

10				9	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	1.1.

JAARREKENING (in euro)

NAAM : ARGENTA SPAARBANK

Rechtsvorm : Naamloze Vennootschap

Adres : Belgiëlei Nr.: 49-53 Bus:

Postnummer : 2018 Gemeente : Antwerpen

Land: België

Rechtspersonenregister - Rechtbank van Koophandel van: Antwerpen Nr : 142290

Internetadres *: <http://www.argenta.be>

Ondernemingsnummer 0404.453.574

DATUM 20/12/2013 van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte(n) tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van 25/04/2014

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 1/01/2013 tot 31/12/2013

Vorig boekjaar van 01/01/2012 tot 31/12/2012

De bedragen van het vorige boekjaar zijn identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt : ja

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

Voorzitter van de raad van bestuur :

Cerfontaine Jan

Neerstraat 78, 9112 Sint-Niklaas (Sinaai)

Mandaat 01/05/2013 – 26/04/2019

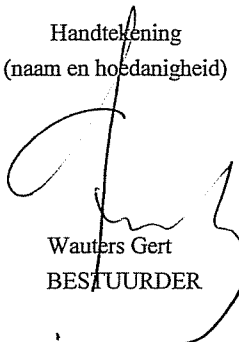
(vervolg op volgende bladzijde)

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening : - het verslag van de commissarissen**

- een stuk met de vermeldingen bedoeld in art. 77, vierde en vijfde lid van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen (m.b.t. het jaarverslag)**

Totaal aantal neergelegde bladen : 124 Nummers van de bladen van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn : 5.5.3, 5.5.5, 5.5.6, 5.6.2, 5.7.2, 5.8.4, 5.8.5, 5.20, 5.21.1, 5.21.2, 5.21.4, 5.28.1, 5.30, 5.32.2

Handtekening
(naam en hoedanigheid)


Wauters Gert
BESTUURDER

Handtekening
(naam en hoedanigheid)


Aneloot Geert
BESTUURDER

* Facultatieve vermelding

** Schrapen wat niet van toepassing is

Nr.	0404.453.574	1.1.
-----	--------------	------

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN
COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

Voorzitter van de raad van bestuur :

J.N. Cerfontaine bvba 0806.021.104

Vast vertegenwoordigd door Cerfontaine Jan
Tolstraat 27, 2000 Antwerpen
Mandaat 01/01/2009 – 30/04/2013

Bestuurders:

Van Rompuy Karel

Fazantendreef 15, 2980 Zoersel
Mandaat 20/05/2003 – 19/05/2013

Walkiers Emiel

Maarschalk Gérardstraat 11, 2000 Antwerpen
Mandaat 19/11/2013 - 29/04/2016

RACO bvba 0434.806.359

Vast vertegenwoordigd door Van Rompuy Bart
Van Putlei 54, 2018 Antwerpen
Mandaat 20/05/2003 – 29/04/2016

Advaro bvba 0431.568.836

Vast vertegenwoordigd door Van Rompuy Dirk
Acacialaan 13, 2020 Antwerpen 2
Mandaat 25/04/2003 – 29/04/2016

Van Dessel Dirk

Schransstraat 37b, 2530 Boechout
Mandaat 01/04/2009 – 29/04/2016

De Moor Marc

Zandstraat 1, 9750 Zingem
Mandaat 03/04/2006 – 29/04/2016

De Haes Geert

Oelegensteenweg 40, 2160 Wommelgem
Mandaat 01/04/2007 – 29/04/2016

Wauters Gert

Grensstraat 5A, 3200 Aarschot
Mandaat 01/10/2010 – 29/04/2016

(vervolg op volgende bladzijde)

Nr.	0404.453.574	1.1.
-----	--------------	------

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN
COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

Bestuurders:

Heller Johan
Beeksestraat 76, NL-4841 GD Prinsenbeek
Mandaat 01/10/2010 – 29/04/2016

Ameloot Geert
Goudvinklaan 17, 2610 Antwerpen-Wilrijk
Mandaat 01/07/2011 - 29/04/2016

Bestuurders, zetelend als onafhankelijke leden:

Parus Beheer bvba 0479.980.843
Vast vertegenwoordigd door Van Keirsbilck Jean Paul
Mezenhof 16, 1933 Sterrebeek
Mandaat 25/04/2003 - 19/11/2013

Van Keirsbilck Jean Paul
Mezenhof 16, 1933 Sterrebeek
Mandaat 19/11/2013 - 25/04/2014

Ter Lande Invest nv 0447.502.471
Vast vertegenwoordigd door Van Pottelberge Walter
Frilinglei 74, 2930 Brasschaat
Mandaat 01/04/2007 - 29/04/2016

MC Pletinckx bvba 0833.003.435
Vast vertegenwoordigd door Pletinckx Marie Claire
Avenue des Pélerins 19, 1380 Lasne
Mandaat 22/02/2011 - 29/04/2016

Commissaris:

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. cvba 0429.053.863
Berkenlaan 8b, 1831 Diegem
Lidmaatschapnummer IBR 025
Vast vertegenwoordigd door Vlaminckx Dirk (A-01978)
Berkenlaan 8b, 1831 Diegem
Mandaat 26/04/2013 - 29/04/2016

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening **werd** / **werd niet*** geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming** ,
- B. Het opstellen van de jaarrekening**,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschaps -nummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

* Schrapen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten		10100	38.898.913	30.995.591
II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier		10200	33.402.629	47.679.535
III. Vorderingen op kredietinstellingen	5.1	10300	219.714.750	816.547.168
A. Onmiddellijk opvraagbaar		10310	219.714.750	36.721.491
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)		10320	0	779.825.677
IV. Vorderingen op cliënten	5.2	10400	18.957.045.096	17.049.418.202
V. Obligaties en andere vastrentende effecten	5.3	10500	11.444.636.285	13.077.944.211
A. Van publiekrechtelijke emittenten		10510	5.031.823.869	6.373.564.728
B. Van andere emittenten		10520	6.412.812.416	6.704.379.483
VI. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	5.4	10600	0	5.485.850
	5.5/			
VII. Financiële vaste activa	5.6.1	10700	18.840.509	14.289.638
A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen		10710	18.812.311	14.261.490
B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		10720		
C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren		10730	28.198	28.148
D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		10740		
VIII. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa	5.7	10800	99.744.896	89.051.175
IX. Materiële vaste activa	5.8	10900	35.950.614	34.509.716
X. Eigen aandelen		11000		
XI. Overige activa	5.9	11100	40.280.249	32.743.688
XII. Overlopende rekeningen	5.10	11200	264.626.346	316.389.591
TOTAAL VAN DE ACTIVA		19900	31.153.140.287	31.515.054.365

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
VREEMD VERMOGEN		201/208	<u>29.946.475.639</u>	<u>30.445.917.393</u>
I. Schulden bij kredietinstellingen	5.11	20100	146.763.833	1.455.394.223
A. Onmiddellijk opvraagbaar		20110	20.013.833	6.724.223
B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier		20120		
C. Overige schulden op termijn of met opzegging		20130	126.750.000	1.448.670.000
II. Schulden bij cliënten	5.12	20200	26.693.784.142	24.948.196.887
A. Spaargelden / spaardeposito's		20210	20.181.228.491	18.935.570.061
B. Andere schulden		20220	6.512.555.651	6.012.626.826
1. Onmiddellijk opvraagbaar		20221	4.088.898.201	4.172.603.698
2. Op termijn of met opzegging		20222	2.423.657.450	1.840.023.128
3. Wegens herdiscontering van handelspapier		20223		
III. In schuldbewijzen belichaamde schulden	5.13	20300	2.292.105.105	3.139.141.250
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop		20310	2.292.105.105	3.139.141.250
B. Overige schuldbewijzen		20320		
IV. Overige schulden	5.14	20400	60.657.869	73.229.692
V. Overlopende rekeningen	5.15	20500	221.767.251	285.598.830
VI. Voorzieningen en uitgestelde belastingen		20.600	13.335.327	9.292.214
A. Voorzieningen voor risico's en kosten		20610	13.069.332	9.013.878
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen		20611		
2. Belastingen		20612		
3. Overige risico's en kosten	5.16	20613	13.069.332	9.013.878
B. Uitgestelde belastingen		20620	265.995	278.336
VII. Fonds voor algemene bankrisico's		20700	16.000.000	16.000.000
VIII. Achtergestelde schulden	5.17	20800	502.062.112	519.064.297
EIGEN VERMOGEN		209/213	<u>1.206.664.648</u>	<u>1.069.136.972</u>
IX. Kapitaal	5.18	20900	518.246.650	459.105.400
A. Geplaatst kapitaal		20910	518.246.650	459.105.400
B. Niet-opgevraagd kapitaal (-)		20920		
X. Uitgiftepremies		21000		
XI. Herwaarderingsmeerwaarden		21100	14.033.952	14.478.555
XII. Reserves		21200	674.384.046	595.553.017
A. Wettelijke reserve		21210	43.194.530	36.316.948
B. Onbeschikbare reserves		21220	0	0
1. voor eigen aandelen		21221		
2. andere		21222		
C. Belastingvrije reserves		21230	516.574	540.541
D. Beschikbare reserves		21240	630.672.942	558.695.528
XIII. Overgedragen winst (verlies) (+)/(-)		21300		
TOTAAL VAN DE PASSIVA		29900	31.153.140.287	31.515.054.365

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
POSTEN BUITEN DE BALANSTELLING				
I. Eventuele passiva	5.22	30100	44.551.926	252.226.834
A. Niet genecocieerde accepten		30110		
B. Kredietvervangende borgtochten		30120	40.931.710	248.717.826
C. Overige borgtochten		30130	3.620.216	3.509.008
D. Documentaire kredieten		30140		
E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden		30150		
II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico	5.22	30200	13.027.719	18.630.661
A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking		30210		
B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden		30220	255.000	3.091.536
C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen		30230	12.772.719	15.539.125
D. Verplichtingen tot vaste opneming en plaatsing van effecten		30240		
E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie		30250		
III. Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden		30300	9.711.181.214	10.195.240.344
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling		30310		
B. Open bewaring en gelijkgestelde		30320	9.711.181.214	10.195.240.344
IV. Te storten op aandelen		30400		

SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING

(voorstelling in staffelvorm)

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten	5.23	40100	1.013.903.259	1.076.685.969
A. Waaronder : uit vastrentende effecten		40110	292.485.249	402.500.999
II. Rentekosten en soortgelijke kosten (-)		40200	(572.033.204)	(794.978.007)
III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten	5.23	40300	0	8.392.734
A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten		40310		
B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen		40320	0	8.366.029
C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		40330		
D. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren		40340	0	26.705
IV. Ontvangen provisies	5.23	40400	64.792.805	59.650.922
A. Makelaars- en commissielonen		40410	18.564.190	13.517.331
B. Vergoeding voor diensten van beheer, adviesverlening en bewaring		40420	24.498.825	20.921.929
C. Overige ontvangen provisies		40430	21.729.790	25.211.662
V. Betaalde provisies (-)		40500	(147.631.815)	(143.387.005)
VI. Winst (Verlies) uit financiële transacties (+)/(-)	5.23	40600	31.188.584	101.216.246
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten		40610	(946)	71.433
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten		40620	31.189.530	101.144.813
VII. Algemene administratieve kosten (-)		40700	(136.485.716)	(116.159.121)
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen		40710	(31.049.607)	(27.733.440)
B. Overige administratieve kosten		40720	(105.436.109)	(88.425.681)
VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa (-)		40800	(39.380.767)	(39.480.154)
IX. Waardeverminderingen op vorderingen en en voorzieningen voor de posten buiten de balansstelling 'I. Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico': toevoegingen terugnemingen..... (+)/(-)		40900	(17.393.659)	(5.807.013)
X. Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)		41000	1.945.683	773.736
XI. Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten de balansstelling 'I. Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico': bestedingen (terugnemingen) (+)/(-)		41100	147.576	350.296
XII. Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten de balansstelling 'I. Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico' (-)		41200	(4.203.029)	(1.251.083)
XIII. Onttrekking (Toevoeging)aan het fonds voor algemene bankrisico's.....(+)/(-)		41300	(0)	(10.000.000)
XIV. Overige bedrijfsopbrengsten	5.23	41400	29.438.951	33.199.459
XV. Overige bedrijfskosten (-)	5.23	41500	(41.071.754)	(29.702.058)
XVI. Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting..... (+)/(-)		41600	183.216.914	139.504.921

SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING*(voorstelling in staffelvorm)*

		183216914		
	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
XVII. Uitzonderlijke opbrengsten		41700	370.869	133.311
A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op oprichtingskosten, immateriële en materiële vaste activa		41710		
B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		41720	0	5
C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		41730		
D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa		41740	161.805	20.279
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	5.25	41750	209.064	113.027
XVIII. Uitzonderlijke kosten (-)		41800	(118.049)	(31.005)
A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		41810		
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa		41820	(78.372)	()
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten.....(+)/(-)		41830	()	()
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		41840	(35.695)	(30.907)
E. Andere uitzonderlijke kosten	5.25	41850	(3.982)	(98)
XIX. Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belastingen.....(+)/(-)		41910	183.469.734	139.607.227
XIXbis. A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen (-)		41921	()	()
B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		41922	36.308	36.308
XX. Belastingen op het resultaat.....(+)/(-)	5.26	42000	(45.954.399)	(28.069.635)
A. Belastingen (-)		42010	(45.954.399)	(36.366.173)
B. Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belasting		42020	0	8.296.538
XXI. Winst (Verlies) van het boekjaar...(+)/(-)		42100	137.551.643	111.573.900
XXII. Overboeking naar (Onttrekking aan)de belastingvrije reserves.....(+)/(-)		42200		
XXIII. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar.....(+)/(-)		42300	137.551.643	111.573.900

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
A. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies).....(+)/(-)	49100	137.551.643	111.573.900
1. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar.....(+)/(-)	(42300)	137.551.643	111.573.900
2. Overgedragen winst (Overgedragen verlies) van het vorige boekjaar.....(+)/(-)	(21300P)		
B. Onttrekking aan het eigen vermogen	49200	59.141.250	0
1. Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	49210		
2. Aan de reserves	49220	59.141.250	
C. Toevoeging aan het eigen vermogen (-)	49300	(137.551.643)	(111.573.900)
1. Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	49310	()	()
2. Aan de wettelijke reserve	49320	(6.877.582)	(5.578.695)
3. Aan de overige reserves	49330	(130.674.061)	(105.995.205)
D. Over te dragen winst (verlies).....(+)/(-)	49400		
E. Tussenkost van de vennoten in het verlies	49500		
F. Uit te keren winst (-)	49600	(59.141.250)	(0)
1. Vergoeding van het kapitaal (a)	49610	(59.141.250)	()
2. Bestuurders of zaakvoerders (a)	49620		
3. Andere rechthebbenden (a)	49630		

(a) alleen voor de vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht

TOELICHTING

I. STAAT VAN DE VORDERINGEN OP KREDIETINSTELLINGEN (*actiefpost III*)

A. ALGEMENE OPGAVE VAN DE POST IN ZIJN GEHEEL

1. Vorderingen op verbonden ondernemingen
2. Vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat
3. Achtergestelde vorderingen

B. ALGEMENE OPGAVE VAN DE OVERIGE VORDERINGEN
(OP TERMIJN OF MET OPZEGGING)

1. Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt bij de centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstelling
2. Uitsplitsing van deze vorderingen naar hun resterende looptijd :
 - a. Van hoogstens drie maanden
 - b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar
 - c. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar
 - d. Van meer dan vijf jaar
 - e. Met onbepaalde looptijd

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
10300	<u>219.714.750</u>	<u>816.547.168</u>
50101	289.610	64.906
50102		
50103		
10320	<u>0</u>	<u>779.825.677</u>
50104		
50105		
50106		
50107		
50108		
50109		

II. STAAT VAN DE VORDERINGEN OP CLIËNTEN (actiefpost IV)**1. Vorderingen op verbonden ondernemingen****2. Vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat****3. Achtergestelde vorderingen****4. Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt bij de centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstelling**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50201	-191.764.959	-131.718.578
50202		
50203		
50204		

5. Uitsplitsing van de vorderingen op cliënten naar hun resterende looptijd

- a. Van hoogstens drie maanden
- b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar
- c. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar
- d. Van meer dan vijf jaar
- e. Met onbepaalde looptijd

50205	120.814.700
50206	104.250.983
50207	509.169.433
50208	18.601.995.531
50209	-379.185.551

6. Uitsplitsing van de vorderingen op cliënten naar de aard van de debiteuren

- a. Vorderingen op de overheid
- b. Vorderingen op particulieren
- c. Vorderingen op ondernemingen

50210	3.000.000	0
50211	18.718.926.040	16.920.943.752
50212	235.119.056	128.474.450

7. Uitsplitsing van de vorderingen op cliënten naar hun aard

- a. Handelspapier (inclusief eigen accepten)
- b'. Vorderingen uit leasing en soortgelijke vorderingen
- c. Leningen tegen forfaitair lastenpercentage
- d. Hypotheekleningen
- e. Andere leningen op termijn van meer dan één jaar
- f. Overige vorderingen

50213	
50214	
50215	153.033.116
50216	18.403.028.745
50217	250.609.286
50218	150.373.949

8. Geografische uitsplitsing van de vorderingen op cliënten*

- a. Uit België
- b. Uit het buitenland

50219	8.393.006.053
50220	10.564.039.043

9. Analytische gegevens in verband met de hypotheekleningen met reconstitutie bij de instelling of waaraan levensverzekerings- en kapitalisatie-overeenkomsten zijn gekoppeld

- a. Aanvankelijk geleende kapitalen
- b. Reconstitutiefonds en wiskundige reserves in verband met deze leningen
- c. Netto-omloop van deze leningen (a-b)

50221	49.410.374
50222	43.425.330
50223	5.985.044

* Handelspapier wordt uitgesplitst onder verwijzing naar de begunstigde van het krediet

Nr.	0404.453.574	5.10.
-----	--------------	-------

X. OVERLOPENDE REKENINGEN (*actiefpost XII*)

1. Over te dragen kosten

Codes	Boekjaar
51001	83.308.865
51002	181.317.481

2. Verworven opbrengsten

X.bis HERBELEGGING VAN GESEGREGEEERDE CLIËNTENGELDEN

Totaal

Codes	Boekjaar
51003	

XI. STAAT VAN DE SCHULDEN BIJ KREDIETINSTELLINGEN (*passiefpost 1*)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
1. Schulden bij verbonden ondernemingen	51101	67.019.663	206.724.223
2. Schulden bij ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	51102		
3. Uitsplitsing van de niet onmiddellijk opvraagbare schulden naar hun resterende looptijd			
a. Van hoogstens drie maanden	51103	0	
b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar	51104	70.770.000	
c. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar	51105	0	
d. Van meer dan vijf jaar	51106	55.980.000	
e. Met onbepaalde looptijd	51107	0	

XII. STAAT VAN DE SCHULDEN BIJ CLIËNTEN (*passiefpost II*)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
1. Schulden bij verbonden ondernemingen	51201	174.319.925	122.725.425
2. Schulden bij ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	51202		
3. Uitsplitsing van de schulden bij cliënten naar hun resterende looptijd			
a. Onmiddellijk opvraagbaar	51203	4.088.898.201	
b. Van hoogstens drie maanden	51204	251.330.408	
c. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar	51205	636.129.516	
d. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar	51206	1.326.069.222	
e. Van meer dan vijf jaar	51207	210.128.304	
f. Met onbepaalde looptijd	51208	20.181.228.491	
4. Uitsplitsing van de schulden bij cliënten naar de aard van de schuldeisers			
a. Schulden bij de overheid	51209	0	5.000
b. Schulden bij particulieren	51210	25.304.192.019	23.837.559.704
c. Schulden bij ondernemingen	51211	1.389.592.123	1.110.632.183
5. Geografische uitsplitsing van de schulden bij cliënten			
a. Uit België	51212	24.531.848.829	
b. Uit het buitenland	51213	2.161.935.313	

XIII. STAAT VAN DE IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN (*pasiefpost III*)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
1. Schuldbewijzen die, naar weten van de instelling, schulden zijn bij verbonden ondernemingen	51301	36.695.932	61.544.751
2. Schuldbewijzen die, naar weten van de instelling, schulden zijn bij ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	51302		
3. Uitsplitsing van de in schuldbewijzen belichaamde schulden naar hun resterende looptijd			
a. Van hoogstens drie maanden	51303	502.267.935	
b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar	51304	406.003.383	
c. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar	51305	1.172.964.909	
d. Van meer dan vijf jaar	51306	210.868.878	
e. Met onbepaalde looptijd	51307	0	

XIV. STAAT VAN DE OVERIGE SCHULDEN (*pasiefpost IV*)

	Codes	Boekjaar
1. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ten aanzien van het belastingsbestuur		
a. Vervallen schulden	51401	11.329.580
b. Niet-vervallen schulden	51402 51403	11.329.580
2. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid		
a. Vervallen schulden	51404	129.654
b. Niet-vervallen schulden	51405 51406	129.654
3. Belastingen		30.862.806
a. Te betalen belastingen	51407	15.337.251
b. Geschatte belastingschulden	51408	15.525.555
4. Overige schulden		18.335.829
Uitsplitsing indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt		
Leveranciers	51409	15.166.061
Voorzieningen	51410	3.060.702
Overige schulden	51411	109.066

XV. OVERLOPENDE REKENINGEN (*passiefpost V*)**1. Toe te rekenen kosten****2. Over te dragen opbrengsten**

Codes	Boekjaar
51501	203.756.616
51502	18.010.635

XVI. VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN (*passiefpost VI. A. 3*)**Uitsplitsing van de post VI.A.3 van de passiva indien daaronder een
belangrijk bedrag voorkomt**

Voorziening algemeen
Voorziening verlies op agenten
Voorziening algemeen bijkantoor

Boekjaar
8.926.217
1.017.832
3.125.283

XVII. STAAT VAN DE ACHTERGESTELDE SCHULDEN (*passiefpost VIII*)

- 1. Achtergestelde schulden bij verbonden ondernemingen**
2. Achtergestelde schulden bij ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51701	0	60.000.000
51702		

- 3. Kosten verbonden aan achtergestelde schulden toerekenbaar aan het boekjaar**

Codes	Boekjaar
51703	18.906.354

referentie-nummer	munten	bedrag	vervaldag of modaliteiten voor de looptijd	a) omstandigheden waarin de onderneming deze lening vervroegd mag terugbetalen b) voorwaarden voor de achterstelling c) voorwaarden voor de omzetting
ASPA	EUR	291.922	07/2020	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	275.951	08/2020	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	535.415	09/2020	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	170.600	10/2020	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	348.378	11/2020	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	78.000	12/2020	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil

4. Voor elke achtergestelde lening de volgende gegevens: het referentienummer, de muntcode, het bedrag van de lening in de munt van de lening, de modaliteiten voor de vergoeding, de vervaldag en, zo er geen welbepaalde vervaldag is, de modaliteiten voor de looptijd, in voorkomend geval de omstandigheden waarin de instelling deze lening vervroegd moet terugbetalen, de voorwaarden voor de achterstelling, en in voorkomend geval de voorwaarden voor de omzetting in kapitaal of in een andere passiefvorm.

