

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 11/12/2014 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 24/04/2015

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 1/01/2014 tot 31/12/2014

Vorig boekjaar van 1/01/2013 tot 31/12/2013

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 : 125 Nummers van de bladen van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn : 5.4.1, 5.4.2, 5.5.3, 5.5.5, 5.5.6, 5.6.2, 5.7.2, 5.8.4, 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)

  
Ameloot Geert  
BESTUURDER

\* Facultatieve vermelding

\*\* Schrappen wat niet van toepassing is

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

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 – 30/09/2014

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:**

Coppens Anne  
Oudenhovestraat 2, 9620 Sint-Maria-Oudenhove  
Mandaat 01/12/2014 – 24/04/2020

**Bestuurders, zetelend als onafhankelijke leden:**

Van Pottelberge Walter  
Frilinglei 74, 2930 Brasschaat  
Mandaat 01/12/2014- 29/04/2016

Henriksen Carlo  
Sionkloosterlaan 15, 2930 Brasschaat  
Mandaat 01/12/2014 – 24/04/2020

Vanderstichele Rafaël  
Frans Degreefstraat 8, 1652 Alsemberg  
Mandaat 25/04/2014 – 27/04/2018

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 - 30/11/2014

MC Pletinckx bvba 0833.003.435  
Vast vertegenwoordigd door Pletinckx Marie Claire  
Avenue des Pélerins 19, 1380 Lasne  
Mandaat 22/02/2011 - 31/08/2014

Pletinckx Marie Claire  
Avenue des Pélerins 19, 1380 Lasne  
Mandaat 01/09/2014 - 31/12/2014

**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
<b>ACTIVA</b>				
<b>I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten</b>		10100	44.479.179	38.898.913
<b>II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier</b>		10200	62.935.143	33.402.629
<b>III. Vorderingen op kredietinstellingen</b>	5.1	10300	388.448.297	219.714.750
A. Onmiddellijk opvraagbaar		10310	366.597.413	219.714.750
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)		10320	21.850.884	0
<b>IV. Vorderingen op cliënten</b>	5.2	10400	21.466.733.967	18.957.045.096
<b>V. Obligaties en andere vastrentende effecten</b>	5.3	10500	9.984.641.382	11.444.636.285
A. Van publiekrechtelijke emittenten		10510	4.101.621.522	5.031.823.869
B. Van andere emittenten		10520	5.883.019.860	6.412.812.416
<b>VI. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten</b>	5.4	10600	0	0
	5.5/			
<b>VII. Financiële vaste activa</b>	5.6.1	10700	18.708.265	18.840.509
A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen		10710	18.680.067	18.812.311
B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		10720		
C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren		10730	28.198	28.198
D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		10740		
<b>VIII. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa</b>	5.7	10800	103.793.844	99.744.896
<b>IX. Materiële vaste activa</b>	5.8	10900	34.217.518	35.950.614
<b>X. Eigen aandelen</b>		11000		
<b>XI. Overige activa</b>	5.9	11100	23.043.567	40.280.249
<b>XII. Overlopende rekeningen</b>	5.10	11200	200.300.556	264.626.346
<b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b>		19900	32.327.301.718	31.153.140.287

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>PASSIVA</b>				
<b>VREEMD VERMOGEN</b>		201/208	<u>30.930.644.558</u>	<u>29.946.475.639</u>
<b>I. Schulden bij kredietinstellingen</b>	5.11	20100	428.370.997	146.763.833
A. Onmiddellijk opvraagbaar		20110	17.739.550	20.013.833
B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier		20120		
C. Overige schulden op termijn of met opzegging		20130	410.631.447	126.750.000
<b>II. Schulden bij cliënten</b>	5.12	20200	28.091.385.678	26.693.784.142
A. Spaargelden / spaardeposito's		20210	21.048.932.124	20.181.228.491
B. Andere schulden		20220	7.042.453.554	6.512.555.651
1. Onmiddellijk opvraagbaar		20221	4.618.759.018	4.088.898.201
2. Op termijn of met opzegging		20222	2.423.694.536	2.423.657.450
3. Wegens herdiscontering van handelspapier		20223		
<b>III. In schuldbewijzen belichaamde schulden</b>	5.13	20300	1.596.500.973	2.292.105.105
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop		20310	1.596.500.973	2.292.105.105
B. Overige schuldbewijzen		20320		
<b>IV. Overige schulden</b>	5.14	20400	87.509.424	60.657.869
<b>V. Overlopende rekeningen</b>	5.15	20500	190.518.917	221.767.251
<b>VI. Voorzieningen en uitgestelde belastingen</b>		20.600	13.961.691	13.335.327
A. Voorzieningen voor risico's en kosten		20610	13.708.037	13.069.332
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen		20611		
2. Belastingen		20612		
3. Overige risico's en kosten	5.16	20613	13.708.037	13.069.332
B. Uitgestelde belastingen		20620	253.654	265.995
<b>VII. Fonds voor algemene bankrisico's</b>		20700	16.000.000	16.000.000
<b>VIII. Achtergestelde schulden</b>	5.17	20800	506.396.878	502.062.112
<b>EIGEN VERMOGEN</b>		209/213	<u>1.396.657.160</u>	<u>1.206.664.648</u>
<b>IX. Kapitaal</b>	5.18	20900	579.077.650	518.246.650
A. Geplaatst kapitaal		20910	579.077.650	518.246.650
B. Niet-opgevraagd kapitaal (-)		20920		
<b>X. Uitgiftepremies</b>		21000		
<b>XI. Herwaarderingsmeerwaarden</b>		21100	3.909.290	14.033.952
<b>XII. Reserves</b>		21200	813.670.220	674.384.046
A. Wettelijke reserve		21210	53.181.245	43.194.530
B. Onbeschikbare reserves		21220	0	0
1. voor eigen aandelen		21221		
2. andere		21222		
C. Belastingvrije reserves		21230	492.607	516.574
D. Beschikbare reserves		21240	759.996.368	630.672.942
<b>XIII. Overgedragen winst (verlies) (+)/(-)</b>		21300		
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b>		29900	32.327.301.718	31.153.140.287

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>POSTEN BUITEN DE BALANSTELLING</b>				
<b>I. Eventuele passiva</b>	5.22	30100	3.847.225	44.551.926
A. Niet genegocieerde accepten		30110		
B. Kredietvervangende borgtochten		30120	0	40.931.710
C. Overige borgtochten		30130	3.847.225	3.620.216
D. Documentaire kredieten		30140		
E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden		30150		
<b>II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico</b>	5.22	30200	6.072.699	13.027.719
A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking		30210		
B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden		30220	474.528	255.000
C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen		30230	5.598.171	12.772.719
D. Verplichtingen tot vaste opnemings en plaatsing van effecten		30240		
E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie		30250		
<b>III. Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden</b>		30300	9.138.032.751	9.711.181.214
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling		30310		
B. Open bewaring en gelijkgestelde		30320	9.138.032.751	9.711.181.214
<b>IV. Te storten op aandelen</b>		30400		

## SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING

(voorstelling in staffelvorm)

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten</b>	5.23	40100	1.036.833.818	1.013.903.259
A. Waaronder : uit vastrentende effecten		40110	237.924.897	292.485.249
<b>II. Rentekosten en soortgelijke kosten (-)</b>		40200	( 482.633.313 )	( 572.033.204 )
<b>III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten</b>	5.23	40300	2.991.429	0
A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten		40310		
B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen		40320	2.991.429	0
C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		40330		
D. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren		40340	0	0
<b>IV. Ontvangen provisie</b>	5.23	40400	72.515.583	64.792.805
A. Makelaars- en commissielonen		40410	23.580.358	18.564.190
B. Vergoeding voor diensten van beheer, adviesverlening en bewaring		40420	29.376.558	24.498.825
C. Overige ontvangen provisie		40430	19.558.667	21.729.790
<b>V. Betaalde provisie (-)</b>		40500	( 135.103.452 )	( 147.631.815 )
<b>VI. Winst (Verlies) uit financiële transacties (+)/(-)</b>	5.23	40600	7.779.065	31.188.584
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten		40610	( 11.773 )	( 946 )
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten		40620	7.790.838	31.189.530
<b>VII. Algemene administratieve kosten (-)</b>		40700	( 176.187.325 )	( 136.485.716 )
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen		40710	( 33.566.465 )	( 31.049.607 )
B. Overige administratieve kosten		40720	( 142.620.860 )	( 105.436.109 )
<b>VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa (-)</b>		40800	( 43.692.118 )	( 39.380.767 )
<b>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..... (+)/(-)</b>		40900	( 6.315.471 )	( 17.393.659 )
<b>X. Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)</b>		41000	1.606.343	1.945.683
<b>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) (+)/(-)</b>		41100	0	147.576
<b>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' (-)</b>		41200	( 638.705 )	( 4.203.029 )
<b>XIII. Onttrekking (Toevoeging)aan het fonds voor algemene bankrisico's.....(+)/(-)</b>		41300	( 0 )	( 0 )
<b>XIV. Overige bedrijfsopbrengsten</b>	5.23	41400	37.474.962	29.438.951
<b>XV. Overige bedrijfskosten (-)</b>	5.23	41500	( 60.325.893 )	( 41.071.754 )
<b>XVI. Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting..... (+)/(-)</b>		41600	254.304.923	183.216.914



**SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING***(voorstelling in staffelvorm)*

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>XVII. Uitzonderlijke opbrengsten</b>		41700	272.302	370.869
A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op oprichtingskosten, immateriële en materiële vaste activa		41710	6.847	
B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		41720	0	0
C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		41730		
D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa		41740	64.532	161.805
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	5.25	41750	200.923	209.064
<b>XVIII. Uitzonderlijke kosten (-)</b>		41800	( 194.307 )	( 118.049 )
A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		41810	( 9.858 )	( )
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa		41820	( 132.244 )	( 78.372 )
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten.....(+)/(-)		41830	( )	( )
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		41840	( 52.205 )	( 35.695 )
E. Andere uitzonderlijke kosten	5.25	41850	( 0 )	( 3.982 )
<b>XIX. Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belastingen.....(+)/(-)</b>		41910	254.382.918	183.469.734
<b>XIXbis. A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen (-)</b>		41921	( )	( )
<b>B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b>		41922	36.308	36.308
<b>XX. Belastingen op het resultaat.....(+)/(-)</b>	5.26	42000	( 54.684.926 )	( 45.954.399 )
A. Belastingen (-)		42010	( 57.522.554 )	( 45.954.399 )
B. Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belasting		42020	2.837.628	0
<b>XXI. Winst (Verlies) van het boekjaar...(+)/(-)</b>		42100	199.734.300	137.551.643
<b>XXII. Overboeking naar (Onttrekking aan)de belastingvrije reserves.....(+)/(-)</b>		42200		
<b>XXIII. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar.....(+)/(-)</b>		42300	199.734.300	137.551.643

**RESULTAATVERWERKING**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>A. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies).....(+)/(-)</b>	49100	199.734.300	137.551.643
1. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar.....(+)/(-)	(42300)	199.734.300	137.551.643
2. Overgedragen winst (Overgedragen verlies) van het vorige boekjaar.....(+)/(-)	(21300P)		
<b>B. Onttrekking aan het eigen vermogen</b>	49200	60.831.000	59.141.250
1. Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	49210		
2. Aan de reserves	49220	60.831.000	59.141.250
<b>C. Toevoeging aan het eigen vermogen (-)</b>	49300	( 199.734.300 )	( 137.551.643 )
1. Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	49310	( )	( )
2. Aan de wettelijke reserve	49320	( 9.986.715 )	( 6.877.582 )
3. Aan de overige reserves	49330	( 189.747.585 )	( 130.674.061 )
<b>D. Over te dragen winst (verlies).....(+)/(-)</b>	49400		
<b>E. Tussenkost van de vennoten in het verlies</b>	49500		
<b>F. Uit te keren winst (-)</b>	49600	( 60.831.000 )	( 59.141.250 )
1. Vergoeding van het kapitaal (a)	49610	( 60.831.000 )	( 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>388.448.297</u>	<u>219.714.750</u>
50101	43.984	289.610
50102		
50103		
10320	<u>21.850.884</u>	<u>0</u>
50104		
50105	21.850.884	
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	-221.029.043	-191.764.959
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	123.413.267
50206	90.344.175
50207	481.763.761
50208	21.164.121.244
50209	-392.908.480

**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	16.000.000	3.000.000
50211	21.163.255.615	18.718.926.040
50212	287.478.352	235.119.056

**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	0
50214	0
50215	115.331.957
50216	20.899.245.550
50217	290.518.384
50218	161.638.076

**8. Geografische uitsplitsing van de vorderingen op cliënten\***

- a. Uit België
- b. Uit het buitenland

50219	9.017.637.433
50220	12.449.096.534

**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	11.712.126
50222	8.922.282
50223	2.789.844

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

**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)	9.984.641.382	11.444.636.285
50301	0	59.070.000
50302		
50303	80.558.426	60.898.294

**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	3.192.995.416
50305	908.626.106
50306	390.501.591
50307	5.492.518.269

**5. Noteringen**

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

50308	9.984.641.382
50309	10.332.145.577
50310	

**6. Looptijden**

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

50311	1.958.171.747
50312	8.026.469.635

**7. Uitsplitsing van de effecten naargelang ze behoren tot de**

- a. Handelsportefeuille
- b. Beleggingsportefeuille

50313	2.237.421
50314	9.982.403.961

**8. Voor de handelsportefeuille**

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

50315	27.530
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	8.418.085
50318	89.101.457

**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	11.443.859.918
50319	( 1.637.540.905 )
50320	3.861.535.149
50321	( 5.410.903.851 )
50322	88.172.203
50323	9.982.663.419
50324	( )
50325	
50326	
50332P	1.865.801
50327	( 1.606.343 )
50328	
50329	( 1.606.343 )
50330	( )
50331	
50332	259.458
(50314)	9.982.403.961

**III bis. Een staat van de verrichtingen uitgevoerd krachtens de wet van****houdende diverse bepalingen inzake de thematische volksleningen, met:****1. het totale bedrag van de krachtens de voornoemde wet van 26 december 2013 aangetrokken gelden en de opsplitsing ervan in**

a. gelden aangetrokken in de vorm van kasbonnen en termijndeposito's overeenkomstig artikel 4 van de

voornoemde wet;

20.274.405

b. gelden aangetrokken door middel van interbankenleningen afgesloten overeenkomstig artikel 5 van de

voornoemde wet;

**2. de vermelding van de aanwending van bovenvermelde aangetrokken gelden en de opsplitsing ervan****in de volgende rubrieken:**

a. volksleningen toegekend overeenkomstig de voornoemde wet;

31.610.579

b. beleggingen gerealiseerd overeenkomstig artikel 10 van de voornoemde wet;

c. interbankenleningen toegekend in overeenstemming met de voornoemde wet;

**3. inkomsten uit beleggingen gerealiseerd overeenkomstig artikel 10 van de voornoemde wet,****opgesplitst volgens de aard van de beleggingen;**

234.033

**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	4.418.577	4.550.821
50503		
50504		
50505		
50506	28.198	28.198
50507		
50508		
50509		
50510		
50511		
50512	18.680.067	
50513		
50514		
50515		
50516	28.198	
50517		



**B. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde van de deelnemingen in verbonden ondernemingen**

**1. Aanschaffingswaarde per einde van het vorig boekjaar**

50522P 13.373.266

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

50518 ( )

a. Aanschaffingen

50519

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 78.372

**8. Mutaties tijdens het boekjaar**

50529 ( )

a. Geboekt

50530 132.244

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 210.616

**10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

10710 18.680.067

**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 28.198

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

50554 ( 0 )

a. Aanschaffingen

50555

b. Overdrachten en buitengebruikstellingen

50556 ( )

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

50557

**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	%	%			(+) of (-)	(+) of (-)
Codes								
Argentabank SA Boulevard du Prince Henri 27 L - 1724 Luxembourg R.C. Luxembourg B 35185	kap. aand.	349	99,71		31/12/2014	EUR	16.177.041	1.391.226
Argenta Nederland nv Prins Bernhardplein 200 NL - 1097 JB Amsterdam H.R. Amsterdam 33215872	kap. aand.	500	100,00		31/12/2014	EUR	4.386.738	-31.707

**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	148.582
50705P	x	
50701	( 52.500 )	
50702		
50703	( 52.500 )	
50704		
50705	96.082	
50706	96.082	
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	110.209.369

**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	( 1.893.578 )	
50722	20.872.856	
50723	( 22.766.434 )	
50724		

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50725	108.315.791	
-------	-------------	--

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

50732P	xxxxxxxxxx x	50.340.037
--------	-----------------	------------

**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	( 618.794 )	
50727	22.147.640	
50728		
50729		
50730	( 22.766.434 )	
50731		

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

50732	49.721.243	
-------	------------	--

**7. Nettoboekwaarde per einde van het jaar**

50733	<u>58.594.548</u>	
-------	-------------------	--

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50738P	xxxxxxxxxx x	74.325.727

**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	15.294.355
50735	21.870.368
50736	( 6.576.013 )
50737	

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50738	89.620.082
-------	------------

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

50745P	xxxxxxxxxx x	34.598.745
--------	-----------------	------------

**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	9.918.123
50740	15.855.187
50741	
50742	
50743	( 5.937.064 )
50744	

