	7 850 000,00
Op hoogstens één jaar	377 546 815,49	388 891 121,95
3. Geldbeleggingen	224 576 000,00	334 200 000,00
Vorderingen	224 576 000,00	334 200 000,00
4. Schulden	177 131 407,64	168 238 445,96
Op meer dan één jaar	508 016,27	550 231,86
Op hoogstens één jaar	176 623 391,37	167 688 214,10
7. Financiële resultaten		
Opbrengsten uit financiële vaste activa	51 817,50	59 985,00
Opbrengsten uit vlottende activa	8 680 894,29	2 019 777,52
Kosten van schulden	85,00	85 684,45

16. Sociale balans

De vennootschap dient geen sociale balans neer te leggen bij de Nationale Bank van België omdat Infrabel over geen eigen personeel beschikt. Het nodige personeel, statutair of contractueel, wordt gedetacheerd vanuit de NMBS-Holding.

Per 31/12/2006 werd, uitgedrukt in voltijdse eenheden, vanuit de NMBS-Holding 13 488 werknemers gedetacheerd.

Verslag van het College van Commissarissen aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders van 11 mei 2007 over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2006

Mevrouwen, Mijne Heren,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, en meer bepaald de artikelen 143 en 144 van het Wetboek van vennootschappen, die krachtens artikel 37 van de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven van toepassing zijn op Infrabel, naamloze vennootschap van publiek recht, heeft het College van Commissarissen de eer U verslag uit te brengen over de uitvoering van zijn mandaat voor het boekjaar 2006. Het verslag omvat zijn oordeel over de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen en inlichtingen.

1. Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud

Het College van Commissarissen heeft de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2006, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 5 386 846 360,90 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 40 143 328,04 EUR.

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

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

Overeenkomstig de voornoemde controlenormen, heeft het College van Commissarissen rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de vennootschap, alsook met haar procedures van interne controle. Het College van Commissarissen heeft van de verantwoordelijken en van het bestuursorgaan van de vennootschap de voor zijn controles vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Het College van Commissarissen heeft op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de jaarrekening. Het heeft de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening als geheel beoordeeld. Het College van Commissarissen is van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van zijn oordeel.

Naar het oordeel van het College van Commissarissen geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2006 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en van de resultaten van de vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

2. Bijkomende vermeldingen en inlichtingen

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

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

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

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Het College van Commissarissen dient u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten, het Wetboek van vennootschappen of met de wet van 21 maart 1991 zijn gedaan of genomen.
- De verwerking van het resultaat die aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld is in overeenstemming met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Het College van Commissarissen dankt de bestuursorganen, de directie Financiën en haar diensten voor de samenwerking en de hulp die het heeft gekregen bij de uitvoering van zijn opdracht.

Opgemaakt te Brussel op 26 april 2007.

Het College van Commissarissen

Het Rekenhof vertegenwoordigd door

M. de Fays
Raadsheer in het Rekenhof

F. Vanstapel
Eerste Voorzitter van het Rekenhof

De leden van het Instituut der Bedrijfsrevisoren

Burg. BVBA Michel Delbrouck & C^o
Bedrijfsrevisoren
vertegenwoordigd door
M. Delbrouck
Bedrijfsrevisor

Burg. BVBA Van Impe,
Mertens & Associates
Bedrijfsrevisoren
vertegenwoordigd door
H. Van Impe
Bedrijfsrevisor
Voorzitter van het College van Commissarissen