referentie-nummer	munt	bedrag	vervaldag of modaliteiten voor de looptijd	a) omstandigheden waarin de onderneming deze lening vervroegd mag terugbetalen b) voorwaarden voor de achterstelling c) voorwaarden voor de omzetting
ASPA	EUR	69.300.000	31/10/2016	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	25.250	02/2014	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	15.000	04/2014	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	20.000	05/2014	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	4.650	07/2014	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	3.125	10/2014	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	7.947.058	12/2014	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	8.381.863	01/2015	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	5.905.345	02/2015	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil

referentie-nummer	munt	bedrag	vervaldag of modaliteiten voor de looptijd	a) omstandigheden waarin de onderneming deze lening vervroegd mag terugbetalen b) voorwaarden voor de achterstelling c) voorwaarden voor de omzetting
ASPA	EUR	8.090.541	03/2015	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	11.722.420	04/2015	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	16.318.740	05/2015	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	8.434.931	06/2015	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	4.809.400	07/2015	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	4.415.381	08/2015	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	2.945.165	09/2015	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	67.500	10/2015	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	39.623.807	12/2015	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil

referentie-nummer	munt	bedrag	vervaldag of modaliteiten voor de looptijd	a) omstandigheden waarin de onderneming deze lening vervroegd mag terugbetalen b) voorwaarden voor de achterstelling c) voorwaarden voor de omzetting
ASPA	EUR	56.629.306	01/2016	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	25.519.885	02/2016	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	20.098.258	03/2016	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	9.312.582	04/2016	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	12.984.690	05/2016	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	14.067.450	06/2016	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	13.174.577	07/2016	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	8.817.741	08/2016	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	7.012.229	09/2016	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil

referentie-nummer	munt	bedrag	vervaldag of modaliteiten voor de looptijd	a) omstandigheden waarin de onderneming deze lening vervroegd mag terugbetalen b) voorwaarden voor de achterstelling c) voorwaarden voor de omzetting
ASPA	EUR	3.975.633	10/2016	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	2.675.715	11/2016	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	1.827.421	12/2016	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	2.376.107	01/2017	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	2.291.763	02/2017	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	5.481.911	03/2017	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	6.652.623	04/2017	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	11.577.946	05/2017	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	9.510.723	06/2017	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil

referentie-nummer	munt	bedrag	vervaldag of modaliteiten voor de looptijd	a) omstandigheden waarin de onderneming deze lening vervroegd mag terugbetalen b) voorwaarden voor de achterstelling c) voorwaarden voor de omzetting
ASPA	EUR	7.853.457	07/2017	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	5.007.732	08/2017	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	4.202.472	09/2017	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	3.809.137	10/2017	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	2.710.220	11/2017	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	2.421.880	12/2017	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	8.248.845	01/2018	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	1.942.135	02/2018	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	1.391.989	03/2018	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil

referentie-nummer	munt	bedrag	vervaldag of modaliteiten voor de looptijd	a) omstandigheden waarin de onderneming deze lening vervroegd mag terugbetalen b) voorwaarden voor de achterstelling c) voorwaarden voor de omzetting
ASPA	EUR	963.235	04/2018	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	1.496.684	05/2018	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	1.552.057	06/2018	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	849.900	07/2018	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	1.497.581	08/2018	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	1.052.760	09/2018	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	606.063	10/2018	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	1.089.662	11/2018	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	1.068.619	12/2018	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil

referentie-nummer	munt	bedrag	vervaldag of modaliteiten voor de looptijd	a) omstandigheden waarin de onderneming deze lening vervroegd mag terugbetalen b) voorwaarden voor de achterstelling c) voorwaarden voor de omzetting
ASPA	EUR	524.240	01/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	526.250	02/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	711.487	03/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	532.153	04/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	1.452.764	05/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	2.897.953	06/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	2.159.301	07/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	5.561.477	08/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	3.992.779	09/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil

referentie-nummer	munt	bedrag	vervaldag of modaliteiten voor de looptijd	a) omstandigheden waarin de onderneming deze lening vervroegd mag terugbetalen b) voorwaarden voor de achterstelling c) voorwaarden voor de omzetting
ASPA	EUR	3.316.515	10/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	3.921.095	11/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	4.814.540	12/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	14.706.400	01/2020	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	3.302.006	02/2020	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	513.112	03/2020	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	405.560	04/2020	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	874.600	05/2020	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	368.450	06/2020	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil

XVIII. STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR**A. STAAT VAN HET KAPITAAL****1. Maatschappelijk kapitaal**

a. Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

b. Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
20910P	xxxxxxxxxxxx	459.105.400
(20910)	518.246.650	

c. Wijzigingen tijdens het boekjaar

17-12-2013 Kapitaalsverhoging zonder uitgifte
van nieuwe aandelen

d. Samenstelling van het kapitaal

e. Soorten aandelen

Kapitaalaandelen zonder aanduiding van
nominale waarde

f. Aandelen op naam

g. Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	59.141.250	0
	518.246.650	168.975
51801	xxxxxxxxxxxx	168.975
51802	xxxxxxxxxxxx	

2. Niet-gestort kapitaal

a. Niet-opgevraagd kapitaal

b. Opgevraagd, niet-gestort kapitaal

c. Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet- gestort bedrag
(20920)		xxxxxxxxxxxx
51803	xxxxxxxxxxxx	

3. Eigen aandelen

a. Gehouden door de instelling zelf

* Kapitaalbedrag

* Aantal aandelen

b. Gehouden door haar dochters

* Kapitaalbedrag

* Aantal aandelen

4. Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

a. Als gevolg van de uitoefening van CONVERSIERECHTEN

* Bedrag van de lopende converteerbare leningen

* Bedrag van het te plaatsen kapitaal

* Maximum aantal uit te geven aandelen

b. Als gevolg van de uitoefening van INSCHRIJVINGSRECHTEN

* Aantal inschrijvingsrechten in omloop

* Bedrag van het te plaatsen kapitaal

* Maximum aantal uit te geven aandelen

5. Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal**6. Aandelen buiten kapitaal**

a. Verdeling

* Aantal aandelen

* Daaraan verbonden stemrecht

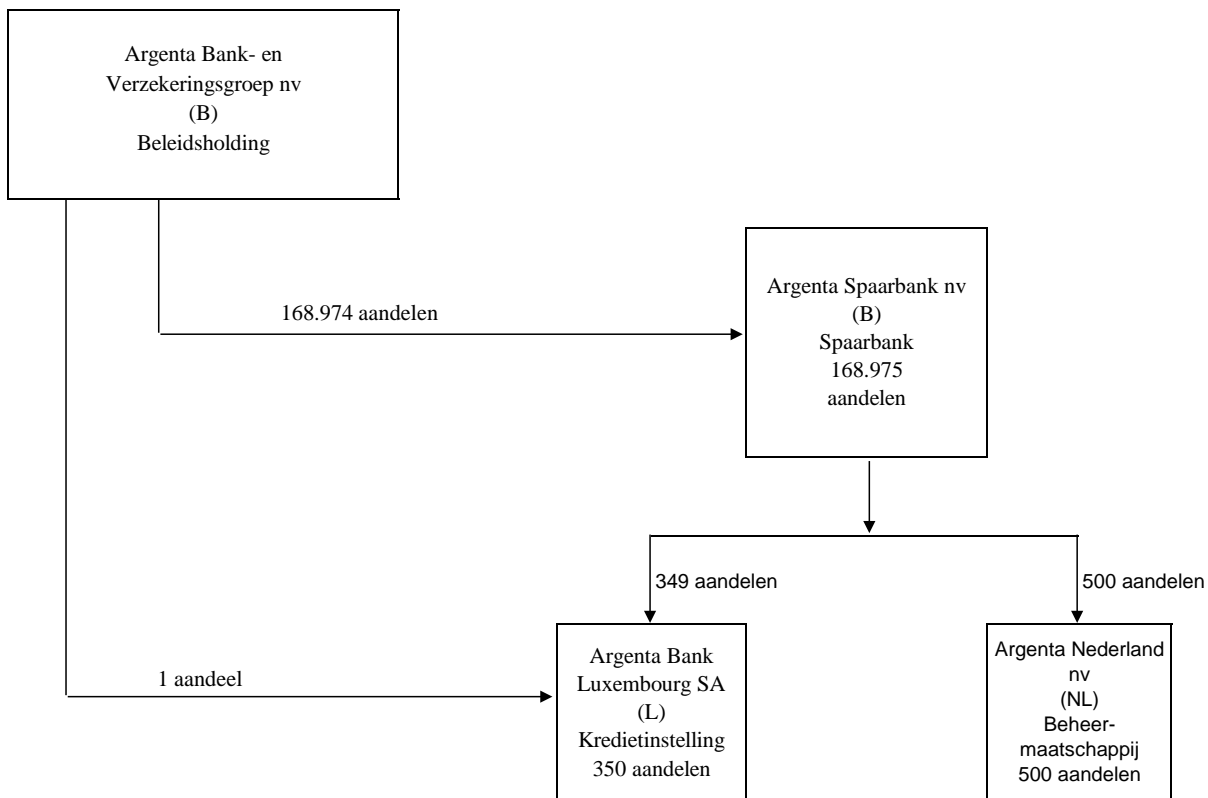
b. Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

* Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf

* Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
51804	
51805	
51806	
51807	
51808	
51809	
51810	
51811	
51812	
51813	
51814	3.008.350
51815	
51816	
51817	
51818	

**B. AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE INSTELLING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING,
ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE INSTELLING HEEFT ONTVANGEN**



toestand per 31 december 2013

**XIX. UITSPLITSING VAN DE BALANS, INDIEN GROTER DAN 15 MILJOEN EURO,
IN EURO EN VREEMDE MUNTEN**

1. Totaal actief

- a. In euro
- b. In vreemde munten (tegenwaarde in euro)

2. Totaal passief

- a. In euro
- b. In vreemde munten (tegenwaarde in euro)

Codes	Boekjaar
51901	31.153.140.287
51902	
51903	
51904	31.153.140.287

XXI. STAAT VAN DE GEWAARBORGDE SCHULDEN EN VERPLICHTINGEN

C. PANDEN OP ANDERE ACTIVA (boekwaarde van de verpande activa)

1. Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa als waarborg voor schulden en verplichtingen van de instelling

a. Passiefpost

Effecten in pand gegeven voor tender

b. Posten buiten de balanstelling

Effecten in pand gegeven voor collateral swap

2. Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden

Boekjaar
421.986.000

**XXII. STAAT VAN DE EVENTUELE PASSIVA EN VAN DE VERPLICHTINGEN MET EEN
POTENTIEEL KREDIETRISICO (posten buiten de balanstelling I en II)**

- 1. Totaal van de eventuele passiva voor rekening
van verbonden ondernemingen**
- 2. Totaal van de eventuele passiva voor rekening van
ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat**
- 3. Totaal van de verplichtingen met een potentieel kredietrisico
ten aanzien van verbonden ondernemingen**
- 4. Totaal van de verplichtingen met een potentieel kredietrisico
ten aanzien van ondernemingen waarmee een
deelnemingsverhouding bestaat**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
	40.931.710	248.717.826

XXIII. BEDRIJFSRESULTATEN (posten I tot XV van de resultatenrekening)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
1. Uitsplitsing van de bedrijfsopbrengsten volgens hun oorsprong			
a. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten	(40100)		
* Belgische vestigingen	52301	871.226.588	1.015.623.232
* Buitenlandse vestigingen	52302	142.676.671	61.062.737
b. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: aandelen en andere niet-vastrentende effecten	(40310)		
* Belgische vestigingen	52303		
* Buitenlandse vestigingen	52304		
c. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: deelnemingen in verbonden ondernemingen	(40320)		
* Belgische vestigingen	52305	0	8.366.029
* Buitenlandse vestigingen	52306		
d. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	(40330)		
* Belgische vestigingen	52307		
* Buitenlandse vestigingen	52308		
e. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	(40340)		
* Belgische vestigingen	52309	0	26.705
* Buitenlandse vestigingen	52310		
f. Ontvangen provisies	(40400)		
* Belgische vestigingen	52311	64.415.370	57.845.985
* Buitenlandse vestigingen	52312	377.435	1.804.937
g. Winst uit financiële transacties	(40600)		
* Belgische vestigingen	52313	30.323.098	99.923.077
* Buitenlandse vestigingen	52314	866.432	1.293.169
h. Overige bedrijfsopbrengsten	(41400)		
* Belgische vestigingen	52315	28.896.870	33.067.747
* Buitenlandse vestigingen	52316	542.081	131.712
2. Werknemers ingeschreven in het personeelsregister			
a. Totaal aantal op de afsluitingsdatum	52317	503	475
b. Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	52318	473,10	448,70
* Directiepersoneel	52319	19	17
* Bedienden	52320	454,10	431,70
* Arbeiders	52321		
* Andere	52322		
c. Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	52323	667.634,90	624.918,96
3. Personeelskosten			
a. Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	52324	21.386.310	19.024.509
b. Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	52325	6.040.231	5.264.252
c. Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	52326	2.287.788	1.874.147
d. Andere personeelskosten	52327	1.335.278	1.493.398
e. Ouderdoms- en overlevingspensioenen	52328	0	77.134
4. Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
a. Toevoegingen (+)	52329		
b. Bestedingen en terugnemingen (-)	52330		

XXIII. BEDRIJFSRESULTATEN (posten I tot XV van de resultatenrekening)

vervolg

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
5. Uitsplitsing van de overige bedrijfsopbrengsten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt			
Intercompany kostendeling		18.032.950	17.730.976
Overname portefeuille		1.813.322	819.682
Recuperatie kosten giro van cliënten		679.852	657.377
Recuperatie kosten kantoorhouders		5.409.746	4.317.307
Ontvangen huur panden en parkings		338.475	368.131
Terugname diverse kosten		758.485	453.969
Recuperatie bijdrage depositobescherming		1.042.358	1.117.090
Inkoop achtergestelde lening Tier 1		14.000	6.600.000
Inkoop termijndeposito's en kasbons		358.469	0
Overige bedrijfsopbrengsten		991.294	0
6. Overige bedrijfskosten			
a. Bedrijfsbelastingen en -taksen	52331	27.052.230	17.965.389
b. Andere	52332	14.019.524	11.736.669
c. Uitsplitsing van de overige bedrijfskosten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt			
Jaarlijkste taks spaarfondsen		19.728.608	11.534.512
Intercompany kostendeling		13.730.602	11.489.398
Abonnemententaks		6.987.215	6.127.710
Overige bedrijfsbelastingen en -taksen		336.407	0
Overige diverse bedrijfskosten		288.922	0
7. Bedrijfsopbrengsten met betrekking tot verbonden ondernemingen	52333	22.625.340	22.623.952
8. Bedrijfskosten met betrekking tot verbonden ondernemingen	52334	37.753.874	40.163.094

**XXIV. OPGAVE VAN DE TERMIJNVERRICHTINGEN BUITEN DE BALANSTELLING OP EFFECTEN,
DEVIEZEN EN ANDERE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE GEEN VERPLICHTINGEN
MET ZICH BRENGEN MET EEN POTENTIEEL KREDIETRISICO IN DE ZIN VAN POST II
BUITEN DE BALANSTELLING**

A. Soorten verrichtingen (bedrag op de afsluitingsdatum van de rekeningen)

1. Verrichtingen op effecten

- a. Termijnaankopen en -verkopen van effecten en waardepapier
* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

Codes	Boekjaar
52401	42.692.600
52402	42.692.600

2. Verrichtingen op deviezen (bedragen die moeten worden geleverd)

- a. Termijnwisselverrichtingen
* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen
b. Valuta en renteswaps
* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52403	
52404	

- c. Futures op valuta
* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen
d. Opties op valuta
* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52405	
52406	
52407	
52408	

- e. Contracten op termijnwisselkoersen
* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52409	
52410	
52411	
52412	

3. Verrichtingen op andere financiële instrumenten

Termijnrenteverrichtingen (nominaal/notioneel refertebedrag)

- a. Renteswap-overeenkomsten
* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52413	5.919.092.520
52414	

- b. Interest-future-verrichtingen
* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52415	
52416	

- c. Rentecontracten op termijn
* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52417	
52418	

- d. Opties op rente
* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52419	8.500.000.000
52420	

Andere aan- en verkopen op termijn (aankoop-/verkoopprijs overeengekomen tussen partijen)

- e. Andere optieverrichtingen
* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52421	
52422	

- f. Andere future-verrichtingen
* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52423	
52424	

- g. Andere termijnaankopen en -verkopen

52425	
-------	--

- * Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52426	
-------	--

B. Becijfering van de impact op de resultaten van een derogatie op de waarderingsregel van artikel 36bis, § 2 met betrekking tot de termijnrenteverrichtingen

1. Termijnrenteverrichtingen in het kader van het thesauriebeheer

- a. Nominaal/notioneel refertebedrag op de afsluitingsdatum van de rekeningen
b. Verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde (+)/(-)

2. Termijnrenteverrichtingen in het kader van het ALM-beheer

- a. Nominaal/notioneel refertebedrag op de afsluitingsdatum van de rekeningen
b. Verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde (+)/(-)

3. Niet-risicoreducerende termijnrenteverrichtingen (LOCOM)

- a. Nominaal/notioneel refertebedrag op de afsluitingsdatum van de rekeningen
b. Verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde (+)/(-)

Codes	Boekjaar
52427	
52428	
52429	14.419.092.520
52430	-332.681.191
52431	
52432	

(a) nominaal/notioneel refertebedrag

(b) + : positief verschil tussen marktwaarde en reeds geboekte resultaten
- : negatief verschil tussen marktwaarde en reeds geboekte resultaten

XXV. UITZONDERLIJKE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar
1. Meerwaarden bij de overdracht van vaste activa aan verbonden ondernemingen	52501	
2. Minderwaarden bij de overdracht van vaste activa aan verbonden ondernemingen	52502	
3. Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt		
- Ontvangen verwijlinteresten		207.084
- Recuperatie onroerende voorheffing		1.980
4. Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt		
- Gebeurlijke verliezen		3.982

XXVI. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT**1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar**

- a. Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen
- b. Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen
- c. Geraamde belastingsupplementen

2. Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren

- a. Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen
- b. Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd

3. Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst

- Notionele intrestaftrek
- Verworpen uitgaven
- IBNR reserve
- Afschrijving herwaarderingsmeerwaarde
- Terugname belastbare reserves
- Belastbare waardeverminderingen

Codes	Boekjaar
52601	44.296.328
52602	44.296.328
52603	
52604	
52605	1.658.071
52606	
52607	1.658.071
	-26.397.924
	1.178.876
	6.926.426
	444.602
	36.308
	-2.615.895

4. Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar**5. Bronnen van belastinglatenties**

- a. Actieve latenties
 - * Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten
 - * Andere actieve latenties
 - Fiscaal verworpen waardeverminderingen
 - Verworpen IBNR voorziening
- b. Passieve latenties
 - * Uitsplitsing van de passieve latenties

Codes	Boekjaar
52608	16.047.123
52609	
	6.481.976
	9.565.147
52610	

**XXVII. BELASTINGEN OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE
VAN DERDEN****1. In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde**

a. Aan de instelling (aftrekbaar)

b. Door de instelling

2. Ingehouden bedragen ten laste van derden als

a. Bedrijfsvoorheffing

b. Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
52701	573.288	19.527.933
52702	1.447.778	7.263.099
52703	6.340.466	5.828.986
52704	60.917.594	152.263.590

**XXVIII. NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN
MET VERBONDEN PARTIJEN**

B. Transacties met verbonden partijen buiten normale marktvoorwaarden

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de instelling:

nihil

Boekjaar

Bijkomende informatie

Bij gebrek aan de wettelijke criteria die toelaten om de transacties met verbonden partijen buiten normale marktvoorwaarden te inventariseren, kon geen enkele informatie worden opgenomen in de staat.

XXIX. FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

A. BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN

	Codes	Boekjaar
1. Uitstaande vorderingen op deze personen	52901	580.783
Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen		
.....		
.....		
2. Waarborgen toegestaan in hun voordeel	52902	
Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen		
.....		
.....		
3. Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel	52903
Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen		
.....		
.....		
4. Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon		
Aan bestuurders en zaakvoerders.....	52904	1.171.069
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders.....	52905	0

B. DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

	Codes	Boekjaar
1. Bezoldiging van de commissaris(sen)	52906	257.246
2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)		
Andere controleopdrachten.....	52907	26.015
Belastingadviesopdrachten.....	52908	25.414
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten.....	52909	89.896
3. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)		
Andere controleopdrachten.....	52910
Belastingadviesopdrachten.....	52911
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten.....	52912

4. Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

III. STAAT VAN DE OBLIGATIES EN ANDERE VASTRENTENDE EFFECTEN (actiefpost V)
A. ALGEMENE OPGAVE
1. Obligaties en effecten uitgegeven door verbonden ondernemingen
2. Obligaties en effecten uitgegeven door ondernemingen ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat
3. Obligaties en effecten die achtergestelde vorderingen vertegenwoordigen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
(105000)	11.444.636.285	13.077.944.211
50301	59.070.000	61.285.000
50302		
50303	60.898.294	61.166.459

4. Geografische uitsplitsing van de effecten

- a. Belgische publiekrechtelijke emittenten
- b. Buitenlandse publiekrechtelijke emittenten
- c. Belgische niet-publiekrechtelijke emittenten
- d. Buitenlandse niet-publiekrechtelijke emittenten

50304	4.021.911.088
50305	1.009.912.781
50306	324.954.160
50307	6.087.858.256

5. Noteringen

- a. Boekwaarde van de genoteerde effecten
- b. Marktwaarde van de genoteerde effecten
- c. Boekwaarde van de niet-genoteerde effecten

50308	11.385.566.285
50309	11.686.495.549
50310	59.070.000

6. Looptijden

- a. Resterende looptijd van hoogstens één jaar
- b. Resterende looptijd van meer dan één jaar

50311	3.390.150.167
50312	8.054.486.118

7. Uitsplitsing van de effecten naargelang ze behoren tot de

- a. Handelsportefeuille
- b. Beleggingsportefeuille

50313	2.642.168
50314	11.441.994.117

8. Voor de handelsportefeuille

- a. Het positieve verschil tussen de marktwaarde en de aanschaffingswaarde van de effecten die tegen marktwaarde worden gewaardeerd
- b. Het positieve verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde van de effecten die worden gewaardeerd overeenkomstig art. 35ter, §2, tweede lid

50315	30.143
50316	0

9. Voor de beleggingsportefeuille

- a. Het positieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde groter is dan hun boekwaarde
- b. Het negatieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde kleiner is dan hun boekwaarde

50317	36.824.781
50318	-66.498.478

**B. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde van de beleggingsportefeuille
obligaties en andere vastrentende effecten**

1. Aanschaffingswaarde per einde van het vorig boekjaar

2. Mutaties tijdens het boekjaar

- a. Aanschaffingen
b. Overdrachten (-)
c. Aanpassingen met toepassing van artikel 35 ter §4 en 5 (+/-)

3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

4. Overdrachten tussen portefeuilles

- a. Overdrachten van de beleggingsportefeuille naar de handelsportefeuille (-)
b. Overdrachten van de handelsportefeuille naar de beleggingsportefeuille (+)
c. Weerslag op het resultaat

5. Waardeverminderingen per einde van het vorig boekjaar

6. Mutaties tijdens het boekjaar

- a. Geboekt
b. Teruggenomen want overtollig (-)
c. Afgeboekt (-)
d. Overgeboekt van een post naar een andere (+/-)

7. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar

(a) + b) 1. - c))

Codes	Boekjaar
50323P	13.080.008.337
50319	(1.702.286.901)
50320	2.317.806.449
50321	(3.987.024.109)
50322	33.069.241
50323	11.443.859.918
50324	()
50325	
50326	
50332P	3.811.484
50327	(1.945.683)
50328	497.098
50329	(2.442.781)
50330	()
50331	
50332	1.865.801
(50314)	11.441.994.117

**XXXI. AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN
OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE**

Schatting van de reële waarde voor elke categorie afgeleide financiële instrumenten die niet gewaardeerd zijn op basis van de waarde in het economisch verkeer, met opgave van de omvang en de aard van de instrumenten

Notioneel bedrag swaps

5.919.092.520

Marktwaaarde dirty price

-344.407.706

Notioneel bedrag caps

8.500.000.000

Marktwaaarde caps

58.982.381

Niet afgeschreven betaalde premie caps

95.292.407

Boekjaar

Nr.	0404.453.574	5.32.1.
-----	--------------	---------

XXXII. VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

A. INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE INSTELLING

De instelling heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt*

B. INLICHTINGEN DIE MOETEN WORDEN VERSTREKT DOOR DE INSTELLING INDIEN ZIJ DOCHTERONDERNEMING OF GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERONDERNEMING IS

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)**:

Investeringsmaatschappij Argenta nv (voor het grootste geheel)
Belgiëlei 49-53
2018 Antwerpen
RPR Antwerpen 0404.453.475

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv (voor het kleinste geheel)
Belgiëlei 49-53
2018 Antwerpen
RPR Antwerpen 0475.525.276

Indien de moederonderneming(en) (een) onderneming(en) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is**:

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Wordt de jaarrekening van de instelling op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de instelling als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

Wijziging waarderingsregels 2013 : impact op het resultaat

- Gelijkschakeling van de waarderingsregels voor de kredieten Nederland en België wat betreft het rekening houden met mogelijke toekomstige kasstromen. In België werd voordien rekening gehouden met deze mogelijke toekomstige cashflows bij het aanleggen van de provisies.

De negatieve impact op het resultaat van Aspa van het boekjaar 2013 voor belastingen bedraagt 5.652.265 euro door toepassing van de nieuwe waarderingsregels.