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

50745	44.516.868
-------	------------

**7. Nettoboekwaarde per einde van het jaar**

50746	<u>45.103.214</u>
-------	-------------------

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>A. TERREINEN EN GEBOUWEN</b>			
<b>1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	50805P	xxxxxxxxxx x	46.610.025
<b>2. Mutaties tijdens het boekjaar</b>	50801	-12.461.027	
a. Aanschaffingen, met inbegrip van geproduceerde vaste activa	50802	5.456.218	
b. Overdrachten en buitengebruikstellingen	50803	( 17.917.245 )	
c. Overboekingen van een post naar een andere	50804		
<b>3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	50805	34.148.998	
<b>4. Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	50811P	xxxxxxxxxx x	
<b>5. Mutaties tijdens het boekjaar</b>	50806		
a. Geboekt	50807		
b. Verworven van derden	50808		
c. Afgeboekt	50809		
d. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	50810		
<b>6. Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	50811		
<b>7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	50818P	xxxxxxxxxx x	20.467.814
<b>8. Mutaties tijdens het boekjaar</b>	50812	( 6.947.245 )	
a. Geboekt	50813	1.051.022	
b. Teruggenomen	50814		
c. Verworven van derden	50815		
d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	50816	( 7.998.267 )	
e. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	50817		
<b>9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	50818	13.520.569	
<b>10. Nettoboekwaarde per einde van het jaar</b>	50819	<u>20.628.429</u>	

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50824P	xxxxxxxxxx x	22.445.794
<b>2. Mutaties tijdens het boekjaar</b>		
50820	( 2.072.193 )	
a. Aanschaffingen, met inbegrip van geproduceerde vaste activa	50821 4.590.993	
b. Overdrachten en buitengebruikstellingen	50822 ( 6.663.186 )	
c. Overboekingen van een post naar een andere	50823	
<b>3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	50824 20.373.601	
<b>4. Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>		
50830P	xxxxxxxxxx x	
<b>5. Mutaties tijdens het boekjaar</b>		
a. Geboekt	50825	
b. Verworven van derden	50826	
c. Afgeboekt	50827	
d. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	50828	
	50829	
<b>6. Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	50830	
<b>7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>		
50837P	xxxxxxxxxx x	14.475.585
<b>8. Mutaties tijdens het boekjaar</b>		
a. Geboekt	50831 ( 2.254.048 )	
b. Teruggenomen	50832 3.903.802	
c. Verworven van derden	50833	
d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	50834	
e. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	50835 ( 6.157.850 )	
	50836	
<b>9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	50837 12.221.537	
<b>10. Nettoboekwaarde per einde van het jaar</b>	50838 <u>8.152.064</u>	



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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50843P	xxxxxxxxxx x	2.066.525
<b>2. Mutaties tijdens het boekjaar</b>		
50839	( 564.204 )	
a. Aanschaffingen, met inbegrip van geproduceerde vaste activa	50840 620.141	
b. Overdrachten en buitengebruikstellingen	50841 ( 1.184.345 )	
c. Overboekingen van een post naar een andere	50842	
<b>3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	50843 1.502.321	
<b>4. Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>		
50849P	xxxxxxxxxx x	
<b>5. Mutaties tijdens het boekjaar</b>		
a. Geboekt	50844	
b. Verworven van derden	50845	
c. Afgeboekt	50846	
d. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	50847	
	50848	
<b>6. Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	50849	
<b>7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>		
50856P	xxxxxxxxxx x	1.024.102
<b>8. Mutaties tijdens het boekjaar</b>		
a. Geboekt	50850 ( 504.532 )	
b. Teruggenomen	50851 513.366	
c. Verworven van derden	50852	
d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	50853	
e. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	50854 ( 1.017.898 )	
	50855	
<b>9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	50856 519.570	
<b>10. Nettoboekwaarde per einde van het jaar</b>	50857 <u>982.751</u>	

**E. OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA****1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50884P	xxxxxxxxxx x	

**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

50880	24.121	
50881	24.121	
50882		
50883		

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50884	24.121	
-------	--------	--

**4. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50890P	xxxxxxxxxx x	
--------	-----------------	--

**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

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

50885		
50886		
50887		
50888		
50889		

**6. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50890		
-------	--	--

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

50897P	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 (+)/(-)

50891		
50892		
50893		
50894		
50895		
50896		

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

50897		
-------	--	--

**10. Nettoboekwaarde per einde van het jaar**

50898	<u>24.121</u>	
-------	---------------	--

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50903P	xxxxxxxxxx x	0
<b>2. Mutaties tijdens het boekjaar</b>		
50899	3.432.313	
a. Aanschaffingen, met inbegrip van geproduceerde vaste activa		
50900	3.432.313	
b. Overdrachten en buitengebruikstellingen		
50901	( 0 )	
c. Overboekingen van een post naar een andere		
50902		
<b>3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	50903 3.432.313	
<b>4. Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>		
50909P	xxxxxxxxxx x	
<b>5. Mutaties tijdens het boekjaar</b>		
a. Geboekt	50904	
b. Verworven van derden	50905	
c. Afgeboekt	50906	
d. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	50907	
	50908	
<b>6. Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	50909	
<b>7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>		
50916P	xxxxxxxxxx x	
<b>8. Mutaties tijdens het boekjaar</b>		
a. Geboekt	50910	
b. Teruggenomen	50911	
c. Verworven van derden	50912	
d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	50913	
e. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	50914	
	50916	
<b>9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	50916	
<b>10. Nettoboekwaarde per einde van het jaar</b>	50917 <u>3.432.313</u>	

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50922P	xxxxxxxxxx x	1.302.236
<b>2. Mutaties tijdens het boekjaar</b>		
50918	954.931	
a. Aanschaffingen, met inbegrip van geproduceerde vaste activa		
50919	1.364.128	
b. Overdrachten en buitengebruikstellingen		
50920	( 409.197 )	
c. Overboekingen van een post naar een andere		
50921		
<b>3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	50922	2.257.167
<b>4. Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>		
50928P	xxxxxxxxxx x	
<b>5. Mutaties tijdens het boekjaar</b>		
50923		
a. Geboekt	50924	
b. Verworven van derden	50925	
c. Afgeboekt	50926	
d. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	50927	
<b>6. Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	50928	
<b>7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>		
50935P	xxxxxxxxxx x	506.465
<b>8. Mutaties tijdens het boekjaar</b>		
50929	752.862	
a. Geboekt	50930	958.443
b. Teruggenomen	50931	
c. Verworven van derden	50932	
d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	50933	( 205.581 )
e. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	50934	
<b>9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	50935	1.259.327
<b>10. Nettoboekwaarde per einde van het jaar</b>	50936	<u>997.840</u>

Nr.	0404.453.574	5.9.
-----	--------------	------

**IX. OVERIGE ACTIVA** (*actiefpost XI*)

Boekjaar

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

Leveranciersrekeningen	4.989.531
Terug te vorderen belastingen	17.914.361
Terug te vorderen btw	77.402
Diversen	62.273

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

**X. OVERLOPENDE REKENINGEN** (*actiefpost XII*)

**1. Over te dragen kosten**

**2. Verworven opbrengsten**

Codes	Boekjaar
51001	89.280.854
51002	111.019.702

**X.bis HERBELEGGING VAN GESEGREGEEERDE CLIËNTENGELDEN**

**Totaal**

Codes	Boekjaar
51003	

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Schulden bij verbonden ondernemingen</b>	51101	15.469.691	67.019.663
<b>2. Schulden bij ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>	51102		
<b>3. Uitsplitsing van de niet onmiddellijk opvraagbare schulden naar hun resterende looptijd</b>			
a. Van hoogstens drie maanden	51103	410.631.447	
b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar	51104	0	
c. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar	51105	0	
d. Van meer dan vijf jaar	51106	0	
e. Met onbepaalde looptijd	51107	0	

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Schulden bij verbonden ondernemingen</b>	51201	116.412.963	174.319.925
<b>2. Schulden bij ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>	51202		
<b>3. Uitsplitsing van de schulden bij cliënten naar hun resterende looptijd</b>			
a. Onmiddellijk opvraagbaar	51203	4.618.759.018	
b. Van hoogstens drie maanden	51204	355.262.206	
c. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar	51205	181.877.050	
d. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar	51206	1.651.595.356	
e. Van meer dan vijf jaar	51207	234.959.924	
f. Met onbepaalde looptijd	51208	21.048.932.124	
<b>4. Uitsplitsing van de schulden bij cliënten naar de aard van de schuldeisers</b>			
a. Schulden bij de overheid	51209	0	0
b. Schulden bij particulieren	51210	27.245.152.864	25.304.192.019
c. Schulden bij ondernemingen	51211	846.232.814	1.389.592.123
<b>5. Geografische uitsplitsing van de schulden bij cliënten</b>			
a. Uit België	51212	25.431.343.749	
b. Uit het buitenland	51213	2.660.041.929	



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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Schuldbewijzen die, naar weten van de instelling, schulden zijn bij verbonden ondernemingen</b>	51301	13.956.600	36.695.932
<b>2. Schuldbewijzen die, naar weten van de instelling, schulden zijn bij ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>	51302		
<b>3. Uitsplitsing van de in schuldbewijzen belichaamde schulden naar hun resterende looptijd</b>			
a. Van hoogstens drie maanden	51303	122.063.112	
b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar	51304	136.011.837	
c. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar	51305	1.261.605.203	
d. Van meer dan vijf jaar	51306	76.820.821	
e. Met onbepaalde looptijd	51307	0	

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

	Codes	Boekjaar
<b>1. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ten aanzien van het belastingsbestuur</b>		
a. Vervallen schulden	51401	9.420.469
	51402	
b. Niet-vervallen schulden	51403	9.420.469
<b>2. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid</b>		
a. Vervallen schulden	51404	30.659
	51405	
b. Niet-vervallen schulden	51406	30.659
<b>3. Belastingen</b>		37.251.807
a. Te betalen belastingen	51407	
b. Geschatte belastingschulden	51408	37.251.807
<b>4. Overige schulden</b>		40.806.489
Uitsplitsing indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt		
Leveranciers	51409	17.862.840
Voorzieningen	51410	6.494.042
Overige schulden	51411	233.658
Te ontvangen facturen	51412	16.215.949

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

Codes	Boekjaar
51501	179.571.484
51502	10.947.433

**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

**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	0
51702		

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

Codes	Boekjaar
51703	18.288.197

**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	68.800.000	31/10/2016	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
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

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	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
ASPA	EUR	56.629.305	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	9.312.581	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	14.067.449	06/2016	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	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
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



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	6.652.622	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
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	5.007.731	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

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	8.248.845	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
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

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	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	1.077.220	12/2018	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	1.857.330	01/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	2.290.333	02/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	2.164.360	03/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	1.799.248	04/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	2.873.522	05/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	4.320.289	06/2019	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	3.190.550	07/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	6.542.417	08/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	4.721.378	09/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	3.735.215	10/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	4.257.995	11/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	5.499.165	12/2019	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	14.706.401	01/2020	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	3.302.007	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

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	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
ASPA	EUR	291.923	07/2020	a) geen vervroegde terugbetaling b) betaling van schuld na alle bevoorrechte en niet bevoorrechte schuldeisers c) nihil
ASPA	EUR	275.952	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	348.379	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

**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	518.246.650
(20910)	579.077.650	

c. Wijzigingen tijdens het boekjaar

26-11-2014 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
	60.831.000	0
	579.077.650	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

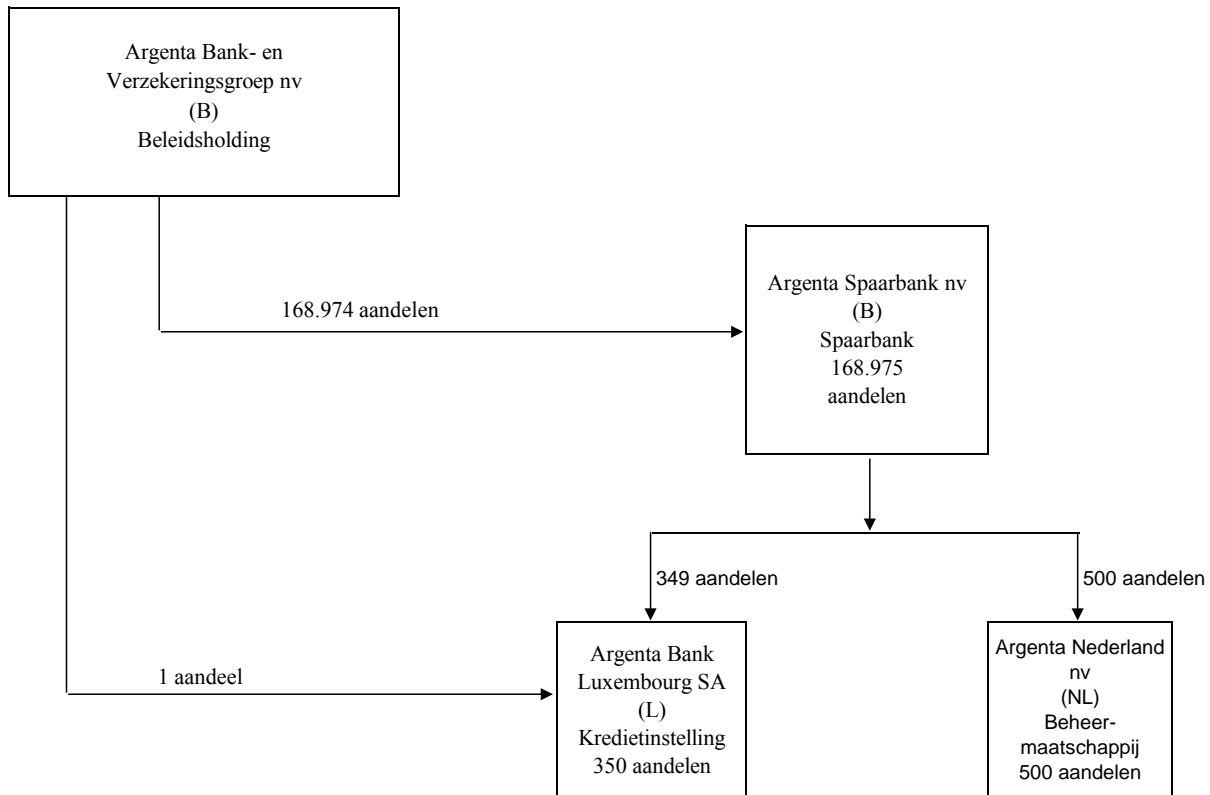
b. Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

\* 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	200.000.000
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 2014



**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	32.327.301.718
51902	
51903	
51904	32.327.301.718

**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

Effecten in pand gegeven voor collateral repo

Kredietlijn gegeven voor pledge

Kredietlijn gegeven voor NBB

Boekjaar

489.285.000

367.000.000

31.000.000

250.000.000

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

**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
	0	40.931.710

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Uitsplitsing van de bedrijfsopbrengsten volgens hun oorsprong</b>			
a. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten	(40100)		
* Belgische vestigingen	52301	683.156.718	871.226.588
* Buitenlandse vestigingen	52302	353.677.100	142.676.671
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	2.991.429	0
* 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		
* Buitenlandse vestigingen	52310		
f. Ontvangen provisies	(40400)		
* Belgische vestigingen	52311	72.091.264	64.415.370
* Buitenlandse vestigingen	52312	424.319	377.435
g. Winst uit financiële transacties	(40600)		
* Belgische vestigingen	52313	6.705.641	30.323.098
* Buitenlandse vestigingen	52314	1.073.424	866.432
h. Overige bedrijfsopbrengsten	(41400)		
* Belgische vestigingen	52315	37.414.043	28.896.870
* Buitenlandse vestigingen	52316	60.919	542.081
<b>2. Werknemers ingeschreven in het personeelsregister</b>			
a. Totaal aantal op de afsluitingsdatum	52317	520	503
b. Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	52318	488,70	473,10
* Directiepersoneel	52319	14	19
* Bedienden	52320	474,70	454,10
* Arbeiders	52321		
* Andere	52322		
c. Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	52323	706.232,10	667.634,90
<b>3. Personeelskosten</b>			
a. Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	52324	23.145.910	21.386.310
b. Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	52325	6.544.553	6.040.231
c. Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	52326	2.413.770	2.287.788
d. Andere personeelskosten	52327	1.462.232	1.335.278
e. Ouderdoms- en overlevingspensioenen	52328	0	0
<b>4. Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen</b>			
a. Toevoegingen (+)	52329		
b. Bestedingen en terugnemingen (-)	52330		

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

vervolg

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>5. Uitsplitsing van de overige bedrijfsopbrengsten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt</b>			
Intercompany kostendeling		21.032.355	18.032.950
Overname portefeuille		2.586.314	1.813.322
Recuperatie kosten giro van cliënten		733.653	679.852
Recuperatie kosten kantoorhouders		6.970.033	5.409.746
Ontvangen huur panden en parkings		232.564	338.475
Terugname diverse kosten		227.218	758.485
Recuperatie bijdrage depositobescherming		1.154.219	1.042.358
Inkoop achtergestelde lening Tier 1		10.000	14.000
Inkoop termijndeposito's en kasbons		349.357	358.469
Overige bedrijfsopbrengsten		405.716	991.294
Teruggave taksen en verwijlntresten		3.773.533	0
<b>6. Overige bedrijfskosten</b>			
a. Bedrijfsbelastingen en -taksen	52331	42.205.995	27.052.230
b. Andere	52332	18.119.898	14.019.524
c. Uitsplitsing van de overige bedrijfskosten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt			
Jaarlijkste taks spaarfondsen		34.101.422	19.728.608
Intercompany kostendeling		17.632.978	13.730.602
Abonnemententaks		7.690.056	6.987.215
Overige bedrijfsbelastingen en -taksen		414.517	336.407
Overige diverse bedrijfskosten		486.920	288.922
<b>7. Bedrijfsopbrengsten met betrekking tot verbonden ondernemingen</b>	52333	27.282.823	22.625.340
<b>8. Bedrijfskosten met betrekking tot verbonden ondernemingen</b>	52334	35.001.263	37.753.874

**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	13.560.350
52402	13.560.350

**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	

- \* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52411	
52412	

**3. Verrichtingen op andere financiële instrumenten**

Termijnrenteverrichtingen (nominaal/notioneel refertebedrag)