IV. STAAT VAN DE AANDELEN EN ANDERE NIET-VASTRENTENDE EFFECTEN (*actiefpost VI*)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
A. ALGEMENE OPGAVE	(10600)	0	5.485.850
1. Geografische uitsplitsing van de effecten			
a. Belgische emittenten	50401	0	5.485.850
b. Buitenlandse emittenten	50402		
2. Noteringen			
a. Boekwaarde van de genoteerde effecten	50403		
b. Marktwaarde van de genoteerde effecten	50404		
c. Boekwaarde van de niet-genoteerde effecten	50405		
3. Uitsplitsing van de effecten naargelang ze behoren tot de			
a. Handelsportefeuille	50406		
b. Beleggingsportefeuille	50407		
4. Voor de handelsportefeuille			
a. het positieve verschil tussen de marktwaarde en de aanschaffingswaarde van de effecten die tegen marktwaarde worden gewaardeerd	50408		
b. het positieve verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde van de effecten die worden gewaardeerd overeenkomstig artikel 35 ter, §2, tweede lid, K.B. van 23.09.1992	50409		

IV. STAAT VAN DE AANDELEN EN ANDERE NIET-VASTRENTENDE EFFECTEN (*actiefpost VI*)

**B. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde van de
beleggingsportefeuille aandelen en andere niet-vastrentende effecten**

	Codes	Boekjaar
1. Aanschaffingswaarde per einde van het vorig boekjaar	50414P	5.485.850
2. Mutaties tijdens het boekjaar	50410	(0)
a. Aanschaffingen	50411	
b. Overdrachten (-)	50412	(5.485.800)
c. Andere wijzigingen (+)/(-)	50413	(50)
3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	50414	0
4. Overdrachten tussen portefeuilles		
a. Overdrachten van de beleggingsportefeuille naar de handelsportefeuille (-)	50415	
b. Overdrachten van de handelsportefeuille naar de beleggingsportefeuille (+)	50416	
c. Weerslag op het resultaat	50417	
5. Waardeverminderingen per einde van het vorig boekjaar	50423P	
6. Mutaties tijdens het boekjaar	50418	(0)
a. Geboekt	50419	
b. Teruggenomen want overtollig (-)	50420	()
c. Afgeboekt (-)	50421	()
d. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	50422	
7. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	50423	0
8. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	(50407)	0

V. STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA (actiefpost VII)**A. Algemene opgave****1. Uitsplitsing van de financiële vaste activa volgens****economische sector**

- a. Deelnemingen in verbonden ondernemingen die kredietinstelling zijn
- b. Deelnemingen in verbonden ondernemingen die geen kredietinstelling zijn
- c. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en die kredietinstelling zijn
- d. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en die geen kredietinstelling zijn
- e. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren in ondernemingen die kredietinstelling zijn
- f. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren in ondernemingen die geen kredietinstelling zijn
- g. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen die kredietinstelling zijn
- h. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen die geen kredietinstelling zijn
- i. Achtergestelde vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en die kredietinstelling zijn
- j. Achtergestelde vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en die geen kredietinstelling zijn

2. Noteringen

- a. Deelnemingen in verbonden ondernemingen die genoteerd zijn
- b. Deelnemingen in verbonden ondernemingen die niet genoteerd zijn
- c. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en die genoteerd zijn
- d. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en die niet genoteerd zijn
- e. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren in ondernemingen die genoteerd zijn
- f. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren in ondernemingen die niet genoteerd zijn
- g. Bedrag van de door genoteerde effecten vertegenwoordigde achtergestelde vorderingen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50501	14.261.490	14.261.490
50502	4.550.821	
50503		
50504		
50505		
50506	28.198	28.148
50507		
50508		
50509		
50510		
50511		
50512	18.812.311	
50513		
50514		
50515		
50516	28.198	
50517		

	Codes	Boekjaar
B. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde van de deelnemingen in verbonden ondernemingen		
1. Aanschaffingswaarde per einde van het vorig boekjaar	50522P	8.744.073
2. Mutaties tijdens het boekjaar	50518 ()	
a. Aanschaffingen	50519	4.629.193
b. Overdrachten en buitengebruikstellingen	50520 ()	
c. Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	50521	
3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	50522	13.373.266
4. Meerwaarden per einde van het vorig boekjaar	50528P	5.517.417
5. Mutaties tijdens het boekjaar	50523 ()	
a. Geboekt	50524	
b. Verworven van derden	50525 ()	
c. Afgeboekt (-)	50526 ()	
d. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	50527	
6. Meerwaarden per einde van het boekjaar	50528	5.517.417
7. Waardeverminderingen per einde van het vorig boekjaar	50535P	
8. Mutaties tijdens het boekjaar	50529 ()	
a. Geboekt	50530	78.372
b. Teruggenomen want overtollig (-)	50531 ()	
c. Verworven van derden	50532	
d. Afgeboekt (-)	50533 ()	
e. Overgeboekt van een post naar een andere (+/-)	50534	
9. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	50535	78.372
10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	10710	18.812.311

D. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde van de andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren

1. Aanschaffingswaarde per einde van het vorig boekjaar

50558P 28.148

2. Mutaties tijdens het boekjaar

50554 (0)

a. Aanschaffingen

50555

b. Overdrachten en buitengebruikstellingen

50556 ()

c. Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)

50557 50

3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

50558 28.198

4. Meerwaarden per einde van het vorig boekjaar

50564P

5. Mutaties tijdens het boekjaar

50559

a. Geboekt

50560

b. Verworven van derden

50561

c. Afgeboekt (-)

50562 ()

d. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

50563

6. Meerwaarden per einde van het boekjaar

50564

7. Waardeverminderingen per einde van het vorig boekjaar

50571P

8. Mutaties tijdens het boekjaar

50565 ()

a. Geboekt

50566

b. Teruggenomen want overtollig (-)

50567 ()

c. Verworven van derden

50568

d. Afgeboekt (-)

50569 ()

e. Overgeboekt van een post naar een andere (+/-)

50570

9. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

50571 0

10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar

10730 28.198

Nr.	0404.453.574	5.6.1
-----	--------------	-------

VI. INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

A. Deelnemingen en maatschappelijke rechten in andere ondernemingen

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de instelling een deelneming bezit in de zin van het Koninklijk Besluit van 23 september 1992, alsmede de andere ondernemingen waarin de instelling maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10% van het geplaatste kapitaal .

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks			dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Soort	Aantal	%	%				
Codes								
Argentabank SA Boulevard du Prince Henri 27 L - 1724 Luxembourg R.C. Luxembourg B 35185	kap. aand.	349	99,71		31/12/2013	EUR	17.785.815	756.559
Argenta Nederland nv Prins Bernhardplein 200 NL - 1097 JB Amsterdam H.R. Amsterdam 33215872	kap. aand.	500	100,00		31/12/2013	EUR	4.418.445	35.744

VII. STAAT VAN DE OPRICHTINGSKOSTEN EN IMMATERIËLE VASTE ACTIVA (actiefpost VIII)**A. OPRICHTINGSKOSTEN****1. Nettoboekwaarde per einde van het voorgaande boekjaar****2. Mutaties tijdens het boekjaar**

a. Nieuwe kosten van het boekjaar

b. Afschrijvingen (-)

c. Andere (+/-)

3. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**4. Waarvan**a. Kosten van oprichting of kapitaalverhoging,
kosten bij uitgifte van leningen en andere oprichtingskosten

b. Herstructureringskosten

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
	xxxxxxxxxx	201.082
50705P	x	
50701	(52.500)	
50702		
50703	(52.500)	
50704		
50705	148.582	
50706	148.582	
50707		

**C. PROVISIES TER VERGOEDING VAN DE AANBRENG
VAN VERRICHTINGEN MET HET CLIENTEEL**

1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50725P	xxxxxxxxxx x	113.034.856

2. Mutaties tijdens het boekjaar

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
c. Overboekingen van een post naar een andere

50721	(2.825.487)	
50722	29.483.071	
50723	(32.308.558)	
50724		

3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

50725	110.209.369	
-------	-------------	--

**4. Afschrijvingen en waardeverminderingen per
einde van het boekjaar**

50732P	xxxxxxxxxx x	60.262.933
--------	-----------------	------------

5. Mutaties tijdens het boekjaar

- a. Geboekt
b. Teruggenomen
c. Verworven van derden
d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
e. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

50726	(9.922.896)	
50727	22.385.662	
50728		
50729		
50730	(32.308.558)	
50731		

**6. Afschrijvingen en waardeverminderingen per
einde van het boekjaar**

50732	50.340.037	
-------	------------	--

7. Nettoboekwaarde per einde van het jaar

50733	<u>59.869.332</u>	
-------	-------------------	--

D. OVERIGE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50738P	xxxxxxxxxx x	81.814.990

2. Mutaties tijdens het boekjaar

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
- c. Overboekingen van een post naar een andere

50734	-7.489.263
50735	16.496.018
50736	(23.985.281)
50737	

3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

50738	74.325.727
-------	------------

4. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

50745P	xxxxxxxxxx x	45.736.820
--------	-----------------	------------

5. Mutaties tijdens het boekjaar

- a. Geboekt
- b. Teruggenomen
- c. Verworven van derden
- d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- e. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

50739	-11.138.075
50740	12.847.207
50741	
50742	
50743	(23.985.282)
50744	

6. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

50745	34.598.745
-------	------------

7. Nettoboekwaarde per einde van het jaar

50746	<u>39.726.982</u>
-------	-------------------

VIII. STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA (actiefpost IX)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
A. TERREINEN EN GEBOUWEN			
1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	50805P	xxxxxxxxxx x	45.291.100
2. Mutaties tijdens het boekjaar	50801	1.318.925	
a. Aanschaffingen, met inbegrip van geproduceerde vaste activa	50802	1.527.095	
b. Overdrachten en buitengebruikstellingen	50803	(208.170)	
c. Overboekingen van een post naar een andere	50804		
3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	50805	46.610.025	
4. Meerwaarden per einde van het boekjaar	50811P	xxxxxxxxxx x	
5. Mutaties tijdens het boekjaar	50806		
a. Geboekt	50807		
b. Verworven van derden	50808		
c. Afgeboekt	50809		
d. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	50810		
6. Meerwaarden per einde van het boekjaar	50811		
7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	50818P	xxxxxxxxxx x	19.463.044
8. Mutaties tijdens het boekjaar	50812	1.004.770	
a. Geboekt	50813	1.079.268	
b. Teruggenomen	50814		
c. Verworven van derden	50815		
d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	50816	(74.498)	
e. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	50817		
9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	50818	20.467.814	
10. Nettoboekwaarde per einde van het jaar	50819	<u>26.142.211</u>	

B. INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50824P	xxxxxxxxxx x	24.382.131

2. Mutaties tijdens het boekjaar

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van geproduceerde vaste activa
b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
c. Overboekingen van een post naar een andere

50820	(1.936.337)	
50821	3.316.431	
50822	(5.252.768)	
50823		

3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

50824	22.445.794	
-------	------------	--

4. Meerwaarden per einde van het boekjaar

50830P	xxxxxxxxxx x	
--------	-----------------	--

5. Mutaties tijdens het boekjaar

- a. Geboekt
b. Verworven van derden
c. Afgeboekt
d. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

50825		
50826		
50827		
50828		
50829		

6. Meerwaarden per einde van het boekjaar

50830		
-------	--	--

7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

50837P	xxxxxxxxxx x	17.254.962
--------	-----------------	------------

8. Mutaties tijdens het boekjaar

- a. Geboekt
b. Teruggenomen
c. Verworven van derden
d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
e. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

50831	(2.779.377)	
50832	2.473.391	
50833		
50834		
50835	(5.252.768)	
50836		

9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

50837	14.475.585	
-------	------------	--

10. Nettoboekwaarde per einde van het jaar

50838	<u>7.970.209</u>	
-------	------------------	--

C. MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50843P	xxxxxxxxxx x	3.816.978
2. Mutaties tijdens het boekjaar		
50839	(1.750.453)	
a. Aanschaffingen, met inbegrip van geproduceerde vaste activa	50840 390.354	
b. Overdrachten en buitengebruikstellingen	50841 (2.140.807)	
c. Overboekingen van een post naar een andere	50842	
3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	50843 2.066.525	
4. Meerwaarden per einde van het boekjaar		
50849P	xxxxxxxxxx x	
5. Mutaties tijdens het boekjaar		
a. Geboekt	50844	
b. Verworven van derden	50845	
c. Afgeboekt	50846	
d. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	50847	
	50848	
6. Meerwaarden per einde van het boekjaar	50849	
7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar		
50856P	xxxxxxxxxx x	2.777.388
8. Mutaties tijdens het boekjaar		
a. Geboekt	50850 (1.753.286)	
b. Teruggenomen	50851 164.987	
c. Verworven van derden	50852	
d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	50853	
e. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	50854 (1.918.273)	
	50855	
9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	50856 1.024.102	
10. Nettoboekwaarde per einde van het jaar	50857 <u>1.042.423</u>	

F. ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50903P	xxxxxxxxxx x	156.772

2. Mutaties tijdens het boekjaar

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van geproduceerde vaste activa
b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
c. Overboekingen van een post naar een andere

50899	(156.772)	
50900		
50901	(156.772)	
50902		

3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

50903	0	
-------	---	--

4. Meerwaarden per einde van het boekjaar

50909P	xxxxxxxxxx x	
--------	-----------------	--

5. Mutaties tijdens het boekjaar

- a. Geboekt
b. Verworven van derden
c. Afgeboekt
d. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

50904		
50905		
50906		
50907		
50908		

6. Meerwaarden per einde van het boekjaar

50909		
-------	--	--

7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

50916P	xxxxxxxxxx x	
--------	-----------------	--

8. Mutaties tijdens het boekjaar

- a. Geboekt
b. Teruggenomen
c. Verworven van derden
d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
e. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

50910		
50911		
50912		
50913		
50914		
50916		

9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

50916		
-------	--	--

10. Nettoboekwaarde per einde van het jaar

50917	0	
-------	---	--

G. KOSTEN VOOR GEHUURDE GEBOUWEN**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50922P	xxxxxxxxxx x	502.960
2. Mutaties tijdens het boekjaar		
50918	799.276	
a. Aanschaffingen, met inbegrip van geproduceerde vaste activa		
50919	830.160	
b. Overdrachten en buitengebruikstellingen		
50920	(30.884)	
c. Overboekingen van een post naar een andere		
50921		
3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	50922	1.302.236
4. Meerwaarden per einde van het boekjaar		
50928P	xxxxxxxxxx x	
5. Mutaties tijdens het boekjaar		
a. Geboekt	50923	
50924		
b. Verworven van derden	50925	
c. Afgeboekt	50926	
d. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	50927	
6. Meerwaarden per einde van het boekjaar	50928	
7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar		
50935P	xxxxxxxxxx x	144.831
8. Mutaties tijdens het boekjaar		
a. Geboekt	50929	361.634
50930	377.751	
b. Teruggenomen	50931	
c. Verworven van derden	50932	
d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	50933	(16.117)
e. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	50934	
9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	50935	506.465
10. Nettoboekwaarde per einde van het jaar	50936	<u>795.771</u>

IX. OVERIGE ACTIVA (*actiefpost XI*)

Boekjaar

Uitsplitsing van de post XI van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

Betaalde premie CAP	33.420.000
Leveranciersrekeningen	2.208.873
Terug te vorderen belastingen	4.465.106
Terug te vorderen btw	34
Diversen	186.236

4. SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de instelling bevoegd zijn: 308

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER

Tijdens het boekjaar	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers				
Voltijds.....	1001	369,61	192,25	177,36
Deeltijds.....	1002	121,15	13,25	107,90
Totaal in voltijds equivalenten (VTE).....	1003	490,76	205,50	285,26
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren				
Voltijds.....	1011	537.557,20	292.163,00	245.394,20
Deeltijds.....	1012	130.077,70	15.170,10	114.907,60
Totaal.....	1013	667.634,90	307.333,10	360.301,80
Personeelkosten				
Voltijds.....	1021	24.794.394	14.126.603	10.667.791
Deeltijds.....	1022	6.043.782	668.171	5.375.611
Totaal.....	1023	30.838.176	14.794.774	16.043.402
Bedrag van de voordelen bovenop het loon.....	1033	226.573	95.754	130.819

Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE.....	1003	431,36	187,98	243,38
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013	624.918,96	282.611,65	342.307,31
Personeelkosten	1023	27.553.468	13.115.814	14.437.654
Bedrag van de voordelen bovenop het loon.....	1033	188.185	78.443	109.742

**WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN
INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER (vervolg)**

Op de afsluitingsdatum van het boekjaar	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers.....	105	379	124	473,1
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd.....	110	372	122	464,8
Overeenkomst voor een bepaalde tijd.....	111	7	2	8,3
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk.....	112			
Vervangingsovereenkomst.....	113			
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen.....	120	199	13	208,9
lager onderwijs	1200		1	0,8
secundair onderwijs	1201	44	4	47,5
hoger niet-universitair onderwijs	1202	42	1	42,8
universitair onderwijs	1203	113	7	117,8
Vrouwen.....	121	180	111	264,2
lager onderwijs	1210	3	4	5,9
secundair onderwijs	1211	71	55	112,2
hoger niet-universitair onderwijs	1212	35	22	51,5
universitair onderwijs	1213	71	30	94,6
Volgens de beroeps categorie				
Directiepersoneel.....	130	19		19,0
Bedienden.....	134	360	124	454,1
Arbeiders.....	132			
Andere.....	133			

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

Tijdens het boekjaar

Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen.....	150	21,98
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren.....	151	41.723,52
Kosten voor de instelling	152	1.449.701

TABEL VAN HET PERSONEELSVEROORLOP TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN

Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister.....

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	61	3	63,3
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd.....	210	55	1
Overeenkomst voor een bepaalde tijd.....	211	6	2
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk.....	212		7,8
Vervangingsovereenkomst.....	213		

UITGETREDEN

Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam.....

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd.....	310	26	4	29,0
Overeenkomst voor een bepaalde tijd.....	311	5	1	5,8
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk.....	312			
Vervangingsovereenkomst.....	313			

Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

Pensioen.....	340	1		1,0
Werkloosheid met bedrijfstoelag.....	341			
Afdanking.....	342	6		6,0
Andere reden.....	343	24	5	27,8
Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de instelling.	350			

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR**Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever**

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Aantal betrokken werknemers.....	5801	209	5811	277
Aantal gevolgde opleidingsuren.....	5802	6.813	5812	7.721
Nettokosten voor de instelling.....	5803	460.636	5813	456.484
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding.....	58031	466.383	58131	463.246
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen.....	58032	8.814	58132	8.235
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering).....	58033	5.747	58133	6.762

Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers.....	5821	126	5831	189
Aantal gevolgde opleidingsuren.....	5822	716	5832	1.060
Nettokosten voor de onderneming.....	5823	37.258	5833	56.009

Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers.....	5841		5851	
Aantal gevolgde opleidingsuren.....	5842		5852	
Nettokosten voor de instelling.....	5843		5853	

1 Waarderingsregels Argenta Spaarbank nv

1.1 Algemene bemerkingen

1.1.1 Situering

De boekhoud- en waarderingsregels voor de financiële instellingen zijn opgenomen in de wet van 17 juli 1975 op de boekhouding en de jaarrekening van de ondernemingen (hierna "de Boekhoudwet") alsmede in het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 op de jaarrekening van de kredietinstellingen (hierna "het Jrb-Ki) genomen in uitvoering van artikel 44 van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen.

De waarderingsregels worden door elke kredietinstelling bepaald overeenkomstig de inhoud van het Jrb-Ki maar rekening houdend met haar eigen kenmerken, de regels voor de waardering van de inventaris, en inzonderheid de regels voor de vorming en aanpassing van afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen voor risico's en kosten.

Deze waarderingsregels worden vastgesteld door het bestuursorgaan van de instelling. De regels worden samengevat in de toelichting welke voldoende nauwkeurig dient te zijn zodat inzicht wordt verkregen in de toegepaste waarderingsmethoden.

Indien uitzonderlijk zou blijken dat de toepassing van de waarderingsregels zou indruisen tegen het voorschrift van de fair and true view, moet van de regels worden afgeweken. Dergelijke afwijking wordt in de toelichting vermeld en verantwoord (artikel 16 Jrb-Ki).

1.1.2 Algemene regels

De waarderingsregels moeten van het ene boekjaar op het andere identiek blijven en stelselmatig worden toegepast. Ze worden evenwel gewijzigd wanneer de vroegere toegepaste waarderingsregels niet langer voldoen aan het voorschrift van de fair and true view (artikel 17 Jrb-Ki).

In beginsel wordt elk bestanddeel van het vermogen afzonderlijk gewaardeerd en slaan afschrijvingen, waardeverminderingen en herwaarderingen specifiek op de actieve bestanddelen waarvoor ze werden gevormd of geboekt (artikel 18 lid 1 Jrb-Ki).

Voor actieve bestanddelen met volkomen identieke technische of juridische kenmerken zijn echter gezamenlijke

afschrijvingen, waardeverminderingen of herwaarderingen toegestaan (artikel 18 lid 2 Jrb-Ki).

De voorzieningen voor risico's en kosten worden afzonderlijk opgegeven volgens de risico's en kosten van dezelfde aard die ze moeten dekken (artikel 18 lid 3 Jrb-Ki).

1.1.3 **Definitie**

Onder afschrijvingen wordt verstaan, de bedragen die in de resultatenrekening ten laste zijn genomen en betrekking hebben op:

- oprichtingskosten
- immateriële en materiële vaste activa met beperkte gebruiksduur.

Deze afschrijvingen worden geboekt teneinde hetzij het bedrag van deze oprichtingskosten en van de eventuele geherwaardeerde aanschaffingskosten van deze vaste activa te spreiden over hun vermoedelijke nuttigheids- of gebruiksduur, hetzij deze kosten ten laste te nemen op het ogenblik waarop ze worden gemaakt (artikel 12 lid 1 Jrb-Ki).

Onder waardeverminderingen wordt verstaan, correcties op de aanschaffingswaarde van andere actieve bestanddelen dan die vermeld onder artikel 12 lid 1 Jrb-Ki, om rekening te houden met hun al dan niet definitieve ontwaarding bij het afsluiten van het boekjaar (artikel 12 lid 2 Jrb-Ki).

Voorzieningen voor risico's en kosten (de zogenaamde provisies) zijn bedoeld om naar hun aard duidelijk omschreven verliezen of kosten te dekken die op de balansdatum waarschijnlijk of zeker zijn maar waarvan het bedrag niet vaststaat (artikel 13 lid 1 Jrb-Ki).

1.1.4 **Interesten en kosten**

De interessen en kosten worden geprorateerd en in het resultaat opgenomen in functie van de verstreken periode.

Ten laste gelegde boetes worden evenwel niet in het resultaat opgenomen.

De opname geschiedt niet op kasbasis.

1.2 Omschrijving van de balansposten

Onder IV. vorderingen op cliënten worden opgenomen de vorderingen op cliënten die voortvloeien uit het gewone bedrijf van de instelling. Zijn evenwel uitgesloten de vorderingen die zijn belichaamd in effecten of waardepapier (post V obligaties en andere vastrentende effecten) alsook de vorderingen die moeten worden opgenomen in post VII. D achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen.

Onder cliënten wordt verstaan alle personen andere dan centrale banken, post-cheque en girodiensten, kredietinstellingen en instellingen met een bankkarakter.

Onder leningen met forfaitair lastenpercentage wordt verstaan de leningen terugbetaalbaar door constante periodieke afbetalingen die naast de terugbetaling van kapitaal de rentevergoeding insluiten berekend bij toepassing van een vast lastenpercentage op het ontleende bedrag voor de volledige looptijd van de lening, zelfs wanneer deze leningen zijn gematerialiseerd in titels aan order.

Worden hier eveneens bedoeld de vorderingen die verkoop of dienstverlening op afbetaling vertegenwoordigen en die zijn overgenomen van verkopers of dienstverleners op afbetaling.

Onder hypothecaire leningen wordt verstaan de leningen met een oorspronkelijke contractuele termijn van meer dan één jaar, al dan niet met geleidelijke aflossing van het geleende kapitaal, die

- ofwel voor het volledige bedrag gedekt zijn door een hypothecaire inschrijving op één of meerdere onroerende goederen.
- ofwel deels gedekt zijn door een hypothecaire inschrijving en deels door een hypothecaire volmacht of hypotheekbelofte.

Worden eveneens bedoeld de voorschotten op hypothecaire kredietopeningen voor een oorspronkelijke termijn van meer dan één jaar, bestemd voor de verwerving, bouw of verbouwing van onroerend goed en die

- ofwel voor het volledige bedrag gedekt zijn door een hypothecaire inschrijving.
- ofwel deels gedekt zijn door een hypothecaire inschrijving en deels door een hypothecaire volmacht of hypotheekbelofte.

Onder andere leningen op termijn op meer dan één jaar, wordt verstaan de leningen op termijn op meer dan één jaar, buiten

leasing, leningen met forfaitair lastenpercentage en hypothecaire leningen.

1.3 Kredietrisico's in het algemeen

1.3.1 Noodzaak tot (individuele) waardevermindering

Op de vorderingen, inclusief de vastrentende effecten, die in de financiële vaste activa zijn opgenomen, worden waardeverminderingen toegepast, zo het voor het geheel of een gedeelte van de vorderingen onzeker is dat ze op de vervaldag zullen worden betaald (artikel 29 § 2 lid 2 Jrb-Ki).

De vereisten van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw (vergelijk artikel 19 Jrb-Ki) impliceren dat bij de waardering van al dan niet in effecten belichaamde vorderingen in voorkomend geval rekening wordt gehouden met het risico dat de betrokken tegenpartijen hun verplichtingen niet zouden nakomen (artikel 35 § 1 lid 1 Jrb-Ki).

1.3.2 Afwijking: gegroepeerde of "forfaitaire" waardevermindering

Voor vorderingen die gezien hun individuele beperkte omvang en hun aantal moeilijk in aanmerking komen voor een geïndividualiseerde en geregelde beoordeling van de solvabiliteit van de betrokken tegenpartijen, wordt bij de beoordeling van het risico dat zij hun verplichtingen niet zouden nakomen, rekening gehouden met de bevindingen van een statistische observatie van de moeilijkheden die de kredietinstelling ondervindt in deze categorieën van vorderingen. In voorkomend geval worden deze bevindingen aangepast om rekening te houden met de weerslag van conjunctuurgebonden factoren dan wel beleidswijzigingen van de kredietinstelling in verband met deze categorieën van vorderingen (artikel 35 § 1 lid 2 Jrb-Ki).

Als voorbeeld voor verrichtingen met beperkte omvang waarvoor een individuele en geregelde toetsing moeilijk is, gelden het verbruikskrediet en de debetstanden van rekeningen op basis van kredietkaarten (Jrb-Ki, Verslag aan de Koning, p. 21.377).

Hoewel het Verslag van de Koning de hypothecaire kredieten niet noemt, kan ook deze portefeuille in aanmerking komen voor een gegroepeerde waardevermindering op basis van bevindingen van statistische observatie.

1.3.3 Collectieve voorzieningen

Naast de individuele bijzondere waardeverminderingen worden er ook collectieve - op portefeuillebasis gebaseerde - waardeverminderingen in de vorm van een IBNR (incurred but not reported) voorziening aangelegd.

Een 'bestaande maar niet gerapporteerde' waardevermindering op leningen wordt verantwoord voor de hypothecaire vorderingen waarvoor geen bijzondere waardeverminderingen zijn aangelegd op individuele basis (performing loans).

Deze collectieve beoordeling van bijzondere waardeverminderingen bevat de toepassing van een 'loss confirmation period'.

Deze 'loss confirmation period' staat voor een tijdsinterval (in maanden uitgedrukt) tussen het moment dat de gebeurtenis die de oorzaak is van de bijzondere waardevermindering zich voorgedaan heeft (i.e. een 'loss event') en het moment dat deze geïdentificeerd wordt in de kredietrisicosystemen van de entiteit.

De toepassing van de 'loss confirmation period' zorgt er zo voor dat bijzondere waardeverminderingen die zich al wel hebben voorgedaan maar nog niet als dusdanig zijn geïdentificeerd, ook worden meegenomen in de aangelegde waardeverminderingen.

De 'loss confirmation period' wordt permanent geëvalueerd en kan gewijzigd worden in functie van marktevoluties (onder meer huizenprijzen, transacties, fiscaliteit), portfolio karakteristieken en macro economische indicatoren (onder meer werkloosheid, GBP groei, schuldgraad, echtscheidingen).

De IBNR wordt berekend en aangelegd voor alle retail kredietportefeuilles op basis van aangepaste IRB modellen die gebruikt worden voor het bepalen van de minimale prudentiële kapitaalvereisten. Deze aanpassingen betreffen essentieel de introductie van de vermelde loss confirmation period en een conjuncturele aanpassing die rekening houdt met de actuele verliezen op de portefeuille in plaats van de gemiddelde historische verliezen. De loss confirmation periode bedraagt hierbij minimum 3 maanden voor de verschillende risicoklassen.

1.3.4 Voorlopige samenvatting van de regels

Op kredieten worden waardeverminderingen geboekt indien het bedrag van de noodzakelijke correcties op de aanschaffingswaarde vaststaat.

Daarentegen worden voor kredietrisico's voorzieningen aangelegd indien verliezen moeten worden gedekt die waarschijnlijk of zeker zijn, maar waarvan het bedrag niet vaststaat.

In beginsel worden waardeverminderingen en voorzieningen per individueel actief bestanddeel geboekt. In de gevallen waarin de vorderingen moeilijk in aanmerking komen voor een geïndividualiseerde beoordeling, kan de beoordeling van het risico "forfaitair" gebeuren.

Naast de bovenvermelde waardeverminderingen worden er echter ook op het niveau van de totale portefeuille collectieve IBNR voorzieningen aangelegd.

1.4 Leningen en vorderingen

1.4.1 Definitie van de probleemrisico's

Onder probleemrisico's wordt verstaan de vorderingen en verhaalrechten op tegenpartij die moeilijkheden ondervinden om hun verplichtingen na te komen of waaromtrent kan worden voorzien dat ze zulke moeilijkheden zullen ondervinden of die hun verplichtingen in hoofdsom betwisten. Ter zake probleemrisico's wordt een onderscheid gemaakt tussen landenrisico's en handelsrisico's (alle andere dan landenrisico's).

Binnen de probleemrisico's wordt een onderscheid gemaakt tussen risico's met onzeker verloop, en risico's met een oninbaar of dubieus karakter:

Onder risico's met onzeker verloop wordt verstaan de probleemrisico's op tegenpartijen van wie is vastgesteld of wordt voorzien dat deze moeilijkheden ondervinden of zullen ondervinden om hun verplichtingen na te komen, maar van wie het onvermogen niet vaststaat noch vrijwel zeker is, alsook de risico's in betwisting waarvan de beslechting onzeker is (artikel 35, § 2, littera A,B, C, D en E Jrb-Ki).

Onder risico's met een oninbaar of dubieus karakter wordt verstaan de probleemrisico's op tegenpartij van wie het onvermogen om hun verplichtingen na te komen vaststaat of vrijwel zeker is alsook de risico's in betwisting en waarvan vaststaat of vrijwel zeker is dat de uitkomst van de beslechting is of zal zijn dat de betwiste vorderingen

oninbaar zijn of de betwiste verhaalrechten niet kunnen worden uitgeoefend.

1.4.2 Overzicht van de verschillende type van leningen en vorderingen

Leningen en vorderingen omvatten ondermeer de hypotheekleningen, investeringskredieten, verkopen op afbetaling, leningen op afbetaling, niet-hypothecaire kredietopeningen en debetstanden op rekeningen.

Voor de herkwalificatie van een lening of vordering naar onzeker verloop is er een onderscheid tussen

enerzijds hypotheekleningen, investeringskredieten, verkopen op afbetaling en leningen op afbetaling; en

anderzijds niet-hypothecaire kredietopeningen en debetstanden op giro, golden, internet en makelaarsrekeningen.

Voor de herkwalificatie van een lening of vordering naar oninbaar of dubieus wordt er geen onderscheid gemaakt naar type van lening of vordering.

1.4.3 Leningen en vorderingen met onzeker verloop

1.4.3.1 Definitie van leningen en vorderingen met onzeker verloop

Hypotheekleningen, investeringskredieten, verkopen op afbetalingen en leningen op afbetaling met onzeker verloop zijn leningen met:

ofwel een manuele statuswijziging naar opgezegd wanneer op basis van betaalachterstand blijkt dat de ontlener evolueert naar een toestand van betalingsmoeilijkheden

ofwel een automatische statuswijziging naar opgezegd bij een achterstand groter dan de som van 3 mensualiteiten maar kleiner of gelijk aan de som van 6 mensualiteiten, of bij leningen met een andere terugbetalingfrequentie, vanaf er betalingsachterstand is van meer dan drie maanden maar kleiner dan 6 maanden, zowel in kapitaal als in interest

ofwel een openstaande vordering na eindvervaldag vanaf 25 euro met een betalingsachterstand kleiner dan 6 maanden.

Niet-hypothecaire kredietopeningen en debetstanden op giro, golden, internet en makelaarsrekeningen met onzeker verloop zijn leningen of vorderingen die de status opgezegd kregen toegekend en deze statuswijziging naar opgezegd zal ten laatste bij een overschrijding van langer dan 3 maanden plaatsvinden.

Niet-hypothecaire kredietopeningen en debetstanden op giro, golden, internet en makelaarsrekeningen met een debetsaldo van kleiner dan 25 euro blijven ook na 6 maanden achterstand als onzeker gekwalificeerd i.p.v. als dubieus.

1.4.3.2 Waardering van leningen en vorderingen met onzeker verloop

Voor leningen en vorderingen met onzeker verloop worden waardeverminderingen aangelegd op individuele basis. Het nog openstaande gedeelte van de lening of vordering wordt verminderd met:

- de gedwongen verkoopwaarde van het hypotheekpand; en/of
- de gedwongen verkoopwaarde van roerende goederen, o.a. in pand gegeven effecten, rekeningen, levensverzekeringen (Tak 23) en fondsen.

-

Voor de in Nederland verstrekte hypotheekleningen wordt bij de berekening van de waardering het volgende in mindering gebracht:

- de gedwongen verkoopwaarde van het hypotheekpand
- de afkoopwaarde van de levensverzekering
- de waarde van de beleggerrekening
- de totale waarde per einde maand van het bouwdepot
- de totale waarde per einde maand van het spaardepot

Indien een in Nederland verstrekte hypotheeklening is afgesloten met NHG garantie, houdt men bij de berekening van de waardering voor deze lening rekening met de annuitaire daling van de NHG garantie.

1.4.3.3 Waardevermindering

Indien de waardering zoals hierboven beschreven leidt tot een resterende schuld, zal een bijzondere waardevermindering worden geboekt ten bedrage van de resterende schuld.

1.4.3.4 Periodiciteit van de waardering

Alle leningen en vorderingen met onzeker verloop worden elke maand volledig automatisch gewaardeerd. Dit kan aanleiding geven tot een waardecorrectie in min of in meer.

1.4.3.5 Provisionering van interesten, boetes en kosten

Alle ten laste gelegde interesten, boetes en kosten worden blijvend in het resultaat opgenomen, aangezien de individuele waardecorrectie hier rekening mee houdt.

1.4.4 Leningen en vorderingen met dubieus karakter

1.4.4.1 Definitie van leningen en vorderingen met dubieus karakter

Leningen en vorderingen met dubieus karakter zijn leningen waarvan na individueel onderzoek blijkt dat de vordering mogelijk, geheel of gedeeltelijk oninbaar is:

ofwel leningen en vorderingen waarvan de betaalachterstand groter is dan de som van zes mensualiteiten of, bij leningen en vorderingen met een andere terugbetalingfrequentie, vanaf er betalingsachterstand is van meer dan zes maanden, zowel in kapitaal als in interest.

ofwel leningen en vorderingen waarvan op basis van indicatoren blijkt dat de vordering mogelijk geheel of gedeeltelijk oninbaar is (unlikely to pay).

Volgende lijst van indicatoren kan aanleiding geven tot een dubieus karakter:

- loonoverdracht door derden
- onroerend beslag door derden
- bewarend beslag door derden
- verzoek tot uitstel van betaling
- verzoek tot bijkomend krediet
- echtelijke moeilijkheden
- overlijden, ziekte of werkonbekwaamheid
- werkloosheid
- wijziging van domicilie of feitelijke verblijfplaats
- faillissement (collectieve schuldsanering, WLF¹, BKR codering 5²))
- geprotesteerde wissels
- onderhandse verkoop van het hypotheekpand
- aanslepende minimale achterstand

In Nederland toegestane hypotheekleningen worden eveneens als dubieus aanzien wanneer de ter reconstitutie van de lening afgesloten levensverzekering of beleggersrekening werd beëindigd, verbroken of nooit correct aangegaan.

De lijst van de leningen en vorderingen met dubieus karakter wordt maandelijks opgemaakt.

1.4.4.2 Waardering van de leningen en vorderingen met dubieus karakter

Voor alle leningen en vorderingen met dubieus karakter wordt de noodzakelijke informatie voor waardering verzameld.

Het nog openstaande gedeelte van de lening wordt verminderd met :

de gedwongen verkoopwaarde van het hypotheekpand; en/of de gedwongen verkoopwaarde van roerende goederen, oa in pand gegeven effecten, rekeningen, levensverzekeringen (Tak 23) en fondsen.

Voor de in Nederland verstrekte hypotheekleningen wordt bij de berekening van de waardering het volgende in mindering gebracht:

- de gedwongen verkoopwaarde van het hypotheekpand

¹ WLF: woonlastenfaciliteit; doel van WLF is het voorkomen / uitstellen van een gedwongen veiling met verlies door middel van een overbruggingsfaciliteit indien de betalingsachterstand het gevolg is van de huidige economische crisis.

² BKR codering 5: melding Nederlandse kredietcentrale bij "toegelaten" achterstand ten gevolge van economische crisis.

- de afkoopwaarde van de levensverzekering
- de waarde van de beleggersrekening
- de totale waarde per einde maand van het bouwdepot
- de totale waarde per einde maand van het spaardepot

Indien een in Nederland verstrekte hypotheeklening is afgesloten met NHG garantie, houdt men bij de berekening van de waardering van deze lening rekening met de annuitaire daling van de NHG garantie.

1.4.4.3 Waardevermindering

Indien de waardering zoals hierboven beschreven leidt tot een resterende schuld, zal een bijzondere waardevermindering worden geboekt ten bedrage van de resterende schuld.

1.4.4.4 Periodiciteit van de waardering

Alle leningen met dubieus karakter worden elke maand volledig automatisch gewaardeerd. Dit kan aanleiding geven tot een waardecorrectie in min of in meer.

1.4.4.5 Provisionering van interesten, boetes en kosten

Interesten, boetes en kosten worden blijvend ten laste gelegd, doch niet in het resultaat opgenomen.

1.4.4.6 Besteding

Indien vastgesteld wordt dat een lening of vordering oninbaar is, wordt de bijzondere waardevermindering besteed.

Een lening of vordering is oninbaar indien aan volgende voorwaarden is voldaan:

- alle mogelijke procedures werden gevoerd en/of de procedurekosten die dienen gemaakt te worden wegen niet op tegen de eventuele baten die kunnen gerecupereerd worden, alle waarborgen werden uitgewonnen en/of de procedurekosten tot uitwinning van de waarborg is in disproportie tot de mogelijke baten.
- op basis van de beschikbare gegevens zijn er geen verhaalmogelijkheden meer ten opzichte van de kredietnemers en wordt geen grotere recuperatie meer verwacht in de toekomst.
- na uitwinning van de waarborgen, garanderen de inkomende betalingen (zowel betalingsregelingen en/of stortingen uit loonsoverdracht of andere beslagen) geen volledige terugbetaling van de schuldvordering op korte termijn (< 1 jaar).

Bovenstaande regels dienen niet cumulatief voldaan te zijn, maar kunnen elk op zich een motivatie zijn om de lening als oninbaar te beschouwen.

1.5 Effecten

1.5.1 Definities

Onder financiële vaste activa worden begrepen de deelneming in verbonden ondernemingen en in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat, andere aandelen die deze bijzondere affectatie krijgen en achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat.

De effecten die geen financiële vaste activa zijn, worden onderscheiden in effecten die behoren tot de handelsportefeuille, nl. vastrentende en niet-vastrentende effecten die in het kader van een uitgifte zijn verworven met de bedoeling ze bij derden te plaatsen, alsook de effecten die zijn verworven met de bedoeling ze door te verkopen, om redenen van hun rendement op korte termijn, normaal gezien niet langer dan 6 maanden en voor effecten op vaste termijn, korter dan de resterende looptijd van de betrokken effecten.

Effecten die geen financiële vaste activa zijn en niet behoren tot de handelsportefeuille zijn effecten die behoren tot de beleggingsportefeuille.

1.5.2 Waarderingsregels voor financiële vaste activa

Op de deelnemingen en de aandelen die in deze post zijn opgenomen, worden waardeverminderingen toegepast in geval van duurzame minderwaarde of waardeverlies, wat moet blijken uit de positie, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelnemingen of de aandelen worden gehouden.

Op de vorderingen, inclusief de vastrentende effecten, die onder deze post zijn opgenomen, worden waardeverminderingen toegepast, zo het voor het geheel of een gedeelte van de vorderingen onzeker is dat zij op de vervaldag zullen worden betaald.

De bijkomende kosten in verband met de verwerving van financiële vaste activa worden ten laste genomen van de resultatenrekening van het boekjaar waarin ze zijn gemaakt.

1.5.3 Waarderingsregels voor effecten die behoren tot de handelsportefeuille

De effecten waarvoor een liquide markt bestaat, worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde op balansdatum.

Zulke markt wordt aanwezig geacht wanneer er hetzij een georganiseerde markt, hetzij een onderhandse markt bestaat die regelmatig werkt door toedoen van derde financiële instellingen - markthouders die instaan voor een doorlopende notering en wanneer er van uitgegaan kan worden dat de betrokken effecten qua volume op eender welk ogenblik realiseerbaar zijn, zonder betekenisvolle invloed op de koersen.

De effecten waarvoor er geen liquide markt bestaat, worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde of hun marktwaarde op balansdatum indien lager.

Waarderingsverschillen ingevolge de toepassing van deze regel worden ten laste gebracht van de resultatenrekening als bestanddelen van post VI. A. Winst (verlies) uit financiële transacties uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten.

De aanschaffingswaarde is de aankoopwaarde exclusief de aankoopkosten.

Deze bijkomende kosten voor verwerving worden toegerekend aan de resultatenrekening van het boekjaar waarin zij werden gemaakt.

1.5.4 Waarderingsregels voor effecten die behoren tot de beleggingsportefeuille

Niet-rentende effecten worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde of hun realisatiewaarde op balansdatum indien lager. Bij wederverkoop van aandelen wordt individueel de meerwaarde in resultaat genomen.

De vastrentende effecten worden gewaardeerd op grond van hun actuariel rendement, berekend bij aankoop met inachtneming van hun terugbetalingswaarde op vervaldag.

Het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde wordt gedurende de resterende looptijd van de effecten in resultaat genomen als bestanddeel van de renteopbrengst van deze effecten.

Dit verschil wordt in resultaat genomen op geactualiseerde basis, uitgaande van het reële rendementspercentage bij aankoop. In de balans worden deze effecten opgenomen tegen hun aanschaffingswaarde, vermeerderd of verminderd met het gedeelte van het bedoelde verschil dat in resultaat wordt genomen.

De vastrentende effecten die gezien hun aard moeilijk kunnen worden gewaardeerd op basis van hun actuariële rendement, worden gewaardeerd aan aanschaffingswaarde. Er worden waardeverminderingen toegepast in geval van duurzame minderwaarde of waardeverlies indien er geen liquide markt bestaat. Indien er wel een liquide markt bestaat, worden ze gewaardeerd aan marktwaarde indien deze lager is dan de aanschaffingswaarde.

Voor bewijzen van eeuwigdurende leningen wordt het verschil tussen hun aanschaffingswaarde en hun lagere marktwaarde beschouwd als een duurzaam verlies.

De effecten die tevens als liquiditeitssteun dienen, worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde zo die lager is dan de verkregen waarde overeenkomstig de bovengenoemde regels (hetzij het actuariële rendement, hetzij de aanschaffingswaarde).

Effecten worden bestemd als liquiditeitsondersteunend indien uit de opgestelde cashplanning een belangrijk en structureel tekort zou blijken en voor dit vastgestelde tekort effecten worden geaffecteerd.

De minder- en meerwaarde uit de verkoop van vastrentende effecten in het kader van arbitrageverrichtingen worden onmiddellijk in resultaat genomen.

De aanschaffingswaarde is de aankoopwaarde exclusief de aankoopkosten. Deze bijkomende kosten voor verwerving worden toegerekend aan de resultatenrekening van het boekjaar waarin zij werden gemaakt.

Bij effecten met variabele rente, aangekocht voor het boekjaar 2008, wordt het pari-verschil bij aankoop gespreid af- of bijgeschreven tot de eerste rente aanpassingsdatum. Voor de gerealiseerde min- en meerwaarden en de aankoopkosten gelden dezelfde bepalingen als voor de vastrentende effecten.

Bij effecten met variabele rente, aangekocht vanaf het boekjaar 2008, gelden dezelfde bepalingen als voor de vastrentende effecten.

1.6 Andere activa

1.6.1 Thesaurietegoeden en interbankenvorderingen

Deze vorderingen worden gewaardeerd ten belope van de gelden die ter beschikking zijn gesteld.

1.6.2 Gronden

De aankoopprijs en aankoopkosten van de grond worden niet afgeschreven, noch bij een bebouwd, noch bij een onbebouwd perceel.

Bij aankoop van een bebouwd onroerend goed wordt een uitsplitsing tussen de grondwaarde en de waarde van het gebouw gedaan volgens een op moment van aankoop opgemaakte schatting.

1.6.3 Gebouwen

Voor een bebouwd onroerend goed de aankoopprijs gesplitst in twee delen:

- a) De grondwaarde (zoals bepaald sub b), te verhogen met de bijkomende kosten die betrekking hebben op de grond;
- b) De gebouwwaarde, te verhogen met de bijkomende kosten die betrekking hebben op de gebouwen. Deze worden bepaald volgens de formule :
Gebouwwaarde/aankoopprijs*aankoopkosten.

De gebouwwaarde wordt afgeschreven à rato van 3% per jaar op pro-rata-basis.

De gebouwen aangekocht voor 1981 worden afgeschreven aan 5% per jaar.

1.6.4 Uitvoeringskosten nieuwbouw (maatschappelijke zetel en belendende gebouwen)

1.6.4.1 Nieuwbouw 1986

De kosten met betrekking tot de nieuwbouw van 1986 werden in het eerste boekjaar voor 33 % op 88 % van de aanschaffingswaarde afgeschreven en 3 % op 12 % van de aanschaffingswaarde. Vanaf het volgende boekjaar wordt 3 % op de totale aanschaffingswaarde afgeschreven.

1.6.4.2 2° Nieuwbouw 1994

De kosten met betrekking tot de nieuwbouw van 1994 worden afgeschreven à rato van 3 % op de totale aanschaffingswaarde.

1.6.5 Herwaarderingsmeerwaarden (maatschappelijke zetel en belendende gebouwen)

Deze herwaarderingsmeerwaarden worden afgeschreven over de vermoedelijke residuele gebruiksduur van het gebouw.

Voor de herwaarderingsmeerwaarden op de maatschappelijke zetel 1990 belooft de jaarlijkse afschrijving 3,125% over een periode van 32 jaar.

Voor de herwaarderingsmeerwaarden 2003 gelden volgende regels:

- nieuwbouw 1986 : de jaarlijkse afschrijving belooft 7,595% over de periode 01/11/2003 tot 31/12/2017.
- nieuwbouw 1994 : de jaarlijkse afschrijving belooft 4,316% over de periode 01/11/2003 tot 21/12/2027.
- Lamorinièrestraat 58 + oude drukkerij : de jaarlijkse afschrijving belooft 3,209% over de periode 01/11/2003 tot 31/12/2035.
- Lamorinièrestraat 39-43 : de jaarlijkse afschrijving belooft 3,315% over de periode 01/11/2003 tot 31/12/2034.

1.6.6 Werken Lamorinièrestraat

Deze worden gekwalificeerd als nieuwbouw en worden afgeschreven à ratio van 3% per jaar op pro-rata-basis. De afschrijvingen op de aankoopkosten volgen deze van de aankoopprijs

1.6.7 Verbouwingskosten

De aankoopprijs en aankoopkosten worden aan 10% per jaar afgeschreven op pro-rata-basis.

1.6.8 Meubilair en materiaal

De aankoopprijs en aankoopkosten worden aan 10% per jaar afgeschreven op pro-rata-basis.

1.6.9 Hardware

De aankoopprijs en aankoopkosten worden aan 33,33% per jaar afgeschreven op pro-rata-basis..