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

52413	5.677.986.070
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	
52426	

- \* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

**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	14.177.986.070
52430	-589.622.396
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****1. Meerwaarden bij de overdracht van vaste activa aan verbonden ondernemingen**

52501 0

**2. Minderwaarden bij de overdracht van vaste activa aan verbonden ondernemingen**

52502 0

**3. Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt**

- Ontvangen verwijlinteresten 278

- Gebeurlijke winsten 103

- Betalingskorting belasting bijkantoor 200.542

**4. Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt**

Codes	Boekjaar
52501	0
52502	0
	278
	103
	200.542





**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	1.990.978	573.288
52702	1.722.414	1.447.778
52703	6.994.765	6.340.466
52704	58.815.074	60.917.594

**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
<b>1. Uitstaande vorderingen op deze personen</b> .....	52901	516.542
Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen		
.....		
.....		
<b>2. Waarborgen toegestaan in hun voordeel</b> .....	52902	
Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen		
.....		
.....		
<b>3. Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel</b> .....	52903	.....
Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen		
.....		
.....		
<b>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</b>		
Aan bestuurders en zaakvoerders.....	52904	956.747
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders.....	52905	784.541

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

	Codes	Boekjaar
<b>1. Bezoldiging van de commissaris(sen)</b> .....	52906	260.150
<b>2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)</b>		
Andere controleopdrachten.....	52907	16.032
Belastingadviesopdrachten.....	52908	9.494
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten.....	52909	132.964
<b>3. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)</b>		
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**

**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

5.677.986.070

Marktwaaarde dirty price

-594.150.637

Notioneel bedrag caps

8.500.000.000

Marktwaaarde caps

12.293.733

Niet afgeschreven betaalde premie caps

75.098.204

Boekjaar

**Toelichting bij vol 5.31.1 XXXI Afgeleide financiële instrumenten die niet gewaardeerd zijn op basis van de reële waarde**

**Totaal BE hoofdzetel**

Notioneel bedrag swaps

Marktwaaarde dirty price

Notioneel bedrag caps

Marktwaaarde caps

Niet afgeschreven betaalde premie caps

Boekjaar
3.205.991.300,00
-473.190.864,00
8.200.000.000,00
10.812.438,00
63.728.979,00

**Totaal NL bijkantoor**

Notioneel bedrag swaps

Marktwaaarde dirty price

Notioneel bedrag caps

Marktwaaarde caps

Niet afgeschreven betaalde premie caps

Boekjaar
2.471.994.770,00
-120.959.773,00
300.000.000,00
1.481.295,00
11.369.225,00

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 2014 : impact op het resultaat

Er zijn geen wijzigingen in de waarderingsregels die een grote impact hebben op het resultaat van de maatschappij.



#### 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
<b>Gemiddeld aantal werknemers</b>				
Voltijds.....	1001	382,10	203,10	179,00
Deeltijds.....	1002	127,50	12,20	115,30
Totaal in voltijds equivalenten (VTE).....	1003	478,90	212,30	266,60
<b>Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren</b>				
Voltijds.....	1011	567.003,74	315.232,10	251.771,64
Deeltijds.....	1012	139.228,36	13.870,40	125.357,96
Totaal.....	1013	706.232,10	329.102,50	377.129,60
<b>Personeelskosten</b>				
Voltijds.....	1021	26.871.297	15.737.406	11.133.891
Deeltijds.....	1022	6.565.493	646.951	5.918.542
Totaal.....	1023	33.436.790	16.384.357	17.052.433
<b>Bedrag van de voordelen bovenop het loon.....</b>	<b>1033</b>	<b>196.802</b>	<b>84.398</b>	<b>112.404</b>

Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE.....	1003	490,76	205,50	285,26
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013	667.634,90	307.333,10	360.301,80
Personeelskosten	1023	30.838.176	14.794.774	16.043.402
Bedrag van de voordelen bovenop het loon.....	1033	226.573	95.754	130.819

**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
<b>Aantal werknemers.....</b>	105	391	129	488,7
<b>Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd.....	110	381	129	478,7
Overeenkomst voor een bepaalde tijd.....	111	10		10,0
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk.....	112			
Vervangingsovereenkomst.....	113			
<b>Volgens het geslacht en het studieniveau</b>				
Mannen.....	120	212	11	220,3
lager onderwijs	1200		1	0,8
secundair onderwijs	1201	45	5	48,5
hoger niet-universitair onderwijs	1202	77	3	79,4
universitair onderwijs	1203	90	2	91,6
Vrouwen.....	121	179	118	268,4
lager onderwijs	1210	2	2	3,3
secundair onderwijs	1211	63	59	107,2
hoger niet-universitair onderwijs	1212	59	27	79,4
universitair onderwijs	1213	55	30	78,5
<b>Volgens de beroeps categorie</b>				
Directiepersoneel.....	130	14		14,0
Bedienden.....	134	377	129	474,7
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	20,82
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren.....	151	39.520,10
Kosten voor de instelling .....	152	1.410.209

**TABEL VAN HET PERSONEELSVERLOOP 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	55	6	59,8
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd.....	210	44	48,8
Overeenkomst voor een bepaalde tijd.....	211	11	11,0
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk.....	212		
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**

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305	37	7	42,3
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd.....	310	37	41,0
Overeenkomst voor een bepaalde tijd.....	311	2	1,3
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk.....	312		
Vervangingsovereenkomst.....	313		

**Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst**

Pensioen.....	340	2	2,0
Werkloosheid met bedrijfsstoelag.....	341		
Afdanking.....	342	3	3,8
Andere reden.....	343	32	36,5
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**

<b>Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Aantal betrokken werknemers.....	5801	186	5811	261
Aantal gevolgde opleidingsuren.....	5802	6.179	5812	7.052
Nettokosten voor de instelling.....	5803	872.349	5813	593.607
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding.....	58031	864.649	58131	576.652
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen.....	58032	11.083	58132	18.375
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering).....	58033	3.383	58133	1.420
<b>Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
Aantal betrokken werknemers.....	5821	45	5831	81
Aantal gevolgde opleidingsuren.....	5822	340	5832	515
Nettokosten voor de onderneming.....	5823	23.202	5833	27.826
<b>Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
Aantal betrokken werknemers.....	5841		5851	
Aantal gevolgde opleidingsuren.....	5842		5852	
Nettokosten voor de instelling.....	5843		5853	

**BGAAP WAARDERINGSREGELS ARGENTA SPAARBANK**

Navolgend worden de waarderingsregels vastgesteld die met ingang van 1 januari 2014 zullen gelden voor Argenta Spaarbank nv.

Zij zullen het voorwerp uitmaken van een uitdrukkelijke goedkeuring door de raden van bestuur van deze vennootschappen en een samenvatting ervan zal worden opgenomen in het jaarverslag.

**INHOUD**

1	Waarderingsregels Argenta Spaarbank nv .....	2
1.1	Algemene bemerkingen .....	2
1.2	Omschrijving van de balansposten .....	4
1.3	Kredietrisico's in het algemeen .....	5
1.4	Leningen en vorderingen .....	8
1.5	Effecten .....	13
1.6	Andere activa .....	16
1.7	Passiva.....	19
1.8	Als dekking bestemde termijnrenteverrichtingen .....	20
1.9	Fonds algemene bankrisico's.....	20

# 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 interesten 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 gegroepede 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).

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
- 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 actuariael 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 rendementpercentage 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 kastekort 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 ratio 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 2014**

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 omvatten Interne Audit, Compliance & Integriteit, Risk & validatie, juridische zaken, Organisatie & Talent en Klachtenbeheer. Deze activiteiten zijn voor alle vennootschappen van Argenta centraal georganiseerd.

BVg heeft het statuut van een gemengde financiële holding overeenkomstig artikel 3, 39° van de Wet van 25 april 2014 *op 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

In 2014 bood de Vennootschap drie types van zichtrekeningen aan, namelijk een Giro<sup>+</sup>-rekening, een Golden<sup>+</sup>-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 gewone en step-up termijnrekeningen aan.

#### c. Kasbons en achtergestelde certificaten

De Vennootschap bood in 2014 twee soorten kasbons aan: de Maxibon, een kasbon met kapitalisatie, en de Rendementsbon, een kasbon met jaarlijkse betaling van de coupon. Daarnaast bood 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 en onroerende 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.

De retailactiviteit van ABL werd in 2011 stopgezet. In 2014 werden de voorbereidingen getroffen voor de omvorming van ABL naar een beheervenootschap. Argenta heeft dus geen distributie meer in Luxemburg en vanaf 1 januari 2015 treedt ABL uitsluitend op als beheerder en administratief agent van Argenta-Fund Sicav en Argenta Fund of Funds Sicav. ABL werd thans omgedoopt tot Argenta Asset Management sicav.

ARNE werd in het verleden gebruikt als entiteit om obligaties uit te geven. Op 29 juni 2014 is de laatste obligatielening echter op vervaldag gekomen zodat er momenteel geen activiteit is in deze entiteit.

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 Associatie, Welke en DAK. Door de franchiseformule en de kenmerken van exclusiviteit vertonen deze ketens veel gelijkenissen met de distributieorganisatie in België.