1.6.10 Rollend materieel

De aankoopprijs en aankoopkosten worden aan 25% per jaar afgeschreven op pro-rata-basis.

1.6.11 Software

De aankoopprijs en aankoopkosten worden aan 20% per jaar afgeschreven op pro-rata-basis.

1.6.12 Activering commissielonen

De commissielonen worden principieel onmiddellijk en integraal in resultaat genomen. Rekening houdend met de criteria vermeld in art 27bis § 5 Jrb-Ki, worden echter de commissielonen op kasbons, termijnrekeningen en hypothecaire kredieten gespreid in resultaat genomen, volgens de hierna vermelde methode:

- Commissielonen voor verrichtingen met een contractuele looptijd van meer dan een jaar maar niet meer dan zestig maanden, worden, gespreid over de looptijd van de verrichtingen, in resultaat genomen.
- Commissielonen voor verrichtingen met een contractuele looptijd van meer dan zestig maanden, worden, gespreid over zestig maanden, in resultaat genomen.

De aldus geactiveerde commissielonen worden pro rata afgeschreven op maandbasis. Voor activering worden geen minimum grenzen weerhouden .

1.6.13 Herstructureringskosten

Deze worden tijdens het eerste boekjaar volledig afgeschreven.

1.6.14 Kosten bij uitgifte van leningen

Deze worden lineair afgeschreven over de (verwachte) looptijd van de lening.

1.6.15 Vooruitbetaalde kosten hard- en software

Het minimumbedrag voor de activering van hard- en software, voornamelijk bestaande uit onderhoudskosten en licenties, wordt vastgesteld op 10.000 euro. Bedragen lager dan 10.000 euro worden onmiddellijk in kosten opgenomen.

1.6.16 Inrichting gehuurde gebouwen

De aankoopprijs en aankoopkosten worden afgeschreven over de duur van het huurcontract. Voor activering worden geen minimumgrenzen weerhouden.

1.7 Passiva

Alle schulden worden in de balans opgenomen ten belope van de gelden die ter beschikking zijn gesteld.

Dit geldt onder meer voor:

- interbankschulden
- schulden tegenover cliënten
- in schuldbewijzen belichaamde schulden
- overige passiva
- achtergestelde schulden

Voor de getrouwheidspremie op de spaarboekjes geldt inzake de resultatenrekening het volgende:

- a) De verworven getrouwheidspremie voor een bepaald jaar wordt verminderd met het gedeelte dat reeds ten laste van het vorige boekjaar werd gelegd.
- b) De getrouwheidspremie wordt berekend (vanaf de vorige vervalddag tot het momentum van berekening) uitgaande van de veronderstelling dat de portefeuille in volume en structuur dezelfde blijft.

Passiva die niet bestaan uit terbeschikkinggestelde gelden (vnl. sociale en fiscale verplichtingen) worden gewaardeerd aan de bedrijfseconomisch verschuldigde bedragen.

1.8 Als dekking bestemde termijnrenteverrichtingen

Onder "als dekking bestemde termijnrenteverrichting" wordt verstaan, de termijnrenteverrichting die tot doel of gevolg heeft het risico te compenseren of te beperken op een actief, een passief, een recht, een verplichting buiten-balansstelling of op een geheel van bestanddelen met homogene kenmerken ten aanzien van hun renteschommelingsgevoeligheid.

Als dekking bestemde termijnrenteverrichtingen", worden gewaardeerd aan kostprijs met erkenning van de resultaten op proratabasis in de mate dat zij voldoen aan de voorwaarden van art 36 bis van het jaarrekeningenbesluit (KB 23/9/1992). In de mate dat zij niet voldoen aan de voornoemde voorwaarden en er geen derogatie mogelijkheid werd bekomen vanwege de CBFA worden zij gewaardeerd aan marktwaarde waarbij de periodieke marktwaardeschommelingen via de resultatenrekening worden verwerkt.

1.9 Fonds algemene bankrisico's

Het Fonds voor Algemene Bankrisico's (FAB) is een voorzorgsfonds ter bescherming van de solvabiliteit tegen toekomstige risico's die, hoewel nog niet gematerialiseerd, toch latent verbonden zijn met de bedrijfsuitoefening van een kredietinstelling.

In het bijzonder worden zij aangelegd op basis van een inschatting van potentiële toekomstige (krediet)risico's die aanwezig zijn in de beleggingsportefeuille rekening houdend met de algemene economische toestand en met andere algemeen latente risico's eigen aan de bancaire activiteiten.

Gecombineerd jaarverslag van de raad van bestuur over de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van Argenta Spaarbank nv, Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen, met betrekking tot de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013

Geachte mevrouw, geachte heer

Overeenkomstig artikel 95, 96 en 119 van het Wetboek van Vennootschappen stelt de raad van bestuur van Argenta Spaarbank nv (hierna **de Vennootschap**) dit verslag op over de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening, gericht aan de aandeelhouders van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen.

Het jaarverslag is een gecombineerd verslag in de zin van artikel 119, laatste lid van hetzelfde Wetboek en verstrekt de vereiste gegevens afzonderlijk voor de Vennootschap, die samen met haar dochtervennootschappen het geconsolideerde geheel vormt (hierna **de Bankpool**).

Verdere informatie over de jaarverslagen van de vennootschappen, opgenomen in de consolidatiekring, kan bekomen worden bij de raad van bestuur van de Vennootschap.

1. Beschrijving van de activiteiten van de groep waartoe de Vennootschap behoort (hierna de Argenta Groep)

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv (hierna **BVg**) is de beleidsholding van de Argenta Groep. Zijn operationele activiteiten bestaan uit de transversale controlefuncties (*i.e.* Interne Audit, Compliance, Risk en validatie) en de gemeenschappelijke diensten Human Resources, Ombudsdienst, Distributie (commercieel en ondersteuning) en Inspectie die op groepsniveau zijn georganiseerd.

BVg heeft het statuut van een gemengde financiële holding overeenkomstig artikel 49bis, 5° van de Wet van 22 maart 1993 *betreffende het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen*.

BVg consolideert en staat in voor de gemeenschappelijke aansturing van de verzekeringsactiviteiten van zijn dochtervennootschap Argenta Assuranties nv (hierna **Aras**), die het statuut heeft van een Belgische verzekeringsonderneming, en de bankactiviteiten van de Vennootschap, die het statuut heeft van een Belgische kredietinstelling.

De dochtervennootschappen van BVg, met name de Vennootschap en Aras, hebben op hun beurt verscheidene dochtervennootschappen. Aras en zijn dochtervennootschappen worden hierna de **Verzekeringspool** genoemd.

De Bankpool concentreert zich voornamelijk op twee activiteiten: enerzijds het aantrekken van gelden in de retailmarkt onder de vorm van spaar- en termijnrekeningen, zichtrekeningen, kasbons en obligaties en het herplaatsen van deze gelden in hypothecaire leningen. Een tweede kernactiviteit anderzijds betreft het aanbieden van deelbewijzen van collectieve beleggingsinstellingen en gestructureerde obligaties ("*structured notes*").

De activiteiten van de Verzekeringspool behelzen zowel de sector van de levensverzekeringen als de sector van de schade- en gezondheidsverzekeringen (in het bijzonder autoverzekeringen, burgerlijke aansprakelijkheid privé leven, brand- en hospitalisatieverzekering en rechtsbijstandverzekeringen).

België en Nederland vormen de geografische markten waarin de Vennootschap actief is.

2. Beschrijving van de activiteiten van de Bankpool

2.1. De Vennootschap

De Vennootschap heeft het statuut van een Belgische kredietinstelling. De kernactiviteiten van de Vennootschap bestaan uit het aantrekken van gelden, het aanbieden van woonkredieten aan particulieren en het verlenen van betaalmiddelen.

Daarnaast worden ook rechten van deelneming van Argenta Pensioenspaarfonds (hierna **Arpe**), Argenta Pensioenspaarfonds Defensive (hierna **Arpe Defensive**), Argenta Fund Sicav, Argenta Fund of Funds Sicav, evenals andere binnenlandse en buitenlandse instellingen voor collectieve belegging en gestructureerde obligaties ("structured notes") en primaire en secundaire obligaties van derde partijen aangeboden.

2.2. Aantrekken van gelden

a. Zichtrekeningen

De Vennootschap biedt drie types van zichtrekeningen aan namelijk een Giro⁺-rekening, een Golden⁺-rekening en een Internetrekening.

b. Spaar- en termijnrekeningen

De Vennootschap biedt de volgende gereguleerde spaarrekeningen aan in België: de Maxi-rekening, de E-spaar en de Groeirekening. Eveneens worden de niet-gereguleerde Plus- en Spaarrekening aangeboden. Verder biedt de Vennootschap termijnrekeningen aan.

c. Kasbons en achtergestelde certificaten

De Vennootschap biedt twee soorten kasbons aan: de Maxibon, een kasbon met kapitalisatie en de Rendementsbon, een kasbon met jaarlijkse betaling van de coupon. Daarnaast biedt zij ook achtergestelde certificaten aan.

d. Rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (ICB's)

De Vennootschap verdeelt in België, in de hoedanigheid van distributeur, rechten van deelneming van verschillende binnenlandse en buitenlandse instellingen voor collectieve belegging.

In essentie bevat een instelling voor collectieve belegging een gediversifieerde portefeuille die volgens het in het prospectus uiteengezet beleggingsbeleid belegt in roerende waarden zoals o.a. aandelen, obligaties, cash en vastgoed. De belegger

kan tegen de inventariswaarde in- en uitstappen wanneer hij dat wenst. Als verzamelnaam of als populaire naam voor de diverse instellingen voor collectieve belegging wordt meestal de term “fondsen” gebruikt.

e. Gestructureerde obligaties

De Vennootschap treedt op als distributeur van door derde partijen uitgegeven gestructureerde obligaties.

Gestructureerde obligaties (ook wel “*structured notes*” genoemd) zijn schuldeffecten, die doorgaans worden uitgegeven door financiële instellingen. Het potentiële rendement (in de vorm van een vaste/variabele coupon of een meerwaarde op de vervaldag) is gekoppeld aan een of meer onderliggende waarden (rente, aandelen, grondstoffen, enzovoort).

Gestructureerde obligaties bieden meestal een waarborg voor het belegde kapitaal. Het is in voorkomende gevallen uitdrukkelijk in de uitgiftevoorwaarden opgenomen.

2.3. Aanwending van de aangetrokken gelden

De Vennootschap biedt in hoofdzaak hypothecaire kredieten aan particulieren, zelfstandigen en kleine vennootschappen aan. Deze leningen hebben als doel de aankoop van een woning of bouwgrond, nieuwbouw of renovatie van de woning.

Hiernaast investeert de Vennootschap hoofdzakelijk in vastrentende effecten uitgegeven door overheden, financiële instellingen en andere bedrijven.

2.4. De dochtervennootschappen van de Vennootschap

De Vennootschap consolideert de activiteiten van haar dochterondernemingen Argentabank Luxembourg SA (hierna **ABL**) en Argenta Nederland nv (hierna **ARNE**), een Nederlandse vennootschap voor de uitgifte van obligatieleningen.

ABL legt zich nog uitsluitend toe op haar activiteiten als fondsenbeheerder en administratief agent van Argenta Fund Sicav en Argenta Fund of Funds. Voorts worden de activiteiten als betaalagent en bewaarder voor de Luxemburgse emissies van de Argenta Groep afgebouwd, parallel aan de uitdoving van de obligatieportefeuille.

ARNE staat momenteel enkel nog in voor het beheer van een obligatielening van 50 miljoen euro die in 2006 werd uitgegeven en op 29 juni 2014 op vervaldag zal komen.

De bankactiviteiten van de Vennootschap in Nederland worden niet in een dochteronderneming, maar in een bijkantoor georganiseerd.

Het distributiekanaal voor “sparen” bestaat uit een succesvol direct internetkanaal ‘Direct Sparen’ en een beperkt aantal onafhankelijke adviseurs.

De implementatie van ‘Direct Sparen’ in combinatie met een aantrekkelijke rente, dewelke mogelijk werd door het wegvallen van de commissies voor de verkoop van spaarproducten via onafhankelijke adviseurs, zorgde voor een verdere aangroei van nieuwe cliënten en spaargelden.

Het verkoopnetwerk voor hypotheke werd verder geoptimaliseerd. Een aantal van de tussenpersonen maken deel uit van grotere en in de Nederlandse markt toonaangevende franchiseketens, zoals De Hypotheker. Door de franchiseformule en de kenmerken van exclusiviteit vertonen deze ketens veel gelijkenissen met de distributieorganisatie in België.

3. Algemeen financieel-economisch kader

3.1. Algemeen

Rente houdt financiële markten in haar greep?

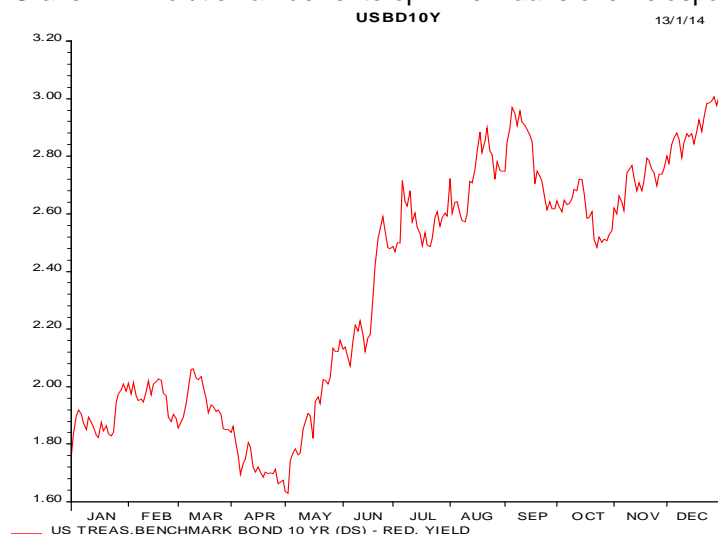
De financiële markten kenden in 2013 een rustiger verloop. Er ontstond een positief perspectief op het herstel van de economische activiteit en op een verdere stabilisatie van de eurozone en haar bancaire omgeving.

De renteontwikkelingen op de Europese interbancaire markt werden gedomineerd door interne monetaire en economische overwegingen. De rentetarieven op langere termijn werden echter vooral bepaald door ontwikkelingen in de VS.

Op de internationale obligatiemarkten valt vooral de breuklijn op tussen het gedrag van de rentetarieven voor en na de toespraak van Ben Bernanke, de toenmalige voorzitter van de *Federal Reserve*, in mei 2013. Hierbij formuleerde hij de wens van de Amerikaanse Centrale Bank om haar beleid van extreem lage obligatierente bij te sturen als de Amerikaanse economie haar opwaartse pad bleef verder zetten. Deze opmerking baseerde hij op de uitstekende ontwikkeling van de Amerikaanse bouwsector en de conjunctuurprognoses voor zowel de industrie als de dienstensector. De lage inflatieverwachtingen en de eerder bescheiden vooruitgang op het vlak van de werkgelegenheid maakten van deze ommekeer in monetaire politiek echter geen dringende kwestie.

De obligatiemarkten reageerden met een duidelijke stijging van de rentetarieven op lange termijn. Na een vrij steile klim, zij het over een geaccidenteerd parcours en met een afkoelingsfase in september, bereikte de Amerikaanse rente op overheidspapier met een looptijd van 10 jaar zelfs een niveau van 3 % op het jaareinde. Het voerde de tarieven in de VS zo definitief weg van het absolute dieptepunt van 1,63 % dat begin mei nog kon worden opgetekend.

Grafiek 1: Evolutie van de rente op Amerikaans overheidspapier op 10 jaar



Source: Thomson Datastream

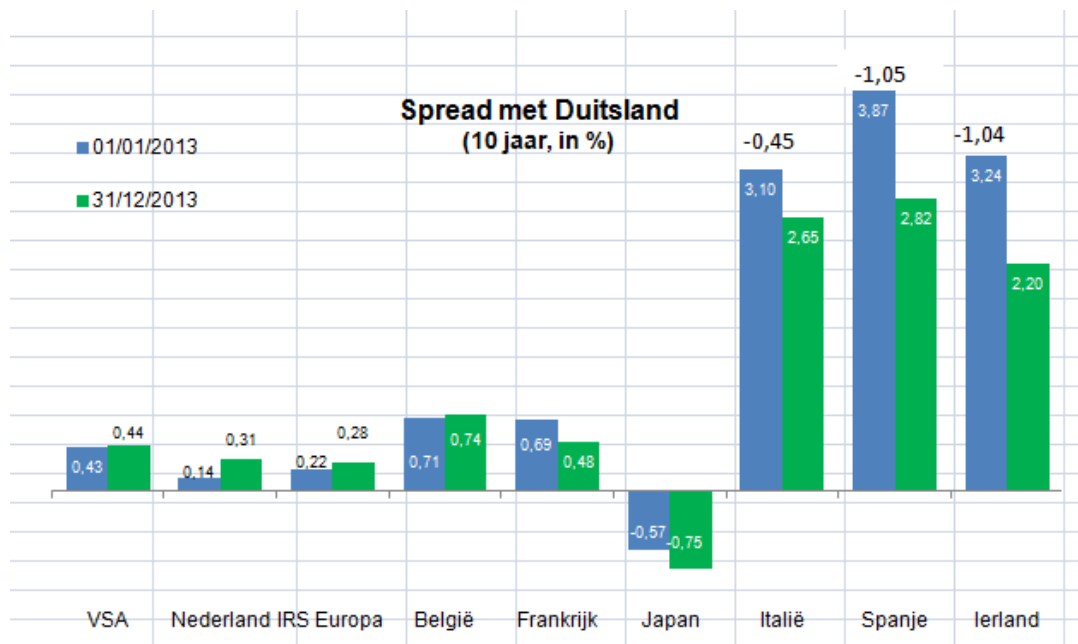
Deze beweging werd slechts ten dele gevolgd door de gelijkaardige Duitse en Belgische rentetarieven die op het einde van het jaar opliepen tot respectievelijk 1,94 % en 2,56 %, na eerst dieptepunten te hebben bereikt van 1,19 % en 1,93 % in mei.

Tabel I

	(A)	(B)	(C)	(D)	(D) - (A)	(D) - (B)
Land	Rentestand	Rentestand		Rentestand	Verschil	Verschil
	1/01/2013	dieptepunt	datum	31/12/2013	einde- begin	einde- dieptepunt
	%	%		%	%	%
Verenigde Staten	1,79	1,63	2/mei	3,01	1,22	1,38
Nederland	1,50	1,50	1/jan	2,23	0,73	0,73
IRS Europa	1,58	1,47	30/apr	2,18	0,60	0,71
Duitsland	1,36	1,19	2/mei	1,94	0,58	0,75
België	2,07	1,93	2/mei	2,56	0,49	0,63
Frankrijk	2,05	1,67	2/mei	2,37	0,32	0,70
Japan	0,79	0,44	4/apr	0,74	-0,05	0,30
Italië	4,46	3,84	8/mei	4,09	-0,37	0,25
Spanje	5,23	4,01	3/mei	4,14	-1,09	0,13
Ierland	4,60	3,39	6/mei	3,44	-1,16	0,05

Zowel in Europa als elders in de wereld waren de rentebewegingen niet uniform. In Ierland, Spanje en Italië nam de langetermijnrente in 2013 in substantiële mate af, in scherp contrast met de Amerikaanse en Duitse rente. Dit laatste gaf ook onmiskenbaar aan dat de renteversillen tussen die Europese landen, die een jaar eerder nog het voorwerp uitmaakten van een diepe vertrouwenscrisis, en Duitsland in belangrijke mate zijn afgenomen. De *spreads* met Duitsland op tienjaarsoverheidsobligaties namen in 2013 voor Italië, Spanje en Ierland respectievelijk af met 0,45 %, 1,05 % en 1,04 %.

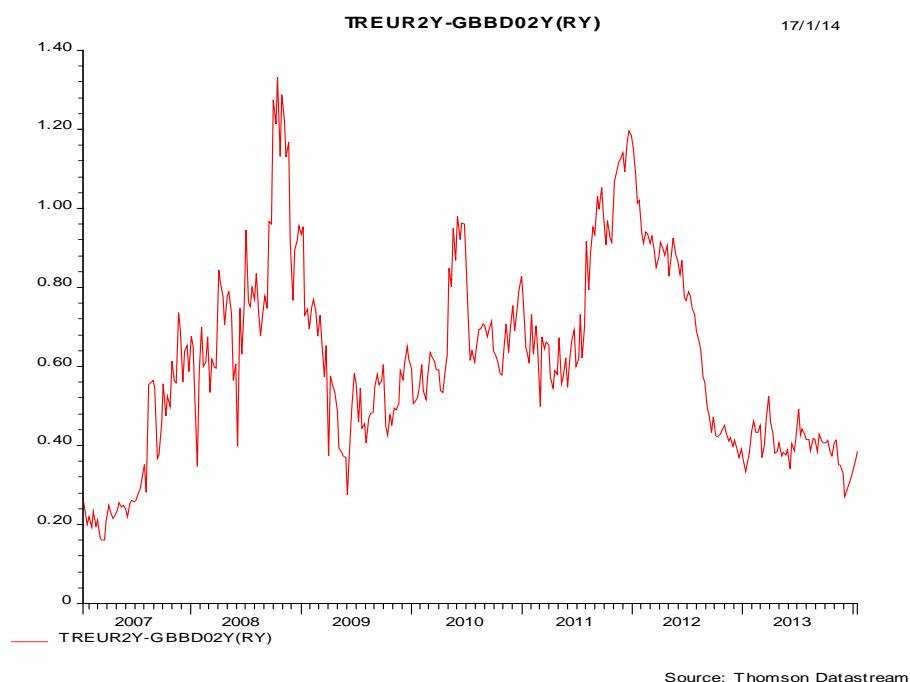
Grafiek 2: Evolutie van het rentevershil tussen diverse landen met Duitsland op overheidspapier met een looptijd van 10 jaar.



Deze relatieve rentebewegingen in de vroegere probleelanden ten opzichte van Duitsland weerspiegelen een herstel van vertrouwen en een herwonnen stabiliteit van de eurozone.

Een kenmerkende illustratie van het wegdeinende wantrouwen met betrekking tot de houdbaarheid van de euroconstructie kan ook gevonden worden in het verschil tussen de tarieven op de professionele Europese markt van *interest rate swaps* en de Duitse tarieven op overheidsobligaties, hier beide op een looptijd van 2 jaar genomen. Dit rentevershil meet de premie voor de 'vlucht naar kwaliteit', die de Duitse overheid in het verleden mocht ontvangen in de vorm van lagere rentetarieven als compensatie voor de hoger ingeschatte kredietkwaliteit. De stabilisatie van deze 'premie' weerspiegelt een onmiskenbare afname van de onzekerheden over het voortbestaan van de euro.

Grafiek 3 : Evolutie van de 'vlucht naar kwaliteit'-premie voor Duitsland, gemeten als het renteverskil tussen de Europese IRS-rente en Duitse overheidsobligaties op 2 jaar.



Deze fundamentele kentering is gebaseerd op de significante vooruitgang op het gebied van de reële effectieve wisselkoersen en de lopende rekening van de eurolanden. Die verbeterden door volgehouden besparingen waardoor zowel de lokale overheden als de industrie hun competitieve positie gedeeltelijk hebben kunnen herstellen, zij het tegen een niet te verwaarlozen sociale kostprijs.

De verschillen in budgettaire situaties tussen de lidstaten van de eurozone – grotendeels ontstaan als gevolg van uiteenlopende werkloosheidspercentages en overheidsuitgaven – blijven substantieel. Ze veronderstellen een blijvende solidariteit binnen de eurozone.

Het renteverskil tussen de Belgische en Duitse overheidsobligaties op 10 jaar eindigde in 2013 nagenoeg onveranderd ten opzichte van het niveau bij het begin van het jaar, maar kende tussentijds verschillende opstoten. Die bleven echter beperkt in omvang. Ze waren voornamelijk het gevolg van de overreactie van de internationale obligatiemarkten op de uitspraken de voorzitter van de Amerikaanse Centrale Bank, waardoor landen met een hogere schuld- / BBP-ratio als kwetsbaarder werden gezien voor een stijgende rente bij de financiering van hun staatsschuld. Na het wegebben van de vrees voor een abrupte verhoging van de langetermijntarieven wist ook de Belgische *spread* te stabiliseren rond het niveau dat werd bereikt voor de toespraken van de voorzitter van de *Federal Reserve* begin mei 2013.

Grafiek 4: Renteververschil tussen de Belgische en Duitse overheidsobligaties op 10 jaar



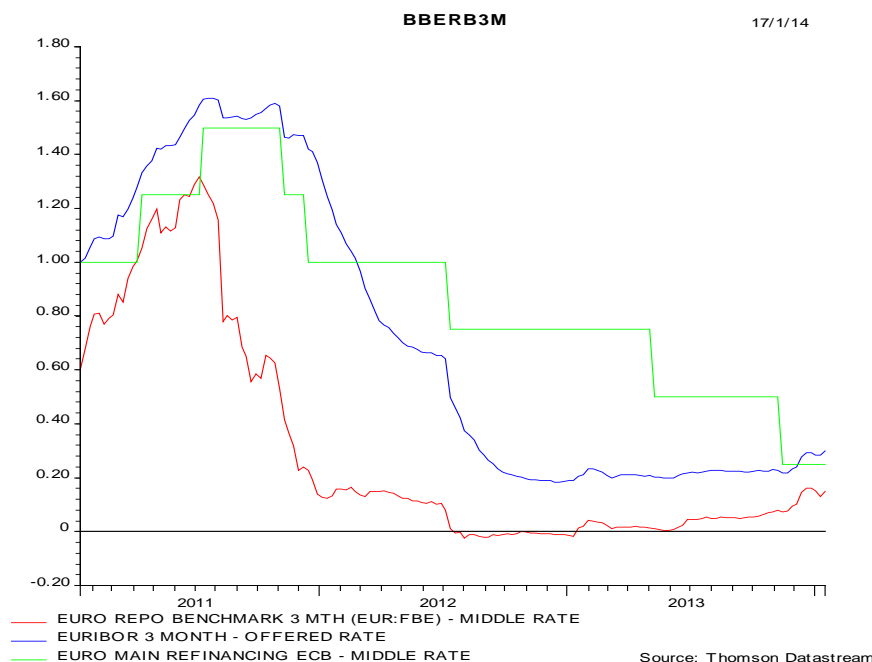
De Europese bancaire omgeving stabiliseerde stelselmatig. De verbetering werd deels ingeleid door het voorspelde conjunctureel herstel en de voortgang van de creatie van een Europese bankenunie. Het grootste deel van de vooruitgang werd niettemin bewerkstelligd door de volgehouden liquiditeitsinjecties door de ECB, die ze combineerde met historisch lage officiële rentetarieven op kortetermijnplaatsingen.

De opname van kredieten door banken bij de ECB werd aangemoedigd door middel van sterk versoepelde waarborgregelingen, die weliswaar naar het einde van het jaar toe enigszins terug werden verscherpt. Hierdoor bleef het bodemtarief (de 'repo-rente') bijzonder laag in 2013, waarmee ook de interbancaire rentetarieven op historisch lage niveaus werden gehouden.

Dit gegeven vormt een basisonderdeel van de ECB-politiek, waardoor ook iedere ruimte moet worden ontnomen voor eventuele stijgingen van de geldmarkttarieven over de komende periode. Om zich hiervan te verzekeren, heeft de ECB in het najaar van 2013 haar plafondtarief (de 'refi-rente') naar een absoluut dieptepunt van 0.25 % teruggebracht.

De erg lage interbancaire rentetarieven blijven daardoor voor banken en investeerders minder aantrekkelijk voor het plaatsen van hun overschotten dan het verstrekken van kredieten aan ondernemingen. Hierdoor zou de geldcreatie door de monetaire overheid beter en sneller haar weg moeten vinden naar de reële economie in plaats van verankerd te blijven in interbancaire posities. Dit wordt gezien als een essentiële voorwaarde voor het economische herstel in de eurozone.

Grafiek 5 : Evolutie van de interbancaire tarieven (3 maand) en de officiële beleidsrentetarieven van de ECB



3.2. De bankenheffing

De Belgische bankenheffing houdt voor Argenta Spaarbank aanzienlijke kosten in. Ze werd na de financiële crisis van 2008 door de Programmawet van 23 december 2009 ingevoerd als tegenprestatie voor de staatsgarantie op het spaargeld.

- Sinds december 2011 wordt voor de vaststelling van de bijdragen aan het DGS (Bijzonder Beschermingsfonds voor deposito's) ook rekening gehouden met de risico's die financiële instellingen voor de samenleving creëren. Met haar voorzichtig risicoprofiel behoorde Argenta Spaarbank voor alle beschouwde risicofactoren tot de beste klasse (zeer laag risico volgens het KB van 22 april 2012). De risicoweging voor de instelling bedroeg 75 %, tegenover een sectorgemiddelde van 87 %.

De DGS-heffing ligt voor gezonde banken beduidend boven het niveau van de economische kostprijs van de nationale depositogarantie.

Voor 2013 werd naast de recurrente DGS ook een bijkomende heffing opgelegd aan de bankensector.

- In december 2011 werd een wet gestemd die de kredietinstellingen naar Belgisch recht een beperkte bijdrage oplegt voor de stabiliteit van de financiële sector (FSC).
- De klassieke abonnementstaks op de gereguleerde spaarboekjes werd in 2013 fors verhoogd, louter vanuit budgettaire motieven bij de federale overheid.

De abonnementstaks, tot dan vastgelegd op 0,08 %, werd gewijzigd bij de wet van 17 juni 2013. De nieuwe tarieven waren 0,0965 % vanaf 1 januari 2013 en 0,0925 % vanaf 1 januari 2014.

De wet van 30 juli 2013 omvat nieuwe verhogingen van de abonnementstaks naar 0,12 % voor 2013 en zelfs 0,1929 % voor 2014.

Al met al een ruime verdubbeling van de abonnementstaksen.

- De 'bijdrage voor de financiële stabiliteit' (FSC), tot dan 0,035 %, werd door de voormelde wet van 17 juni 2013 verlaagd met ingang van 1 januari 2014 tot 0,0325 % en risicogerelateerd gemaakt voor systeemrelevante banken.

Deze verlaging heeft voor een spaarbank nauwelijks impact.

- Een vierde taks betreft de jaarlijkse taks op de kredietinstellingen. Deze is ook gebaseerd op de inlagen op de gereguleerde spaarboekjes, met een wegingscoëfficiënt in functie van de *loan to deposit*-ratio. Die meet de verhouding tussen de toegestane kredieten en het ingezamelde spaargeld. Voor Argenta Spaarbank kwam hij uit op 85 %. De weging is niet langer van toepassing voor 2014.

Ook dit betekent een verhoging van de taksen.

- In 2013 verwierf Argenta Spaarbank een terugstorting uit het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten. Die was gelijk aan de bijkomende heffing.
Hierdoor werd de totale factuur wat gemilderd, al blijft ze zwaar om dragen.

Netto bedroeg de factuur voor Argenta Spaarbank in 2013 46,7 miljoen euro. Deze heffing komt bovenop de gebruikelijke vennootschapsbelastingen.

Het geheel aan bankenheffingen zorgt voor een ongelijke behandeling van banken. Banken die zich uitsluitend of vooral richten tot de particuliere spaarders worden, ondanks de uitspraak van het Grondwettelijk Hof over de DGS, nog altijd ongelijk behandeld en beduidend zwaarder getroffen door de diverse bankentaksen dan de universele banken. Deze kromme verhouding tussen de heffingen op gelden die aangetrokken worden bij het publiek versus deposito's van grote partijen is scherp geaccentueerd door de wetwijzigingen in 2013.

Zeven Belgische spaar- en retailbanken, waaronder Argenta Spaarbank, hebben eind januari 2014 een nieuwe procedure voor het Grondwettelijk Hof ingeleid om de verhogingen van de abonnementstaks, ingevoerd door de wet van 30 juli 2013 te laten vernietigen. Deze procedure is op dit moment hangende voor het Grondwettelijk Hof. Zie ook sectie 12.2 – Procedure Grondwettelijk Hof

3.3. Impact van het algemeen financieel-economisch kader op de Vennootschap en de Bankpool

Argenta Spaarbank kan, net als vorig jaar, over 2013 uitstekende resultaten publiceren. De kernactiviteit, bleef stevig groeien.

De toename van de aangetrokken gelden op de balans was sterker dan in 2012. Als gevolg van de lage rentestanden was er opnieuw een verdere, doch minder uitgesproken, overgang van kasbons naar spaarrekeningen.

De portefeuille van hypotheke aan particulieren kende een gevoelige toename. Bovendien bleef hij van zeer goede kwaliteit. Het beleggingsbeleid blijft voorzichtig. Argenta begint zich ook te richten op leningen aan lokale overheden en lokale projecten.

Argenta blijft, zowel om het inkomen als om het productaanbod voor cliënten te diversifiëren, de pijler Beleggen promoten. De productie van fondsen is gestegen. Door het langzame herstel van de globale economie heeft ook de belegger de weg teruggevonden naar de beurs.

De uitstekende commerciële resultaten zorgden, net als in 2012, voor een sterke toename van de winst. De winst steeg na het topjaar 2012, ondanks de zware bankenheffingen, tot het hoogste peil ooit in de geschiedenis van Argenta. Door de toevoeging van de winst aan de reserves, kan het eigen vermogen verder stijgen.

De solvabiliteits- en liquiditeitsratio's evolueerden ook gunstig.

3.4. Evoluties op gebied van het toezicht

Ook in 2013 was er op regelmatige basis overleg met de respectieve toezichthouders. Naar aanleiding van de wijzigende wetgevingen zijn ondermeer onderstaande twee trajecten lopende.

- RRP (Recovery & Resolution Plan)

Om de voorbereiding van crisisbeheersing te verbeteren vragen de nationale toezichthouders aan alle systeemrelevante banken om een herstelplan op te stellen.

Dit plan dient de verschillende herstelopties proactief te identificeren waarover de instelling beschikt om haar financiële toestand te verbeteren, mocht dit nodig zijn. Uiteraard dient de doeltreffendheid en impact van deze herstelopties te worden geëvalueerd onder verschillende stress-scenario's.

Het opstellen van herstelplannen maakt deel uit van de structurele hervormingen die na de bankencrisis werden geïnitieerd door de G-20. Eén van de vaststellingen was dat de overheid onvoldoende voorbereid en uitgerust was om op een doeltreffende manier om te gaan met (bijna) falende financiële instellingen.

In lijn met de planning die werd vooropgesteld door de NBB werd een risicocartografie opgesteld, werden relevante stress-scenario's gedefinieerd en doorgerekend en werd gestart met het identificeren van herstelmaatregelen en de ontwikkeling van een berekeningsmodel.

- ECB Comprehensive Assessment

In november 2013 werd het ECB Comprehensive Assessment-traject opgestart door de ECB en de NBB in voorbereiding op de overdracht van het banktoezicht van de grootste Europese financiële instellingen naar de ECB. Een aantal Belgische financiële instellingen, waaronder de Vennootschap, zullen hierbij rechtstreeks onder het ECB toezicht gaan vallen.

Dit traject zal verder lopen in 2014 en omvat onder meer een Risk Assessment, een Asset Quality Review (AQR) en Stress-testen.

Daarnaast werd er in 2013 door de afdeling Risk ook gewerkt aan:

- de verdere ontwikkeling van ICAAP/ORSA voor de Vennootschap, Aras en BVg (inclusief forwardlooking);
- de verdere implementatie van Solvency II bij de Verzekeringsspool;
- de implementatie van door de NBB goedgekeurde interne ratingmodellen voor banken en corporates;
- de verdere integratie van de Validatiecel binnen bedrijfswijde projecten;
- een uitgebreidere bijdrage aan de externe (financiële) controles (die uitgevoerd werden door de NBB, DNB, IMF) en stresstesten.

4. De ontwikkeling van de Vennootschap en de Bankpool in het jaar 2013

4.1. Gratis zichtrekeningen en het Internetbankieren

In 2013 werd er door verschillende spelers meer dan ooit uitgekapt met een gratis zichtrekening. Sommigen mikken daarbij vooral op mensen die aan internetbankieren doen. In dat geval zijn er ofwel helemaal geen kantoren, of zijn manuele verrichtingen betalend. Anderen bieden wel de dienstverlening van een kantorennet aan maar rekenen toch bepaalde kosten aan. De consument moet dus aandachtig zijn en alle kosten grondig vergelijken.

Binnen deze nieuwe context blijft de politiek van Argenta van gratis dienstverlening, gratis kaarten, gratis betalingsverkeer en gratis rekeninguittreksels nog steeds overeind. Vandaag is Argenta nog steeds één van de weinige spelers waar de zichtrekening echt volledig gratis is, inclusief internetbankieren. De gratis bankinfrastructuur voor dagelijks bankieren wordt bovendien gecompliceerd met een gratis effectenbewaring.

De Vennootschap kende in 2013 opnieuw een stabiel jaar met een gestage groei in inlagen en een stijgend aantal cliënten. De portefeuille van het aantal zichtrekeningen groeide aan met een kleine 4 %. Het aantal kaarten (zowel Bancontact-MisterCash als MasterCard) groeide in 2013 tot ruim 1,3 miljoen.

Inzake betalingsverkeer zien we de evolutie die zich al enkele jaren voordoet naar meer elektronische betalingen en verrichtingen via Internetbankieren zich verder zetten. Het aantal Internetabonnementen steeg dan ook in 2013 wederom met 13 %.

4.2. Kredietverlening

In 2013 werden in België voor 2,2 miljard euro aan hypothecaire kredieten toegestaan. Dat betekende een stijging met 25 % tegenover 2012, toen bijna 1,8 miljard euro werd gehaald, en een toename met 148 % ten opzichte van 2011. Het is een niet eerder gezien resultaat dat het vooropgestelde businessplan van 1,6 miljard euro ruim overtrof.

De verkoop van hypotheekleningen werd beïnvloed door de historisch lage marktrentevoeten. Die zetten consumenten bovendien aan tot herfinancieringen en shoppen. In combinatie met de prijsbeleid van de Vennootschap zorgde dat voor een zeer druk en productief jaar.

Ook het bijkantoor in Nederland boekte een mooi resultaat. In totaal werd voor 1,8 miljard euro aan nieuwe hypotheekleningen toegestaan.

Voor leningen op afbetaling kwam de totale productie in 2013 uit op 49 miljoen euro. Dat was minder dan in 2012 (62 miljoen euro). Het is echter een strategische keuze van de Vennootschap om vooral in te zetten op hypothecaire kredieten.

4.3. Beleggingsportefeuille

De totaliteit van de beleggingsportefeuille is in 2013 verder gedaald doordat er bewust voor gekozen werd om meer hypothecaire kredietverlening te verstrekken.

De Vennootschap heeft echter nog een gespreide beleggingsportefeuille, met een concentratie op de Belgische overheden van nominaal 4,03 miljard euro. Deze concentratie bestaat uit 3,27 miljard euro op de federale overheid.

De blootstelling aan de overheidsschuld van de Zuid-Europese landen (Italië, Portugal en Spanje) is stelselmatig verder gedaald doordat de bestaande effecten op eindvervaldag komen. De overheidsschuld op Spanje is zelfs volledig uit de portefeuille. Per 31 december 2013 bedroeg de blootstelling aan Italië en Portugal gezamenlijk nog nominaal 160 miljoen euro.

4.4. Instellingen voor collectieve belegging en gestructureerde obligaties

De portefeuille van deelbewijzen van Instellingen voor Collectieve Belegging (ICB's), geplaatst door de Vennootschap voor rekening van cliënten, groeide in 2013 aan met 264 miljoen euro of 16,4 %, tot een totaal van 1.874 miljoen euro.

Tot de meest succesvolle ICB's horen de pensioenspaarfonds van Argenta die beheerd worden door Petercam nv. Hun succes spruit voort uit een goed rendement over een lange periode, een lage kostenstructuur en een goede aandacht in het distributienet. Over een periode van tien jaar is het Argenta Pensioenspaarfonds (hierna **Arpe**) de nummer 1. De netto aangroei van cliëntentegoeden bedroeg 89,65 miljoen euro waarmee het sterke cijfer van 2012 werd verbeterd.

Ook Argenta Pensioenspaarfonds Defensive (hierna **Arpe Defensive**) was succesvol. In 2013 stegen de inlagen met 22,3 miljoen euro en nadert daarmee stilaan de kaap van de 100 miljoen euro. Het fonds werd eind 2010 gelanceerd als

aanvulling op het meer dynamische Argenta Pensioenspaarfonds, dat de Vennootschap al een tiental jaren aanbiedt. De Vennootschap ontwikkelde het nieuwe product omdat steeds meer beleggers en spaarders de voorkeur geven aan een defensiever profiel voor hun pensioensparen. Arpe Defensive belegt voor maximum 40 % in aandelen en heeft risicoklasse 2 op een schaal van 0 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico).

Argenta Fund Sicav is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht. Ze werd in 1987 opgericht. Het hoofddoel is de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te verschaffen door te investeren in een selectie van roerende waarden in acht genomen dat het risico beperkt blijft. In 2013 werd één nieuw compartiment gecreëerd. Argenta-fund Responsible Growth Fund Defensief. Elf compartimenten beleggen uitsluitend in aandelen, gespreid over verschillende landen, regio's en sectoren. Daarnaast is er één obligatiecompartiment en tweegemengde compartimenten die zowel in obligaties als in aandelen beleggen.

Argenta Fund of Funds Sicav, opgericht eind 2009, is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht met 4 compartimenten (Zeer Defensief, Defensief, Neutraal en Dynamisch). Het is een dakfonds, dat vooral belegt in rechten van deelneming van andere ICB's. Dit wil zeggen dat de tegoeden die binnen deze sicav worden bijeengebracht, belegd worden in andere beleggingsfondsen. Via Argenta Fund of Fund Sicav willen we de belegger de mogelijkheid bieden om op een eenvoudige en transparante wijze te beleggen volgens het door hen gekozen beleggersprofiel in het zeer defensieve, defensieve, neutrale of dynamische compartiment. Met een belegging in één van deze compartimenten realiseert de belegger een risicogewogen spreiding over diverse activaklassen. Het zeer defensieve compartiment werd eind augustus toegevoegd aan ons aanbod, waardoor Argenta nu voor alle beleggersprofielen een aanbod heeft.

Er worden door de Vennootschap ook deelbewijzen van instellingen voor collectieve beleggingen in open architectuur verdeeld. De Vennootschap distribueert 6 ICB's gepromoot door Petercam nv, 5 ICB's beheerd door Carmignac Gestion SA, 7 fondsen beheerd door Edmond de Rothschild Asset Management en 1 fonds van GS&P. Hierdoor diversifieert de Vennootschap haar aanbod. De partnerfondsen zijn complementair aan het eigen Argenta aanbod.

De Vennootschap verdeelt daarnaast gestructureerde obligaties (*structured notes*) die worden uitgegeven door BNP Paribas nv, BNP Paribas Arbitrage Issuance bv en Securasset SA. In 2013 vonden dertien nieuwe uitgiftes plaats. De totale verkoop bedroeg 165,4 miljoen euro met instapkosten. Op 31 december 2013 bedroeg de totale portefeuille gestructureerde obligaties 837,4 miljoen euro.

4.5. Bankpool (verwerkt volgens IFRS normen)

Zoals reeds vermeld heeft dochtervennootschap ABL haar activiteiten beperkt tot haar dienstverlening als administratief agent.

Daarnaast werden de aandelen van Arne eind 2013 overgedragen van BVg naar de Vennootschap, zodat Arne een rechtstreekse dochtervennootschap van de Vennootschap is geworden. Hierdoor wordt Arne opgenomen in de consolidatie op Bankpool niveau. Op de balans van deze entiteit staat nog één obligatielening die op 24 juni 2014 op eindvervaldag zal komen.

In de IFRS Bankpool consolidatie wordt verder ook de SPV Green Apple opgenomen. Deze Special Purpose Vehicle heeft in het verleden twee effectiseringstransacties uitgevoerd.

De SPV Green Apple gaf hierbij notes uit en met de ontvangen gelden werden dan bij de Vennootschap (de door haar toegestane) Nederlandse hypothecaire leningen met Nationale Hypotheek Garantie (NHG) aangekocht.

Voor de effectiseringstransactie die in 2008 werd gerealiseerd werd de aanwezige call uitgeoefend waardoor de door Green Apple uitgegeven notes op 23 januari 2014 werden terugbetaald.

5. Het risicoprofiel van de Vennootschap en de Bankpool

5.1. Algemeen

Wegens de aard van zijn activiteiten wordt de Vennootschap en in uitbreiding de Bankpool blootgesteld aan verschillende risico's. Het voornaamste risico is het marktrisico. Andere belangrijke risico's zijn de evolutie van de economische activiteit in België en Nederland en de risico's verbonden aan de beperkte geografische spreiding van de bedrijfsactiviteiten.

Er zijn ook nog het krediet-, het operationeel, het liquiditeits-, het strategisch, het business- en het reputatierisico, de risico's verbonden aan schuldfinanciering en de risico's verbonden aan wijzigingen in de wet- en regelgeving. Het niet onder controle houden van deze risico's kan negatieve gevolgen hebben voor de financiële prestaties en reputatie van de Vennootschap.

5.2. Marktrisico

5.2.1. Algemeen

Het marktrisico is het risico dat de reële waarde of toekomstige kasstromen van een financieel instrument zullen schommelen als gevolg van veranderingen in marktprijzen. Binnen dit marktrisico worden onder meer de volgende drie soorten risico's onderscheiden: renterisico, wisselkoersrisico en overige prijsrisico's.

(i) Renterisico: Wijzigingen van de rentevoeten, rentecurves en rendementsschommelingen kunnen de rentemarge tussen de kosten voor uitlening en ontlening aantasten voor de Bankpool

(ii) Wisselkoersrisico: Wisselkoersschommelingen tasten de waarde van in buitenlandse munteenheden uitgedrukte activa en passiva aan en mogelijk ook de inkomsten die worden verkregen uit de handel die in buitenlandse munteenheden wordt gevoerd.

(iii) Prijsrisico: De prestaties van de financiële markten kunnen de waarde van de beleggingsportefeuille van de Vennootschap en Bankpool doen schommelen.

5.2.2. Renterisico

Het belangrijkste marktrisico waaraan de activiteiten van de Bankpool zijn blootgesteld, is het renterisico. Dat resulteert in de eerste plaats uit veranderende marktprijzen, onverwachte veranderingen in investeringsrendementen en veranderingen in correlatie van de intrestvoeten tussen verschillende financiële instrumenten.

Het professionele beheer van de marktrisico's is - gelet op de specifieke strategische positionering van de Vennootschap als spaarbank - vooral toegespitst op het oordeelkundige beheer van het renterisico, als voornaamste component van het marktrisico.

De resultaten en de eigenvermogenspositie van de Vennootschap vertonen een bepaalde sensitiviteit voor rentewijzigingen omdat een belangrijk onderdeel van de bedrijfsstrategie erin bestaat middelen op korte tot middellange termijn - hoofdzakelijk via spaardeposito's en kasbons geplaatst bij retailcliënteel - aan te trekken en deze te herinvesteren via diverse vormen van kredieten en beleggingen. Vermits de looptijd van deze herbeleggingen niet noodzakelijk overeenstemt met die van de aangetrokken middelen, ontstaat een looptijdmismatch, die door de renteversillen tussen de diverse looptijden aanleiding geeft tot de vorming van een transformatieresultaat.

De brutowaarde van het bedrijf (het verschil tussen de aan marktwaarde gewaardeerde investeringen en de kostprijs van de financiering hiervan) wordt beïnvloed door de schommelingen van deze rentetarieven. De intensiteit ervan wordt bepaald door de grootte van de gekozen 'duration gap'. Deze parameter geldt als maatstaf voor de gewogen looptijdmismatch, waarmee in belangrijke mate de rentesensitiviteit kan worden bijgestuurd.

Deze duration gap vormt dan ook één van de belangrijkste instrumenten waarmee de Vennootschap op basis van haar inzichten in de toekomstige renteontwikkelingen richting geeft aan haar bedrijfsresultaten en ook rekening houdt met de potentiële impact hiervan op de brutowaarde van het bedrijf als richtgetal voor haar eigenvermogenspositie.

De duration gap kan op flexibele wijze en op korte termijn worden bijgestuurd op basis van financiële instrumenten. Hij kan ook op langere termijn worden aangepast door een fundamentele wijziging in de positionering van bepaalde activiteiten te overwegen:

(i) De eerstgenoemde vorm van aanpassing van de rentesensitiviteit wordt uitgevoerd door middel van gangbare en liquide financiële instrumenten, die via de kapitaalmarkten ter beschikking staan, zoals interest rate swaps en caps. Dergelijke exogene instrumenten worden onder meer gebruikt in het kader van de beheersing van het renterisico. Ze zijn onderhevig aan een strikt beleid inzake tegenpartijrisico's.