### 3. Algemeen financieel-economisch kader

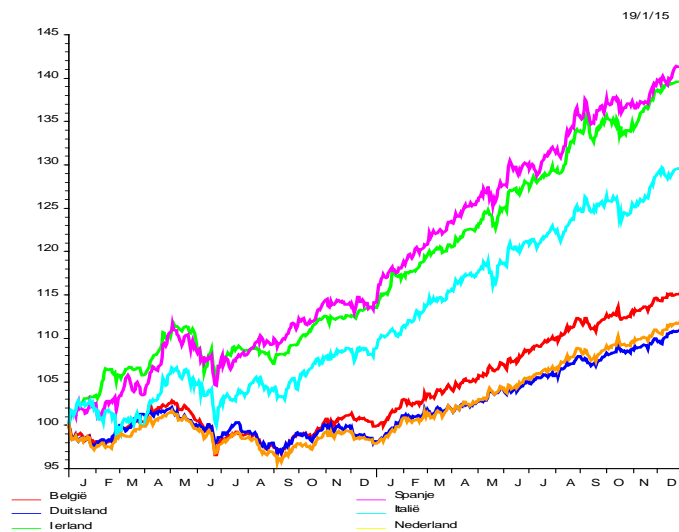
#### 3.1. Algemeen

Het jaar 2014 zal de geschiedenisboeken ingaan als een jaar waarin de financiële grenzen fundamenteel werden verlegd. De aandelenkoersen op Wall Street klommen sterk, rentetarieven in Europa bereikten een absoluut diepterecord. Dat leidde tot substantiële winsten in de financiële markten.

#### Europese rente

De Europese rente viel verder terug. Niet alleen in de kernlanden van de eurozone, ook in de meeste van de perifere landen, zoals Ierland, Spanje, Portugal en Griekenland. Daar ging de terugval ook gepaard met een afbouw van het renteverskil met Duitsland. Daardoor stegen de obligatiekoersen in de eurozone door tot een niveau dat enkele jaren niet denkbaar was.

Grafiek 1: Evolutie van langetermijnobligaties in de eurozone (7-10 jaar-zone) in 2014

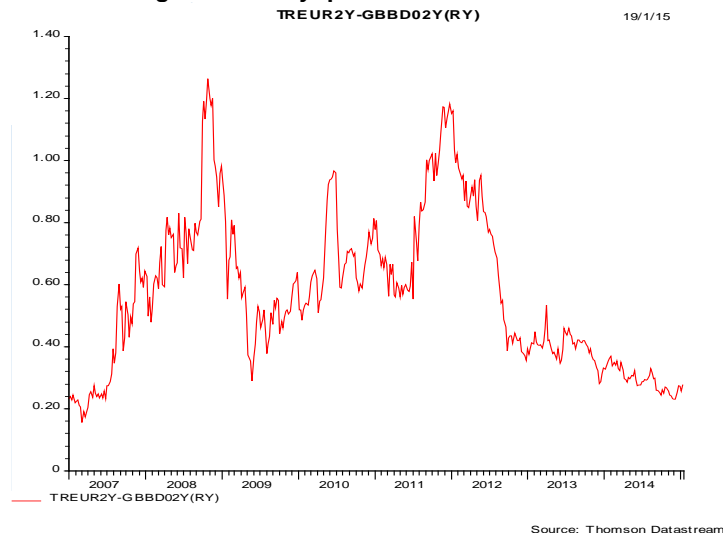


Alleen in Griekenland liep het renteverskil met Duitsland verder op door de interne politieke spanningen. Omdat de kans op een herhaling van de crisis in de eurozone vrij laag wordt geacht, bleef de vrees hiervoor beperkt. De ECB, de monetaire overheid voor Europa, is wat dat betreft bijzonder alert. Ze beschikt over de nodige middelen om te voorkomen dat andere landen in die spiraal meegaan.

De 'flight-to-quality'-premie, wanneer investeerders investeringen met een hoog risico verkopen en er met laag risico inkopen, is daarom de laatste jaren in de eurozone teruggedrongen tot een niveau van voor de crisis. Deze premie wordt gemeten als het verschil tussen de IRS-rente en de rente op Duitse overheidsobligaties, telkens op 2 jaar. Op basis hiervan kan men aflezen of men op

de financiële markt de ontwikkeling van ernstige risico's die het voortbestaan van de eurozone zouden kunnen bedreigen, hoger of lager inschat.

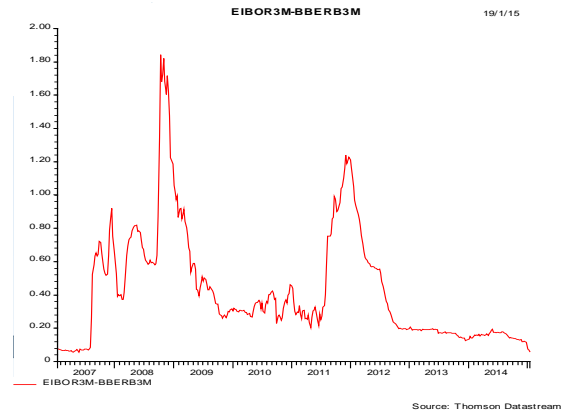
Grafiek 2: 'Flight-to-Quality'-premie in de eurozone



De trage economische groei in 2014 zorgde ervoor dat de rente op lange-termijnobligaties in de eurozone algemeen daalde. Een noemenswaardig herstel bleef uit door een agressief stimulerend monetair beleid. Dat beleid wordt echter geneutraliseerd door een opgelegd besparingsbeleid en met een opwaartse druk op de vereiste kapitaalbuffers van de Europese banken. Die druk is het gevolg van de uitlopers van de financiële crisis van 2008. Tijdens die crisis waren de eigen middelen van sommige banken niet bestand tegen de extreme schokken op de financiële markten. Om de financiële sector stabiel te maken, koos men daarom voor een politiek die de kapitaalbuffers geleidelijk verhoogt, zowel kwantitatief als kwalitatief. Zo'n beleidskeuze heeft echter een onmiskenbaar procyclisch karakter. Daardoor werden de bancaire instellingen in de richting van beleggingen zonder kapitaalweging, zoals overheidsobligaties, gestuurd. Omwille van de hogere kapitaalvereisten voor kredieten zijn de instellingen echter eerder terughoudend.

Die terughoudendheid werd nog kracht bijgezet doordat de meeste instellingen onzeker waren over de opgelegde, strenge, stresstesten. De publicatie van de resultaten van die doorgedreven testen waren echter grotendeels bemoedigend. Die belemmerende factor zal dus een minder problematische dimensie innemen in de komende periode. Een nieuwe systeemcrisis in de Europese bancaire sector kent men op de financiële markten maar een kleine (en verder afnemende) kans toe. Die evolutie kan in kaart worden gebracht door het verschil te meten tussen het interbancaire tarief en de beleidsrente van de ECB. Een oplopend (respectievelijk afnemend) verschil tussen beide factoren geeft een verhoging (respectievelijk verlaging) aan van het bancaire risico in de eurozone.

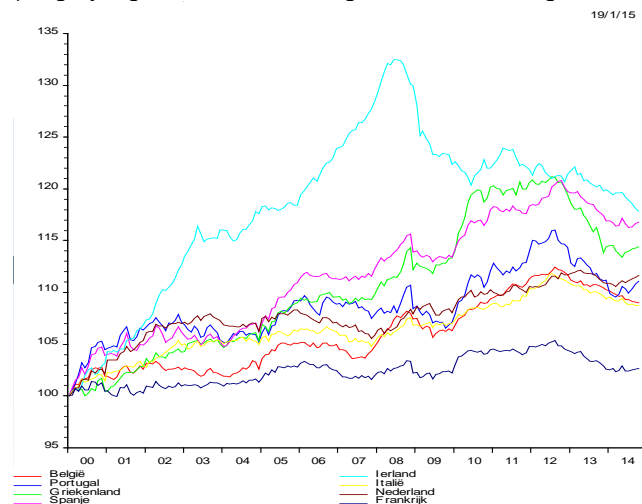
Grafiek 3 : Evolutie van het bancaire risico in de eurozone



De overheden van de meeste lidstaten hebben besparingen opgelegd gekregen. Die hebben tot doel de eurozone economisch en financieel stabiel te maken en zo een herhaling van een ontreding zoals in 2010 - 2011 te vermijden. Om een muntunie te kunnen behouden, zijn zo'n besparingen economisch zinvol als hierdoor de efficiëntiegraad tussen de diverse deelnemende landen geleidelijk aan convergeert. Die evolutie wordt onder meer berekend op basis van de reële effectieve wisselkoersen. De scherpe ongelijkheid van deze economische parameter vormde mee de aanleiding van de crisis in de eurozone in de periode 2010 - 2011. De opgelegde besparingen wisten deze verontrustende trend echter te keren. Maar de meest recente ontwikkelingen lijken aan te geven dat de positieve impact van de opgelegde besparingen een (tijdelijke?) grens hebben bereikt.