(ii) De tweede reeks maatregelen heeft betrekking op endogene bijstellingen waarbij op basis van de prijspolitiek voor deposito's en kasbons en de toegepaste marges en het acceptatiebeleid van kredieten in de diverse looptijdsegmenten de rentegevoeligheid van de portefeuille op structurele wijze kan worden bijgestuurd. Een dergelijke bijsturing is evident gericht op de fundamentele strategische

positionering van de Vennootschap, terwijl de eerder genoemde exogene maatregelen veeleer een tactisch karakter hebben. Ze gelden wel als een aanvulling op de in beginsel nagestreefde endogene bijsturing van de balans.

De Vennootschap besteedt bij haar processen voor risicobeheersing veel aandacht aan een coherente interne organisatie, die haar in staat moet stellen deze activiteiten oordeelkundig, objectief en efficiënt uit te voeren en hieromtrent tijdig en volledig te rapporteren aan de bevoegde beleidsorganen. In de eerste plaats is dit het Asset and Liability Committee (hierna **Alco**). Ze draagt specifieke verantwoordelijkheden bij de bewaking van het dagelijkse beheer van de financiële posities en rapporteren hierover aan het directiecomité. Het Alco heeft als permanente opdracht om zowel het netto-interestinkomen als de marktwaardegevoeligheid van het eigen vermogen binnen gestelde limieten te houden.

Het renterisico vereist, zoals ieder ander risico, een risicobuffer onder de vorm van eigen vermogen. Hoewel noch de Europese, noch de Belgische regelgevers of toezichtautoriteiten voor het renterisico op vandaag precieze eigen vermogensverplichtingen hebben vastgesteld, bepaalt de Vennootschap hiervoor in haar ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) een bepaald volume aan vereist eigen vermogen.

De verdere ontwikkeling van haar activiteit als klassieke spaarbank en dus (onder meer) transformatiebank - een bank waarvan de activiteit bestaat in het omzetten (transformeren) van op korte termijn aangetrokken geld naar op lange(re) termijn uitgezette beleggingen - vereist vanzelfsprekend een continue opvolging (en aanvulling wanneer nodig) van dit vereiste eigen vermogen.

Om strategische redenen wil de Vennootschap haar renterisico verminderen om minder afhankelijk te zijn van de rente-inkomsten en renteontwikkelingen. Daarom wordt meer nadruk gelegd op 'fee-business', met name de verkoop van buitenbalans producten waarbij het financieel risico veeleer bij de cliënt ligt. Deze pijler 'fee-business' (of 'Beleggen') moet naast de pijlers 'Sparen en betalen', 'Lenen en 'Verzekeren' een diversificatie van het inkomen van de Vennootschap teweegbrengen en de kwaliteit van de winst verbeteren.

De winstkwaliteit bij de Vennootschap kende in 2013 een zeer sterke verbetering door het gevoerde ALM beleid en de macro-economische ontwikkelingen. Zij werd in veel mindere mate dan voorgaande jaren beïnvloed door het effect van de rente-indekkingsinstrumenten.

De combinatie van endogene en aanvullende exogene ALM-indekkingen verzekert dat de commerciële strategie van de Vennootschap (o.a. de langetermijnrelaties met de gezinnen, de groei van hypotheekleningen, de duurzame en rendabele groei van de depositoportefeuille en de uitbouw van de vier pijlers) volledig past binnen het goedgekeurde Risico Appetijt Framework (hierna het **RAF**).

5.2.3. Wisselkoersrisico

De Bankpool is enkel actief in de Benelux en doet geen andere beleggingen dan in euro, waardoor hij geen wisselkoersrisico loopt. Er wordt momenteel evenmin overwogen om posities in andere munten dan de euro in te nemen.

5.2.4. Overige prijsrisico's

De Bankpool is ook blootgesteld aan prijsrisico's (andere dan het renterisico en het wisselkoersrisico) die de reële of de toekomstige waarde van financiële instrumenten, zoals de beleggingsportefeuille van de Vennootschap of toekomstige kasstromen doen schommelen als gevolg van de prestaties van de financiële markten en de veranderingen in marktprijzen.

Deze kunnen veroorzaakt worden door factoren die specifiek gelden voor het individuele financiële instrument of de uitgever hiervan, zoals de schuldenlast en de inschatting van de terugbetalingcapaciteit van een bepaalde staat, of door factoren die alle soortgelijke op de markt verhandelde financiële instrumenten beïnvloeden zoals een wereldwijde crisis op de financiële markten.

De Bankpool doet geen beleggingen in individuele aandelen. In 2013 werd een beperkte portefeuille deelnemingen in instellingen voor collectieve belegging volledig afgebouwd.

5.3. Risico's verbonden aan de beperkte geografische spreiding van de bedrijfsactiviteiten (Benelux)

De Bankpool heeft het grootste deel van zijn bedrijfsactiviteiten in België en Nederland. Daarnaast heeft zij ook een vestiging in Luxemburg via Argentabank Luxembourg SA.

Hierdoor worden de prestaties van de Bankpool vooral beïnvloed door het niveau en de cyclische aard van de zakelijke activiteiten in België en in Nederland, die op hun beurt worden beïnvloed door de binnenlandse en internationale economische en politieke gebeurtenissen.

Voor de activiteiten in Luxemburg, die vooral gericht zijn op het beheer van beleggingsfondsen, geldt naast een (beperkte) afhankelijkheid van de binnenlandse economie en politiek, een grote afhankelijkheid van de internationale economische en politieke omgeving.

5.4. Kredietrisico

5.4.1. Algemeen

Het kredietrisico is het risico dat een tegenpartij niet aan zijn betalingsverplichtingen kan voldoen. Dit kan het gevolg zijn van insolventie van een cliënt of tegenpartij. Dit risico ontstaat zowel bij de traditionele kredietverlening als bij beleggingsactiviteiten.

De risico's in verband met wijzigingen van de kredietkwaliteit en de invorderbaarheid van door tegenpartijen verschuldigde leningen en bedragen zijn onlosmakelijk verbonden met een groot deel van de activiteiten van de Bankpool.

Een daling van de kredietkwaliteit van de leners en de tegenpartijen van de Bankpool, een algemene verslechtering van de Belgische of mondiale economische omstandigheden of een daling die wordt veroorzaakt door de systeemrisico's kunnen de invorderbaarheid van uitstaande leningen en de waarde van de activa van de

Bankpool aantasten en een verhoging van de voorziening voor slechte en twijfelachtige leningen, alsook andere voorzieningen, nodig maken.

Het beheer van de kredietrisico's binnen de Bankpool wordt geregeld door passende beleidslijnen (retail kredieten en beleidslijnen Thesaurie & ALM). Alle entiteiten en afdelingen van de Bankpool beschikken over adequate meetinstrumenten, richtlijnen en procedures om het kredietrisico te beheren. Dit omvat ook een volledig onafhankelijk goedkeuringsproces voor de toekenning van kredieten met vastgestelde limieten voor kredietwaardigheid, en toezichtprocedures en globale indicatoren omtrent de kwaliteit van de retail kredietportefeuille en de beleggingsportefeuille.

Het kredietrisico verhoogt naarmate er concentraties van het kredietrisico ontstaan. Het kredietrisico van de Vennootschap verhoogt hierbij omwille van de sectorconcentratie en de geografische concentratie.

5.4.2. Kredietverlening aan particulieren

De Vennootschap heeft een concentratie in kredietverlening aan particulieren in België en Nederland, meer bepaald bij de hypothecaire leningen voor particulieren. Dit maakt de Vennootschap sterk afhankelijk van de ontwikkelingen in de huizenmarkt en de terugbetalingcapaciteit van de particuliere kredietnemer in België en Nederland.

De Bankpool streeft algemeen een laag risicoprofiel na in zijn kredietverlening. Deze strategische optie wordt onder meer bevestigd in de kredietacceptatie voorwaarden en procedures van de Vennootschap waarvan bedongen zekerheidsstellingen (in hoofdzaak hypothecaire inschrijvingen op panden) een van de basismodaliteiten is, samen met de strategische focus op kredietverlening aan retail cliënteel.

De hypotheekportefeuille blijft vrij stabiel. Voor België vertaalt zich dat in stabiele achterstandspercentages en lage default rates. Voor Nederland is er een beperkte stijging in de default rates merkbaar, maar deze blijven ruim binnen de vooropgestelde limieten.

5.4.3. Beleggingsportefeuille

Het risico framework werd verfijnd door een selectieve update van de financiële beleidslijnen. Daarbij blijft een voorzichtige beleggingspolitiek vooropstaan, die dient als een efficiënte eerste verdedigingslijn bij uitstek.

Het beleggingskader blijft gefocust op een sterke kwaliteit van de tegenpartijen. Alle tegenpartijen werden via een eerstelijnsanalyse, aangevuld door een riskcheck, grondig geanalyseerd en beoordeeld, als onderdeel van een jaarlijks terugkerend proces. Iedere bank en corporate die in de portefeuille opgenomen is, krijgt een interne rating toegewezen.

Een nauwgezet en intern verfijnd proces van ratingtoekenning speelt dus een grote rol in het opvolgingsproces op de kwaliteit van de effectenportefeuille van de Vennootschap. Zo wordt de assetkwaliteit van de verschillende portefeuilleonderdelen van nabij opgevolgd door gebruik te maken van het gemiddelde ratingconcept, op basis van de interne ratings enerzijds en de overeengekomen ratingfactoren anderzijds.

5.5. Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat onvoldoende liquiditeiten beschikbaar zijn om te voldoen aan financiële verplichtingen wanneer deze vervallen.

Dit kan het gevolg zijn van een onverwachte verlenging van de uitstaande vorderingen, van de onverwachte opname van kredietlijnen of spaardeposito's, van het niet uitvoeren van financieringstransacties (of aan slechte voorwaarden) of van het risico dat activa enkel geliquideerd kunnen worden tegen een serieuze afwaardering.

Een belangrijk onderdeel van het liquiditeitsrisico is dus het risico dat bepaalde activa op het gewenste moment niet kunnen verkocht worden, omdat er op de markt te weinig geïnteresseerde tegenpartijen zijn.

Het onvermogen van een financiële instelling, de respectieve entiteiten van de Bankpool, om te anticiperen op en rekening te houden met onvoorziene dalingen of wijzigingen van de financieringsbronnen, kan gevolgen hebben voor het vermogen van een financiële instelling om haar verplichtingen na te komen wanneer zij verschuldigd zijn.

5.6. Operationeel risico

5.6.1. Algemeen

Alle ondernemingen die activiteiten uitoefenen, hebben te maken met een operationeel risico. Financiële instellingen maken daarop geen uitzondering.

De activiteiten van de Bankpool zijn afhankelijk van het vermogen om een erg groot aantal transacties efficiënt, nauwkeurig en in overeenstemming met de beleidslijnen ("policies") en wet- en regelgeving te verwerken. Potentiële operationele risico's slaan onder meer op een schending van de witwasbepalingen, een schending van vertrouwelijkheidsverplichtingen en de uitvoering van niet-toegelaten transacties.

Operationele risico's en verliezen treden op als gevolg van tekortschietende of falende interne processen (zoals processen die niet afgestemd zijn op de wettelijke voorschriften), mensen (zoals fraude, fouten van werknemers) en systemen (zoals systeemuitval) of als gevolg van externe gebeurtenissen (zoals natuurrampen, cybercriminaliteit of defecten van externe systemen, zoals die van de leveranciers of tegenpartijen van de Bankpool). De impact kan bestaan uit financiële en/of reputatieschade.

De Bankpool heeft een relatief beperkt aantal producten en diensten, wat het operationeel risico beperkt kan houden. Algemeen wordt echter ook aangenomen dat operationele risico's in de bedrijven gaandeweg toenemen. Dit is onder meer toe te schrijven aan de snel wijzigende technologische omgeving, de toenemende complexiteit en multiplicatie van producten, en ook de algemene trend van uitbesteding van niet-kernactiviteiten.

Hoewel de Bankpool maatregelen heeft genomen om de risico's te beheersen en eventuele verliezen te beperken en daarnaast aanzienlijke middelen uittrekt voor de ontwikkeling van efficiënte procedures en de opleiding van personeel, is het niet mogelijk procedures te implementeren waarmee men al deze operationele risico's op een efficiënte manier kan uitsluiten.

Jaarlijks wordt een zeer uitgebreid intern controlerapport opgesteld dat overgemaakt wordt aan de raad van bestuur en de NBB. In dit verslag worden de aanwezige beheersmaatregelen beoordeeld op hun adequaatheid en hun effectiviteit.

5.6.2. Externe dienstverleners

De Bankpool is blootgesteld aan het risico van beëindiging van overeenkomsten met belangrijke externe dienstverleners. Een dergelijke beëindiging kan leiden tot discontinuïteit of vertraging van belangrijke bedrijfsprocessen waartegen de Bankpool zich zo veel als mogelijk indekt door middel van een adequaat bedrijfscontinuïteitsbeleid en transitiebepalingen in de betreffende overeenkomsten.

5.7. Strategisch risico

Het strategisch risico waaraan de Bankpool blootgesteld is, is het risico op beïnvloeding van de huidige en toekomstige winsten en kapitaal door slechte beleids- of operationele beslissingen, slechte implementatie van beslissingen of gebrek aan aanpasbaarheid (responsiveness) aan veranderende marktomstandigheden (zowel commercieel als financieel).

Om de strategische doelen, zoals bepaald in de business strategie, te bereiken stelt de Bankpool middelen ter beschikking. Het gaat onder meer om communicatiekanalen, systemen, mensen, netwerken, managerstijd en managerscapaciteiten.

De uiteindelijke realisatie van de bedrijfsstrategie hangt af van de passendheid van ter beschikking gestelde middelen en de manier waarop deze middelen worden aangewend. Dit zal permanent geëvalueerd worden.

5.8. Businessrisico

Het businessrisico is het risico dat de huidige en toekomstige winsten en kapitaal beïnvloed worden door veranderingen in businessvolumes of door veranderingen in marges en kosten. Beide worden veroorzaakt door veranderende marktomstandigheden en / of de onmogelijkheid om er als organisatie op in te spelen. Ook een slechte diversificatie van de winsten (earnings) of de onmogelijkheid om een voldoende en degelijk niveau van profitability te bewaren wordt onder dit risico opgenomen.

Om het businessrisico waaraan de Bankpool blootgesteld is zo goed als mogelijk op te vangen, heeft het bedrijf naast zijn klassieke activiteiten, een strategische keuze gemaakt voor de verkoop van producten die fee income genereren. Deze vierde activiteitenpijler, Beleggen, moet naast de pijlers Verzekeren, Lenen, Sparen en Betalen een grotere diversificatie van de gegenereerde winst tot stand brengen. Belangrijk hierbij is ook de aandacht die er geschonken wordt aan de crossselling om zoveel mogelijk cliënten in meerdere pijlers te werven.

Om de winstbijdrage per product te bepalen, wordt bij de prijszetting van de producten van de Bankpool rekening gehouden met funds transfer pricing. Voor de verzekeringsproducten baseert de Verzekeringspool zich op profit testing.

5.9. Reputatierisico

De Bankpool loopt voortdurend een risico op schade (verlies) door het verslechteren van de reputatie of standing die veroorzaakt wordt door een negatieve perceptie van het imago van de organisatie bij cliënten, tegenpartijen, aandeelhouders en / of regulerende instanties.

Het is een second order risk, of een risico dat voortvloeit uit een ander risico, maar wel een eigen impact heeft. De Bankpool beschouwt dit risico als een verticaal risico, met andere woorden een risico dat alle andere risico's doorkruist. Door het opvolgen en beheren van de andere risico's wordt het reputatierisico eveneens beheerd.

5.10. Risico's van schuldfinanciering

De Bankpool doet een beroep op financiering door schulden aan te gaan bij derden onder de vorm van kasbons, obligaties, achtergestelde obligaties en tier 1-uitgiftes. Hoewel de Bankpool ervan overtuigd is dat haar financieringsstructuur is aangepast aan de behoeften, moeten de entiteiten van de Bankpool voldoende vrije kasstromen genereren om deze schulden te kunnen terugbetalen. Als de Argenta Groep al dan niet vervallen schulden wenst te herfinancieren, is er geen absolute garantie dat nieuwe financiering kan worden gevonden aan voor de Argenta Groep aanvaardbare voorwaarden.

5.11. Risico's verbonden aan wijzigingen in de wet- en regelgeving

Op alle plaatsen waar de Bankpool actief is, is zij onderworpen aan de wetten, voorschriften, administratieve maatregelen en beleidsvoorschriften over financiële dienstverlening. Wijzigingen op het vlak van het toezicht en de regelgeving kunnen de activiteiten, aangeboden producten en diensten en de waarde van de activa van de Bankpool aantasten. Hoewel de Bankpool nauw samenwerkt met de toezichthouders en voortdurend toeziet op de situatie en toekomstige wijzigingen van de regelgeving, kunnen het fiscaal beleid en andere beleidsterreinen onvoorspelbaar zijn en vallen zij niet onder haar controle.

Er zijn momenteel gesprekken lopende om een fiscale ruling met Nederland op het vlak van vennootschapsbelasting te bekommen (waarbij dan ook rekening dient gehouden te worden met de relevante fiscale wijzigingen).

[Daarnaast veroordeelde het hof van beroep van Antwerpen op 15 mei 2012 de Belgische Staat tot de terugbetaling aan Argenta Spaarbank van de beurs- en afleveringstaks voor de periode 15 juli 2002 – 15 juli 2004.

Tegen deze uitspraak werd geen cassatievoorziening ingesteld waardoor dit arrest definitief werd in 2013. Gezien er nog onduidelijkheid is over het daadwerkelijk door de Staat verschuldigd bedrag werd dit nog niet in de balans van Argenta Spaarbank opgenomen

Ook de eigen vermogenvereisten van kredietinstellingen zijn het voorwerp van wetgevende ontwikkelingen, de zogeheten Basel III-normen die een impact hebben en waarvoor de nodige operationele projecten lopende zijn.

6. De organisatie van de Vennootschap, de Bankpool en de Argenta Groep

De Argenta Groep – Automatisering

De vernieuwing van de cliënt- en transactieapplicaties in de kantoren, dewelke in 2011 startte, werd uitgebreid met een personen online applicatie, een aanvang van werkstroom beheer en optimalisaties van de operationele processen naar kantoren en back offices toe. Door deze volmaking konden in november 2013 alle kantoorsservers afgesloten worden waardoor het risico op fraude beperkt wordt en we heel wat minder energie verbruiken en daardoor ons steentje bijdragen aan moeder natuur. Bovendien kunnen andere belangrijke strategische projecten hierop verder bouwen in de volgende jaren: kantoor 360° gecentraliseerde en geconsolideerde agentenadministratie, vernieuwing internetbankieren, kredietverlening in de kantoren.

In aansluiting met 2012 leverden we in 2013 eveneens verschillende projecten op in navolging van de Europese – en Nationale regelgevingen. De voornaamste zijn: aansluiting op het Europees betalingsverkeer (SEPA), aligering op de Europese spaarfiscaliteit, TPPN (strengere encryptie van gegevens opgelegd door kaartschemahouders op ATM verwerking), vervolmaking van On Line To the Bank (online autoriseren van transacties ten opzichte van het beschikbaar saldo van de cliënt met Argenta debetkaarten op betaalterminals, FATCA, CAP Bankgeheim, Depositogarantie (DGS).

De groei van Argenta in Nederland werd ondersteund door verder in de operationele processen Straight Through Processing in te voeren. Gezondheidsverklaringen werden online gemaakt en de voorbereidingen om een nieuw product 'Hypotheeksparen' Straight Through in te regelen, werden gemaakt.

Infrastructureel gebeurde er een upgrade van de Oracle infrastructuur naar HP Superdôme waardoor er meer capaciteit beschikbaar kwam op de databankserver en we toekomstgericht kunnen werken. Voorbereiding voor de disaster recovery testen op advies van de Nationale Bank van België gebeurde in 2013, uitrol is voorzien in 2014.

De interne vernieuwing van organisatie en processen rond portfolio – en projectmanagement geïmplementeerd in 2012 werd verder gestabiliseerd. Hierdoor realiseerden we een hogere projectrisicobeheersing en een verbeterde aligering tussen bedrijfsstrategie en projectvoering enerzijds en de business directies en de IT organisatie anderzijds.

7. Personeel van de Vennootschap en de Bankpool

7.1. De Vennootschap

De Vennootschap stelde in 2013 504 medewerkers tewerk, wat een stijging is met 29 personen tegenover 2012.

7.2. De Bankpool

In 2013 waren er 526 medewerkers bij de Bankpool tewerkgesteld. In de Bankpool steeg het personeelsbestand in 2013 met 30 personen, waaronder 29 in de Vennootschap en 1 personeelslid in ABL. Aangezien de personeelsleden in het

bijkantoor Nederland op de *payroll* van de Vennootschap staan, worden zij opgenomen in het personeelsaantal van de Vennootschap.

8. Corporate governance

De raad van bestuur van de Vennootschap vergaderde het afgelopen boekjaar 9 keer.

De raden van bestuur van de entiteiten van de Argenta Groep zijn structureel op een vergelijkbare wijze samengesteld.

Zij omvatten steeds:

- de leden van het directiecomité van de betrokken vennootschap (de *uitvoerende bestuurders*);
- een aantal onafhankelijke bestuurders;
- een aantal bestuurders die de familiale aandeelhouder vertegenwoordigen (samen met de onafhankelijke bestuurders, de *niet-uitvoerende bestuurders*). Het aantal bestuurders dient voor iedere raad van bestuur bij voorkeur niet groter te zijn dan vijftien.

De mandaten van de bestuurders hebben in beginsel een duurtijd van zes jaar en zijn hernieuwbaar.

Voor bestuurders geldt een leeftijdsgrens:

- uitvoerende bestuurders zijn van rechtswege ontslagnemend wanneer zij de volle leeftijd van 65 jaar bereiken;
- niet-uitvoerende bestuurders zijn van rechtswege ontslagnemend wanneer zij de volle leeftijd van 70 jaar bereiken;
- bestuurders die de leeftijdsgrens bereiken, kunnen hun mandaat blijven uitoefenen tot in hun opvolging is voorzien.

De raad van bestuur kan in individuele gevallen afwijkingen op deze regel toestaan.

De raden van bestuur zijn zo samengesteld dat geen van de drie erin te onderscheiden groepen (de bestuurders die de familiale aandeelhouder vertegenwoordigen, de onafhankelijke bestuurders en de bestuurders leden van het directiecomité) de meerderheid hebben. Anderzijds wordt de meerderheid in de raden van bestuur steeds gevormd door niet-uitvoerende bestuurders.

9. Rating

Eind 2013 herbevestigde Standard & Poor's de rating BBB+/A-2 van Argenta Spaarbank, met een blijvend stabiele outlook. De liquiditeits- en kapitaalpositie, de winstgevendheid, het conservatieve risicobeleid en het matig systemisch belang in het Belgische banksysteem blijven de belangrijkste sterktes van Argenta Spaarbank.

10. Bespreking van de jaarrekening van de Vennootschap over het jaar 2013

10.1. Balans

Het balanstotaal is in 2013 met 1 % gedaald tot 31.153.140.287 euro.

Op het actief zien we een sterke stijging van 11,19 % van de vorderingen op cliënten tot 19 miljard euro en een daling van 12,49 % bij de obligaties en andere vastrentende effecten. Deze evolutie ligt in lijn met ambitie om de kredietverlening aan retail cliënten verder te verhogen.

Overzicht voornaamste activabestanddelen	31/12/2012	31/12/2013
Vorderingen op kredietinstellingen	816.547.168	219.714.750
Vorderingen op cliënten	17.049.418.202	18.957.045.096
Obligaties en andere vastrentende effecten	13.077.944.211	11.444.636.285
Van publiekrechtelijke emittenten	6.373.564.728	5.031.823.869
Van andere emittenten	6.704.379.483	6.412.812.416

Op het passief zien we de schulden aan kredietinstellingen fors dalen doordat er per einde 2013 geen repo's meer waren met andere financiële instellingen en de LTRO terugbetaald werd aan de Nationale Bank van België in het begin van het jaar.

De aangetrokken gelden van de cliënten stijgen met 3 %. De spaargelden stijgen hierbij boven de 20 miljard euro (een nieuwe mijlpaal in de geschiedenis van de Vennootschap). Dit is mede het resultaat van de verschuiving van gelden van vervallen kasbons naar de spaargelden.