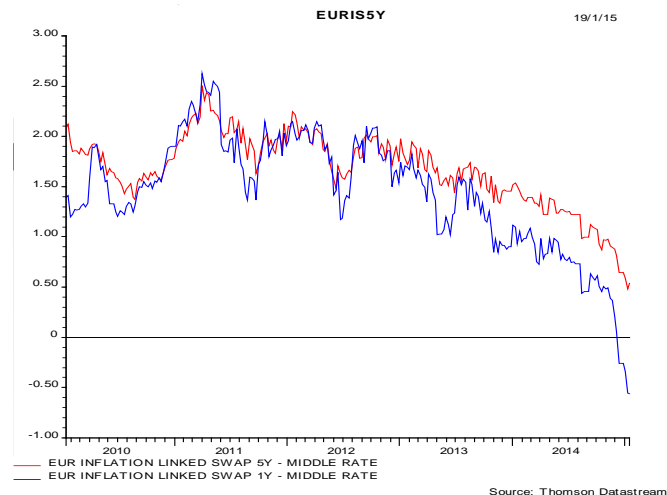
Grafiek 4: Evolutie van de reële effectieve wisselkoersen in de eurozone

(vergelijking van de ontwikkeling van de efficiëntiegraad van het land ten opzichte van Duitsland)



De combinatie van opeenvolgende neerwaartse aanpassingen van de economische groeiverwachtingen met de steeds lager gerichte inflatieverwachtingen dreven de rentevoeten op overheidsobligaties naar een niveau dat tot voor kort enkel als een theoretische mogelijkheid werd beschouwd.

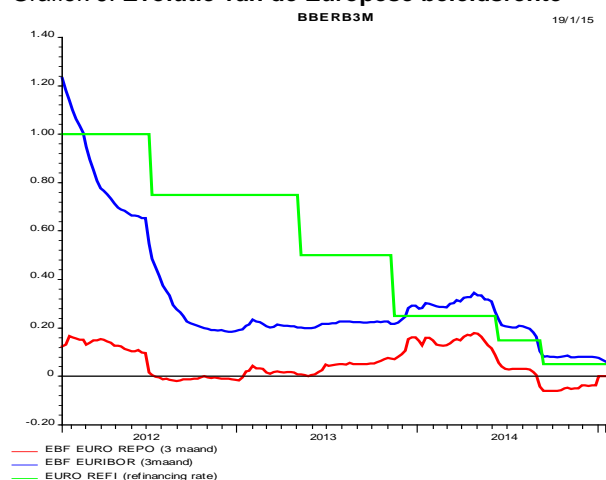
Grafiek 5: Inflatieverwachtingen in de eurozone op 1 en 5 jaar



De scherpe daling van de oliepijzen – in die grootteorde niet meer gezien sinds 1986 – dreef de inflatievooruitzichten naar een nog lager peil. En tegelijkertijd voerde het vooruitzicht dat de ECB op grote schaal Europese overheidsobligaties ging aankopen, de neerwaartse druk op de langetermijnrente nog verder op. Deze rentedalingen vormden vanzelfsprekend de aanleiding tot substantiële meerwaarden op aangehouden posities in Europese obligaties. Ze zijn echter tegelijk een niet te onderschatten uitdaging rond het toekomstige rendement van risicovrije financiële posities.

De Europese kortetermijnrente verkende al langer de zone rond het absolute nulpunt. Enkele Europese beleidstarieven probeerden zelfs op basis van negatieve interestvoeten de nodige sturing te geven aan de geldstromen in het financiële systeem. Het 'repo'-tarief, waarbij op basis van (ruim toegekende) waarborgen leningen kunnen aangegaan worden bij de ECB, vertoefde een belangrijk deel van het jaar in negatieve regionen. Dit volstond echter niet om de investeringsmotor in de eurozone aan te zwengelen.

Grafiek 6: Evolutie van de Europese beleidsrente



Het vooruitzicht van een (nog) lagere langetermijnrente en hogere vereiste kapitaalbuffers dreven de bancaire investeringen vooral in de richting van overheidsobligaties en interbancaire plaatsingen, in plaats de gewenste financiering van langetermijninvesteringen in de Europese bedrijfssectoren. Vandaar dat de 'refi'-rente de tarieven op de interbancaire markten via haar plafonddarief verder neerwaarts stuurt en in de toekomst de opbrengsten op overheidsobligaties via een *quantitative easing* of QE-programma naar een zodanig laag niveau terugdringt, dat het rendement op kredieten een voldoende aantrekkelijke optie biedt voor banken.

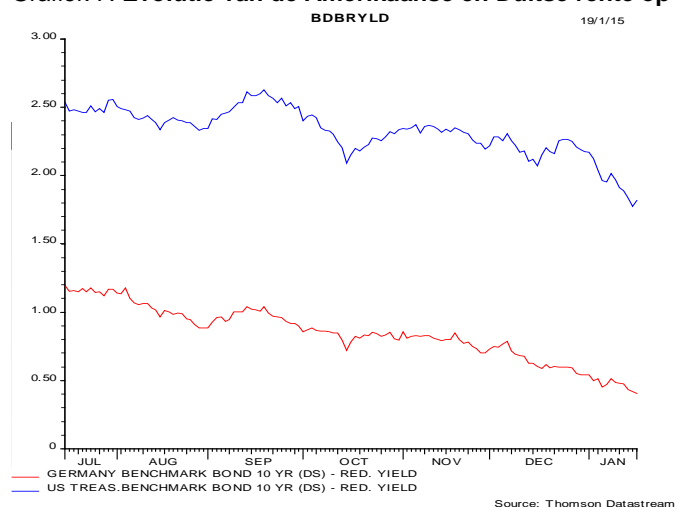
Extreem lage rentetarieven, onbestaande inflatievrees, diep teruggefallen olieprijsen, de hogere koers van de Amerikaanse dollar en het vooruitzicht van verdere monetaire stimulansen zijn een unieke combinatie. Die moet de eurozone in staat stellen om geleidelijk een hoger groeipad te vinden op weg naar een noemenswaardig herstel van haar economie.

Zo'n groeiversnelling van substantiële grootteorde kon men in 2014 al in de VS waarnemen. Daarbij wisten zowel de conjunctuurindicatoren als de verwachte bedrijfsresultaten een belangrijk herstel door te zetten. De VS wist zich duidelijk sneller te herstellen van de financiële crisis van 2008. Dat hoeft niet te verbazen: de impact van de bankensector is in de VS veel lager dan in Europa. Dat maakt ook het herstel in de reële economie veel minder afhankelijk van het stabiliseren van de risico's in de financiële sfeer. Daarenboven had de VS niet te kampen met het probleem van onhoudbare interne economische divergentie, zoals tussen de lidstaten van de eurozone. Zo vormde de lagere rente dus al relatief snel de aanleiding voor een economisch herstel in de bouwsector in de VS.

De monetaire overheid kon in de VS dan ook haar agressieve aankoopprogramma stopzetten op het voorziene moment: net voor de tussentijdse Amerikaanse verkiezing die begin november doorging. De verhoopte verkiezingsoverwinning voor de Democratische partij bleef uit, maar meer verwonderlijk was dat de Amerikaanse langetermijnrente nog verder terugzakte.



Grafiek 7: Evolutie van de Amerikaanse en Duitse rente op overheidsobligaties (10 jaar)



Deze onverwachte beweging werd enerzijds veroorzaakt door de internationale context van verzwakkende groei van de wereldeconomie en de steeds lager georiënteerde inflatieverwachtingen. Anderzijds ook door de beter dan verwachte economische groei, waardoor ook de budgettaire situatie in de VS verbeterde en de overheid minder dan verwacht beroep moest doen op financiering op de Amerikaanse kapitaalmarkten.

### 3.2. De bankenheffing

De Belgische bankenheffing houdt voor de Vennootschap aanzienlijke kosten in. Ze werd na de financiële crisis van 2008 ingevoerd als tegenprestatie voor de staatsgarantie op het spaargeld.

Het depositogarantie systeem ("DGS") houdt rekening met de risico's die financiële instellingen voor de samenleving creëren. Met haar voorzichtig risicoprofiel behoorde de Vennootschap voor alle beschouwde risicofactoren tot de beste klasse (zeer laag risico volgens het KB van 22 april 2012).

Daarnaast betaalt de Vennootschap de klassieke abonnementstaks op de gereglementeerde spaarboekjes. Deze werd in 2014 op een bijzonder hoog niveau gebracht, louter vanuit budgettaire motieven bij de federale overheid, van 0,08 %, naar 0,1929 %.

Een derde taks betreft de jaarlijkse taks op de kredietinstellingen. Deze bedragen 0,0435 %.

Tenslotte betaalt de Vennootschap een bijdrage voor de stabiliteit van de financiële sector (FSC). De 'bijdrage voor de financiële stabiliteit' (FSC), met ingang van 1 januari 2014 werd op 0,0325 % gebracht en risicogerelateerd gemaakt voor systeemrelevante banken.

Het effectief belastingsbedrag voor de Vennootschap bedroeg 61,2 miljoen euro in 2014. Dit is ongekend hoog.