Overzicht voornaamste passivabestanddelen	31/12/2012	31/12/2013
Schulden aan kredietinstellingen	1.455.394.223	146.763.833
Schulden aan cliënten	24.948.196.887	26.693.784.142
Spaargelden	18.935.570.061	20.181.228.491
Andere schulden	6.012.626.826	6.512.555.651
In schuldbewijzen belichaamde schulden	3.139.141.250	2.292.105.105
Achtergestelde schulden	519.064.297	502.062.112

In de loop van 2013 werden er in het kader van het ALM renterisico beleid drie bijkomende swaps afgesloten voor een notioneel bedrag van 450 miljoen euro. Er kwamen ook twee swaps – voor een totaal notioneel bedrag van 855 miljoen euro – op eindvervaldag.

Daarnaast werden er ook drie *asset* swaps transacties tegen gedraaid waardoor het uitstaand notioneel bedrag aan swaps verder daalde met 395.280.000 euro.

In het kader van het globale renterisico beheer werden ook bijkomend voor een notioneel bedrag van 800 miljoen renteopties (caps) afgesloten. Hierdoor heeft de Vennootschap per 31 december 2013 aangekochte en verkochte caps voor een totaal notioneel bedrag van 8,5 miljard euro .

10.2. Resultaat

Het resultaat van het boekjaar bedraagt 137.551.643 euro per 31 december 2013. Dit is een sterke stijging van 23,28 % ten opzichte van 2012.

Het nettorenteresultaat (en rentemarge) is zeer sterk gestegen door het behoud van het rendement op de activaposten en een daling van de rentekosten. Daarnaast is onder deze rubriek ook de positieve impact van de inkoop van de door Green Apple in 2007 uitgegeven notes terug te vinden. "Deze notes werden onder pari aangekocht en zullen op vervaldag (eerstvolgende mogelijks in september 2014) aan nominale waarde worden terugbetaald

De winst uit de financiële transacties is gedaald tot 31 miljoen euro. Een groot deel van de meerwaarden namelijk 24,9 miljoen euro komt dan nog van het tegendraaien van drie asset swap transacties.

De gerealiseerde meerwaarde op de *assets* (de betrokken OLO's) bedroegen 24,9 miljoen euro terwijl gerealiseerde minderwaarde op de tegengedraaide swaps 20 miljoen euro bedroeg.

In Bgaap wordt de betrokken minderwaarde van de swaps (boekhoudkundig) van het nettorenteresultaat getrokken waardoor het Netto Interest Income (hierna *NI*) nog onderschat is en de gerealiseerde meerwaarden overschat is.

Er werden (buiten bovenstaande transacties) per saldo voor slechts 6,2 miljoen euro winst uit financiële transacties gerealiseerd.

De algemene beheerskosten zijn met 17,50 % gestegen. In hoofdzaak heeft deze stijging te maken met de reeds besproken bankenheffingen maar daarnaast ook met de stijging van de operationele kosten die ondermeer verbonden is met alle lopende projecten.

Naast de individuele bijzondere waardeverminderingen worden er ook collectieve - op portefeuillebasis gebaseerde - waardeverminderingen in de vorm van een IBNR (incurred but not reported) voorziening aangelegd.

De aangelegde waardeverminderingen op vorderingen zijn met 11,6 miljoen euro gestegen tot 17,4 miljoen euro. Een groot deel van deze stijging, namelijk 6,9 miljoen euro, is het gevolg van een aangelegde IBNR waardevermindering. De stijging van deze waardevermindering is in hoofdzaak het gevolg van de wijziging van de berekeningsmethodologie.

Een 'bestaande maar niet gerapporteerde' waardevermindering op leningen wordt verantwoord voor de hypothecaire vorderingen zonder default status en waarvoor geen bijzondere waardeverminderingen zijn aangelegd op individuele basis (de zogenaamde performing loans).

De belasting op het resultaat is met 17,8 miljoen euro gestegen tot 46 miljoen euro.

10.3. Winstverdeling per einde boekjaar

Voorgesteld wordt om de te bestemmen winst van het boekjaar van 137.551.643 euro als volgt te verdelen:

- aan de wettelijke reserve:	6.877.582 euro
- aan de overige reserve:	130.674.061 euro
- uit te keren winst:	0 euro

10.4. Eigen vermogen

Er werd in december 2013 een tussentijds dividend uitgekeerd van 59.141.250 euro dat op 17 december gevolgd werd door een kapitaalsverhoging in de Vennootschap voor hetzelfde bedrag.

Na de bovenvermelde winstverdeling bedraagt het boekhoudkundig eigen vermogen 1.206.664.648 euro per 31 december 2013 ten opzichte van 1.069.136.972 euro per 31 december 2012.

Het rendement op het eigen vermogen bedraagt hierbij 12,87 % voor het boekjaar 2013 t.o.v. 11,42 % voor het boekjaar 2012.

Het Tier 1 eigen vermogen bedraagt 1.234.210.144 euro per 31 december 2013 t.o.v. 1.100.534.178 euro per 31 december 2012.

De stijging van het Tier 1 eigen vermogen is de resultante van ondermeer de toewijzing van de volledige winst van het boekjaar aan de reserves en een beperkte verhoging van de aftrek van de immateriële activa.

De Tier 1-ratio is hierbij gestegen van 16,12 % per einde 2012 naar 16,92 % per einde 2013.

	2012	2013
Rendement op eigen vermogen	11,42 %	12,87 %
Tier-1 ratio	16,12 %	16,92 %

Om een volledig beeld te krijgen van de huidige situatie van de Vennootschap dient dit jaarverslag en de (geconsolideerde) jaarrekening van de Vennootschap in samenhang gelezen te worden met het geconsolideerd jaarverslag en de geconsolideerde jaarrekening van BVg.

11. Bespreking van de jaarrekening van de Bankpool over het boekjaar 2013

11.1. Balans en resultatenrekening

Het IFRS balanstotaal van de Bankpool is met 5,85 % gedaald van 34.145.266.556 euro naar 32.146.953.508 euro per 31 december 2013.

Onder de rubriek "financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden" is naast swaps en caps met een positieve reële waarde ook een beperkte portefeuille secundaire obligaties (2,6 miljoen euro) terug te vinden. Deze obligaties worden aangeboden aan het cliënteel. Onder de rubriek "financiële verplichtingen

aangehouden voor handelsdoeleinden” staan de afgeleide instrumenten met een negatieve reële waarde.

De betrokken swaps en caps zijn allemaal afgesloten in het kader van het risicobeheer maar werden omwille van IFRS technische opvolgingsredenen niet verwerkt volgens de *hedge accounting* principes.

Door de toepassing van de *hedge accounting* principes kunnen de wijzigingen in reële waarde van afdekkinginstrumenten in de resultatenrekening gecompenseerd worden door de wijzigingen in reële waarde van de afgedekte instrumenten.

De voor verkoop beschikbare financiële activa, die tegen reële waarde worden opgenomen in de balans, dalen met 26,43 % van 11.535.523.315 euro naar 8.486.713.608 euro. Onder deze rubriek ressorteren bijna alle obligaties en andere vastrentende effecten van de bankpool. Per einde 2013 staat een beperkt aantal vastrentende effecten (voor een totaal van 761.448.121 euro) onder de IFRS categorie “tot einde looptijd aangehouden activa”.

De portefeuille leningen en vorderingen (waaronder de hypothecaire leningen staan) stegen met 1.467.216.747 euro of 7,07 %.

Onder de rubrieken “derivaten gebruikt ter afdekking” zijn de swaps opgenomen die in IFRS volgens de *hedge accounting* principes verwerkt worden. Per einde 2013 waren er drie swaps met een positieve marktwaarde (3.488.299 euro) en acht swaps met een negatieve marktwaarde (408.062.931 euro) waardoor deze laatste als een verplichting op de passivazijde van de balans staan.

De rubriek “wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities” die terug te vinden is op de activazijde van de balans bevat de compenserende wijzigingen in reële waarde van de afgedekte positie hypothecaire kredieten. Deze post is gedaald van 417.888.657 euro per 31 december 2012 naar 275.393.059 euro per 31 december 2013.

Onder de rubriek “belastingverplichtingen” staan voor 74.247.888 euro latente belastingverplichtingen die per saldo in hoofdzaak verband houden met de latente waarden op de “voor verkoop beschikbare financiële activa”. De latente waarden worden verwerkt op een aparte lijn in het eigen vermogen en na latente belastingen bedroegen deze 132,5 miljoen euro ten opzichte van 215,8 miljoen euro per 31 december 2012.

De financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs dalen met 1,82 % of 556.902.284 euro tot 29.983.794.839 euro.

Deze daling is de resultante van de stijging van de bedragen op de spaarrekeningen en een daling van de in schuldbewijzen belichaamde schulden.

Deze laatste daling is ook gevolg van de inkoop door de Vennootschap van door de entiteit Green Apple uitgegeven notes. Deze entiteit wordt in IFRS geconsolideerd waardoor de betrokken notes geëlimineerd werden in de consolidatie wat een daling onder de betrokken rubriek tot gevolg heeft.

11.2. Resultaat

De winst van het boekjaar 2013 bedraagt 174.974.622 euro t.o.v. 82.317.207 euro in het boekjaar 2012.

Het geconsolideerde IFRS resultaat van het boekjaar is bijna 40 miljoen euro hoger dan het resultaat volgens de Bgaap normen. Deze delta is in hoofdzaak het gevolg van het "aan marktwaarde verwerken" van de caps in de IFRS cijfers (met voor 2013 een positieve delta na belastingen van 14,7 miljoen euro) en de boekhoudkundige resterende meerwaarde op de vermelde inkoop van de Green Apple effecten (18 miljoen euro na belastingen).

Het aan marktwaarde verwerken van de caps (en een beperkt aantal andere swaps) had in 2011 en 2012 een negatieve impact op de IFRS jaarrekening.

Zoals in Bgaap vormt de NII de winstmotor van de Vennootschap.

De baten uit provisies bedroegen 66.886.570 euro (een lichte stijging van 8,86 %). De betaalde provisies en vergoedingen zijn met 2,96 % gestegen tot 147.631.815 euro.

De rubriek "winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden" bevat onder meer de interesten van de swaps die niet volgens de IFRS hedge accounting principes verwerkt worden (deze interesten zitten hierdoor niet in de rubriek "netto rentebaten"). Daarnaast zit er in het totaalbedrag het resultaat ten gevolge van het aan marktwaarde verwerken van de caps in IFRS.

In 2013 werden er (indien er geen rekening wordt gehouden met de meerwaarde op de inkoop van de Green Apple notes van 24 miljoen euro) 8 miljoen euro meerwaarden geboekt bij de realisatie van beleggingseffecten. Deze verdere daling weerspiegelt de verbetering van het onderliggende operationele "zonder meerwaarden" resultaat van de Vennootschap.

De bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen bedroegen per 31 december 2013 32.751.744 euro en de algemene en administratieve uitgaven zijn met 26,1 miljoen euro gestegen tot 134.135.234 euro.

11.3. Eigen vermogen

Het IFRS boekhoudkundig eigen vermogen per einde 2013 bedraagt 1.388.027.229 euro ten opzichte van 1.295.084.649 euro per einde 2012 (een stijging van 7,18 %).

Deze stijging is in hoofdzaak de resultante van de toevoeging van de winst van het boekjaar van 174.974.622 euro en de evolutie van de "herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare activa" van 215.849.450 euro per 31 december 2012 naar een 132.452.018 euro per 31 december 2013. Er is nog steeds een positieve herwaarderingsreserve maar zij is lager dan vorig jaar en heeft dus een daling van het boekhoudkundig eigen vermogen tot gevolg.

Het Tier 1 eigen vermogen bedraagt 1.277.842.335 euro per 31 december 2013 t.o.v. 1.106.745.985 euro per 31 december 2012.

De stijging van het Tier 1 eigen vermogen is de resultante van ondermeer de toewijzing van de volledige winst van het boekjaar aan de reserves en een beperkte verhoging van de aftrek van de immateriële activa.

De Tier 1-ratio is hierbij gestegen van 16,38 % per einde 2012 naar 17,67 % per einde 2013.

12. Informatie over de belangrijke gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden

12.1. Nieuwe bankenwet

Er wordt verwacht dat een nieuwe bankenwet in werking zal treden in het voorjaar. Deze wet zal een aantal hervormingen doorvoeren die een significante impact zouden kunnen hebben op de Vennootschap en haar dochtervennootschappen.

De verwachte hervormingen zijn onder meer:

- een versterking van de controlebevoegdheid van de raad van bestuur, met een aantal organisatorische implicaties tot gevolg, zoals onder meer de oprichting van bijkomende comités in de schoot van de raad van bestuur;
- een versterking van het interne toezicht en controle, o.m. door het invoeren van een grotere onafhankelijkheid van de controlefuncties (audit, risicobeheer en compliance);
- invoering van een voorrecht voor beschermde depositohouders, en daaraan gekoppeld een deposito/unencumbered assets ratio om ervoor te zorgen dat in geval van faling van een kredietinstelling, voldoende assets beschikbaar zullen zijn om de depositohouders te vergoeden;
- verstrengde eigen vermogensvereisten, conform de nieuwe Europese regels ter zake;
- versterkt toezicht en controle door de Belgische en Europese toezichthouder;
- nieuwe remuneratieregels; en
- regels inzake cumul van mandaten.

12.2. Procedure bij het Grondwettelijk Hof inzake de verhoging van de bankentaksen

- Zeven spaar- en retailbanken, waaronder de Vennootschap, hebben op 31 januari 2014 bij het Grondwettelijk Hof een verzoekschrift neergelegd tot vernietiging van de verhogingen van de bankentaksen die met de wet van 30 juli 2013 werden opgelegd.
- De verzoekende partijen (Argenta Spaarbank NV, AXA Bank Europe NV, Bank J. Van Breda & co. NV, BKCP CVBA, Crelan NV, Delta Lloyd Bank NV, VDK Spaarbank NV) stellen dat de verhogingen van de bankentaksen (die dateren van 30 juli 2013) een buitensporige impact op hen hebben. Bovendien benadelen ze die banken van wie de kernactiviteit bestaat in het aantrekken van gereguleerde spaardeposito's en termijnrekeningen.
- Met het neerleggen van een verzoekschrift tot vernietiging van de betrokken artikelen van de wet van 30 juli 2013 die voor dit onevenwicht zorgen, vragen de verzoekende partijen geenszins een voorkeursbehandeling, maar wel een evenwichtige behandeling door de Belgische overheid.

12.3. Green Apple 2008 transactie

Bij het op eindvervaldag komen van de Green Apple 2008 transactie op 23 januari 2014 is er een dispuut ontstaan met de tegenpartij van de bij deze transactie horende twee swaps over een al dan niet verschuldigde verbrekingsvergoeding.

Op basis van de beschikbare interne en externe informatie werd er geoordeeld om tot nader order geen voorziening aan te leggen.

13. Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap en de Bankpool aanmerkelijk kunnen beïnvloeden, voor zover zij niet van dien aard zijn dat zij ernstig nadeel berokkenen aan de Vennootschap en de Bankpool

Er zijn naar best weten van de raad van bestuur geen andere omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap en de Bankpool aanmerkelijk kunnen beïnvloeden dan diegene vermeld in dit jaarverslag.

14. Informatie over de werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

In het voorbije jaar heeft de Vennootschap verder geïnvesteerd in een Okapi applicatie (Online Kantoor Personen Integratie) systeem. Hiernaast werden de eerste analyses en ontwikkelingen gedaan voor een nieuwe kredietapplicatie (Kiosk) en de implementatie van een nieuwe boekhoud- en managementapplicatie.

15. Gegevens betreffende het bestaan van bijkantoren

De Vennootschap heeft een bijkantoor in Nederland, gevestigd te Breda, Essendonk 30, dat werd opgericht in 2003. De andere vennootschappen van de Bankpool hebben geen bijkantoren.

16. Toepassing van artikel 134 van het Wetboek van Vennootschappen

16.1. De Vennootschap

Tijdens het boekjaar 2013 werden aan de commissaris Deloitte Bedrijfsrevisoren BV ovve CVBA of aan bedrijven die hiermee beroepshalve in een verband van samenwerking staan, bijkomende emolumenten toegekend ingevolge bijkomende prestaties met betrekking tot supplementaire auditwerkzaamheden, studiekosten en adviezen, opleiding, fiscaal advies en controle met betrekking tot geldverstrekkerverantwoording voor een totaal bedrag van 166.770,88 euro (incl. btw).

16.2. De Bankpool

Tijdens het boekjaar 2013 werden aan de commissaris Deloitte Bedrijfsrevisoren BV ovve CVBA of aan bedrijven die hiermee beroepshalve in een verband van samenwerking staan, bijkomende emolumenten toegekend ingevolge bijkomende prestaties met betrekking tot supplementaire auditwerkzaamheden, studiekosten en adviezen, opleiding, fiscaal advies en controle met betrekking tot geldverstrekkerverantwoording voor een totaal bedrag van 166.770,88 euro (incl. btw).

17. Kapitaalverhogingen

17.1. De Vennootschap

Op 17 december 2013 werd een kapitaalverhoging van 59.141.250 euro in de Vennootschap doorgevoerd via het toegestaan kapitaal, zonder uitgifte van nieuwe aandelen. Het kapitaal van de Vennootschap werd daardoor verhoogd van 459.105.400 euro naar 518.246.650 euro.

17.2. De Bankpool

Op 17 december 2013 werd het kapitaal van de Vennootschap verhoogd met 59.141.250 euro waardoor het kapitaal van de Bankpool eveneens werd verhoogd met eenzelfde bedrag.

18. Verwerving van eigen aandelen

Noch de Vennootschap, noch een rechtstreekse dochtervennootschap, noch een persoon handelend in eigen naam maar voor rekening van de Vennootschap of de rechtstreekse dochtervennootschap heeft aandelen van de Vennootschap verworven.

19. Externe mandaten en persoonlijk belang van de bestuurders

De bestuurders melden dat er gedurende het boekjaar geen verrichtingen of beslissingen hebben plaatsgevonden die vallen onder de toepassing van artikel 523 W.Venn.

De volgende bestuurders van de Vennootschap hebben over het voorbije boekjaar externe mandaten uitgeoefend (buiten de Argenta Groep of hun eigen managementvennootschap):

1. Walter Van Pottelberge (vaste vertegenwoordiger van Ter Lande Invest nv) heeft externe mandaten in:
 - Justitia nv, met maatschappelijke zetel te 2140 Borgerhout, Plantin en Moretuslei 295, niet genoteerd op een gereguleerde markt, als voorzitter;

- Private Insurer nv, met maatschappelijke zetel te 1160 Brussel, Tedescolaan 7, financiële instelling, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als bestuurder;
 - Unibreda nv, met maatschappelijke zetel te 2140 Borgerhout, Plantin en Moretuslei 303, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als bestuurder;
 - Vanbreda Risk & Benefits nv, met maatschappelijk zetel te 2140 Borgerhout, Plantin en Moretuslei 297, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als bestuurder;
 - Cryo-Save Group nv, met maatschappelijke zetel te 7201 HB Zutphen, Ijsselkaai 8, naamloze vennootschap, beursgenoteerd op Euronext Amsterdam, als lid Raad van Commissarissen;
 - Inventive Designers nv, met maatschappelijke zetel te 2660 Antwerpen, Sint-Bernardsesteenweg 552, naamloze vennootschap, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als bestuurder;
 - TheraSolve bvba, met maatschappelijke zetel te 2070 Zwijndrecht, Jozef Cardijnstraat 1, besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als bestuurder;
 - Xenarjo cvba, met maatschappelijke zetel te 2800 Mechelen, Jef Denynplein 14, coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als voorzitter;
 - Capricorn Venture Partners nv, met maatschappelijke zetel te 3000 Leuven, Lei 19/1, naamloze vennootschap, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als bestuurder.
 - Nipponkoa Insurance Company (Europe) Limited, met maatschappelijke zetel te EC3A 7JBLonden, 18 Bevis Marks, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als bestuurder.
2. Marie Claire Pletinckx (vaste vertegenwoordiger van MC Pletinckx bvba) heeft externe mandaten in:
- Nationale Suisse Verzekering nv, met maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Tweekerkenstraat 14, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als bestuurder;
 - Europese Goederen-en Reisbagage Verzekeringsmaatschappij nv, met maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Tweekerkenstraat 14, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als bestuurder;
 - Mensura Gemeenschappelijke Verzekeringskas, met maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Zaterdagplein 1, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als bestuurder.
3. Jean Paul Van Keirsbilck heeft een extern mandaat in:
- Parus Consult bvba, met maatschappelijke zetel te 1933 Zaventem, Mezenhof 16, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als zaakvoerder.
4. Emiel Walkiers heeft externe mandaten in:
- Corimmo cvba, met maatschappelijke zetel te 1020 Brussel, Esplanade 1, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder;

- Tramonto cva, met maatschappelijke zetel te 2020 Antwerpen, Eglantierlaan 5 niet genoteerd op een gereguleerde markt, als uitvoerend bestuurder;
 - Moore Stephens Verschelden Bedrijfsrevisoren cvba, met maatschappelijke zetel te 1020 Brussel, Esplanade 1, niet genoteerd op een gereguleerde markt, als uitvoerend bestuurder.
5. Marc De Moor heeft een extern mandaat in:
- Groupement Européen des Caisses d'Epargne, internationale vereniging zonder winstoogmerk, met maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Maria-Theresiastraat 11, niet genoteerd op een gereguleerde markt, als bestuurder.

20. Maatregelen die de Vennootschap en de Bankpool hebben getroffen teneinde zich te beschermen tegen risico's verbonden aan het gebruik door de Vennootschap en de Bankpool van financiële instrumenten voor zover zulks van betekenis is voor de beoordeling van haar activa, passiva, financiële positie en resultaat.

20.1. De Vennootschap

In 2013 werden verder zowel caps als swaps aangegaan ter indekking van het globale renterisico bij de Vennootschap.

Deze afgeleide instrumenten werden allen afgesloten met andere financiële instellingen waarmee collaterale overeenkomsten bestaan.

20.2. De Bankpool

Behalve de hierboven vermelde swaps en caps werden er geen afgeleide producten gebruikt voor de rechtstreekse *hedge* van transacties of ter indekking van specifieke portefeuilles waarvoor *hedge accounting* van toepassing is.

21. De verantwoording van de onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité

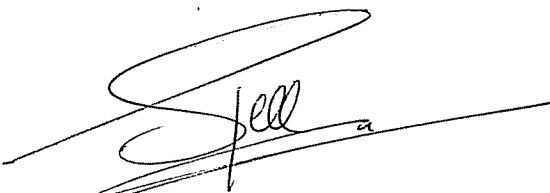
Sedert 2008 bestaat enkel nog een auditcomité op het niveau van BVg. In 2013 werd dit comité omgevormd tot een audit-, risk & compliance comité (ARC-Co). Voor nadere gegevens over de samenstelling en de werking van dit comité wordt verwezen naar het gecombineerd jaarverslag van BVg over boekjaar 2013.

* * *

25 maart 2014

De raad van bestuur


Geert Ameloot
Bestuurder


Johan Heller
Bestuurder



Deloitte Bedrijfsrevisoren
Berkenlaan 8b
1831 Diegem
Belgium
Tel. + 32 2 800 20 00
Fax + 32 2 800 20 02
www.deloitte.be

Argenta Spaarbank NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2013

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de jaarrekening, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen. De jaarrekening omvat de balans op 31 december 2013 en de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum, alsmede een overzicht van de waarderingsregels en andere toelichtingen.

Verslag over de jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Argenta Spaarbank NV (“de vennootschap”), opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 31.153.140(000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 137.552(000) EUR.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van de interne controle die ze noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing - ISA) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de vennootschap in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de jaarrekening als geheel. Wij hebben van de aangestelden en van de raad van bestuur 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 om daarop ons oordeel te baseren.

Deloitte.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Argenta Spaarbank NV een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap per 31 december 2013, en van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen

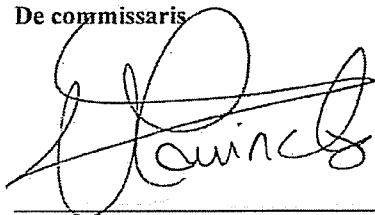
De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van Vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van Vennootschappen zijn gedaan of genomen.

Diegem, 26 maart 2014

De commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Dirk Vlamincx