Het geheel aan bankenheffingen zorgt voor een ongelijke behandeling van banken. Banken die zich uitsluitend of vooral richten tot particuliere spaarders, worden

ondanks de uitspraak van het Grondwettelijk Hof over de DGS in 2012, nog altijd ongelijk behandeld en beduidend zwaarder getroffen door de diverse bankentaksen dan de universele banken.

Eind januari 2014 hebben zeven Belgische spaar- en retailbanken, waaronder de Vennootschap, 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. In 2014 kwam er geen wijziging. Anderzijds wordt – nogmaals – een bijkomende bijdrage van de banksector verwacht voor de begroting van 2015 en verder.

Vanaf 2015 zal ook de Europese realiteit ingaan: voor de 'DGS' is er sprake van een Europees geharmoniseerde depositogarantiebijdrage, terwijl vanaf 2015 ook een zuiver Europese resolutiebijdrage voor het resolutiefonds 'SRF' (*single resolution fund*) zal starten.

Via Febelfin wordt gepleit om een dubbel gebruik van nationale en Europese heffingen te vermijden, aangezien de factuur verder dreigt op te lopen voor de sector: de Belgische en Europese realiteit kunnen niet los van elkaar gezien worden.

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

In een context van heel lage inflatie en rentetarieven, trage economische groei en een toenemende regelgevende druk kan de Vennootschap schitterende resultaten voorleggen.

De balans groeit gezond verder. Bij de toename van de aangetrokken gelden blijft de portefeuille afnemen ten voordele van de spaarrekeningen, die in België en Nederland met één miljard euro toenemen. Deze overgang is zoals de voorbije jaren het gevolg van de heel lage rentestanden.

De portefeuille hypotheek kende een sterke stijging door de hoge productie. Bovendien bleef hij van heel goede kwaliteit. De beleggingen werden hierdoor wat afgebouwd.

Argenta streeft een voorzichtig beleggingsbeleid na. Ook werkt de bank aan een diversificatie richting leningen aan lokale overheden en projecten.

De pijler Beleggen wordt gepromoot om het inkomen en het aanbod voor de cliënten te diversifiëren. Door positieve signalen op de beurs stijgt de interesse van de cliënten voor deze producten.

De winst van de bank is de hoogste uit de geschiedenis en is na het uitstekende resultaat van vorig jaar nog verder sterk gestegen. Op drie jaar tijd is de winst zelfs ruim verdubbeld. Door de toevoeging van winst aan de reserves blijft het eigen vermogen groeien. De Vennootschap voldoet hierbij ruimschoots aan alle reglementaire ratio's.

### 3.4. Evoluties op gebied van het toezicht

Ook in 2014 was er op regelmatige basis overleg met de respectieve toezichthouders. Naar aanleiding van de wijzigende wetgevingen werden ondermeer onderstaande twee trajecten afgerond.

- 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.

Het plan werd in 2014 opgesteld, besproken en gevalideerd door de Nationale Bank van België (hierna *NBB*).

- ECB Comprehensive Assessment

In november 2013 werd het ECB Comprehensive Assessment-traject opgestart door de Europese Centrale Bank (hierna *ECB*) en de NBB ter voorbereiding van de overdracht van het banktoezicht op de grootste, systemische Europese financiële instellingen van de nationale toezichthouders naar de ECB. Een aantal Belgische financiële instellingen, waaronder de Vennootschap, zullen als gevolg hiervan rechtstreeks onder het toezicht van de ECB vallen.

Het ECB Comprehensive Assessment-traject werd afgerond in 2014 en omvatte onder meer een Risk Assessment, een Asset Quality Review (AQR) en Stress-test van 130 Europese banken. Op 26 oktober 2014 werd het resultaat van de ECB Comprehensive Assessment publiek gemaakt.

De ECB beoordeelde hierbij 130 Europese banken die vanaf november 2014 rechtstreeks onder haar toezicht vallen. De Vennootschap behoort tot deze groep en doorstond feilloos de beoordeling van de ECB. Argenta scoorde ruim boven de door de ECB opgelegde vereisten door toedoen van haar sterke kapitaalpositie bij de start, de minimale aanpassingen vanuit de activakwaliteitsbeoordeling (AQR) en de goede recurrente winstgevendheid bij de stresstest.

- gecombineerd NBB/ECB toezicht

Vanaf november 2014 valt de Vennootschap onder het rechtstreekse toezicht van de ECB. Het toezicht wordt uitgeoefend door het JST (Joint Supervisory Team) dat bestaat uit leden van de ECB en de NBB.

#### **4. De ontwikkeling van de Vennootschap en de Bankpool in het jaar 2014**

##### **4.1. Gratis zichtrekeningen, Internetbankieren en de app**

Ook in 2014 zagen we dat er andere financiële instellingen hun focus legden op het aanbieden van een gratis zichtrekening.

De diensten die op deze rekeningen worden aangeboden zijn veelal beperkt (een kredietkaart is bijvoorbeeld niet mogelijk of er dient toch een jaarlijkse vergoeding betaald te worden) of het beheer van de rekening is enkel mogelijk via internet.

Vergelijken blijft de boodschap, waarbij alle kosten, diensten en service in acht genomen worden.

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 en de app Argenta Bankieren.

Wenst een cliënt zijn effecten in bewaring te geven bij Argenta, dan kan dat ook kosteloos.

De Vennootschap kende in 2014 opnieuw een stabiel jaar met een gestage groei in inlagen en een stijgend aantal cliënten. De portefeuille van het aantal zichtrekeningen groeide aan met ongeveer 3,5 %. Het bedrag op de zichtrekeningen daarentegen groeide met 13,5 %.

Het aantal kaarten (zowel Bancontact-MisterCash als MasterCard) groeide in 2014 tot ruim 1,4 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 2014 met 9 %.

De app Argenta Bankieren werd in de tweede helft van 2014 geïntroduceerd en werd zeer positief onthaald door het cliënteel. Eind 2014 waren er reeds 80.000 gebruikers van de app.

##### **4.2. Kredietverlening**

2014 werd afgesloten met een totale productie van om en bij de 1,9 miljard euro in België. De verkoop van hypotheekleningen werd beïnvloed door de historisch lage marktrentevoeten. Die zetten consumenten bovendien aan tot herfinancieringen en shoppen. Omwille van deze uitzonderlijke omstandigheden was ook het percentage interne herfinancieringen ongezien hoog en bedroeg ongeveer 14% van de productie. De nieuwe productie van 2014 bedraagt dus ongeveer 1,6 miljard euro.

Ook het bijkantoor in Nederland boekte een mooi resultaat. Er werd voor 1,5 miljard euro aan nieuwe hypotheekleningen toegestaan.

In 2014 bedroeg de productie leningen op afbetaling 25 miljoen euro. Dat was aanzienlijk minder dan in 2013 toen 49 miljoen euro werd gehaald. Het is nog steeds een bewuste strategie van Argenta om vooral in te zetten op hypothecaire kredieten en lening op afbetaling enkel defensief te positioneren.

#### 4.3. Beleggingsportefeuille

2014 was het jaar waarin de vrees voor een deflatiescenario de bovenhand nam. Zwakke groeicijfers, aanhoudend hoge werkloosheid en het ineensstorten van de olieprijs kregen de rente op zijn knieën. De ECB werd genoodzaakt om alle registers open te trekken via het verlagen van de depositorente tot –20bp en de start van een Quantitative Easing Program ("QE Program", i.e. een kwantitatieve versoepeling). De kortetermijnrente daalde tot een negatief niveau terwijl de lange termijnrente daalde naar onverwacht lage niveau's..

In deze context werden de vervaldagen uit de overheden portefeuille aangewend om gerichte diversificaties na te streven. Op kredietvlak werden de corporate en financial portefeuilles verder opgebouwd. De focus hierbij lag op investeringen op kwaliteitsvolle obligaties op middellange termijn.

Daarnaast zorgde een uitbreiding naar kredietverleningsdossiers aan staatsgerelateerde entiteiten voor extra rendement. De keerzijde van de medaille is dat de aanhoudende daling van de rente de latente meerwaarde op de beleggingsportefeuille op een hoog niveau hield.

Inzake het objectief naar behoud van rendement werden meer obligaties van ondernemingen in portefeuille genomen. Hierbij werd wel stelselmatig de kredietwaardigheid van de tegenpartijen kritisch onderzocht.

Ter indicatie hiervan is hieronder het ratingniveau van de obligaties die in IFRS als verkoop beschikbare activa werden aangemerkt opgenomen.

	31/12/2013	31/12/2014
Investment grade	99,22%	99,56%
Below investment grade	0,68%	0,34%
Not rated	0,10%	0,10%
<b>Grand Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

#### 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 2014 aan met 692 miljoen euro of 36,9 %, tot een totaal van 2.566 miljoen euro.

Tot de meest succesvolle ICB's horen de pensioenspaarfondsen 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 Arpe bij de beste in de markt. De netto aangroei van cliëntentegoeden bedroeg 82,2 miljoen euro waarmee we licht onder het topjaar 2013 belanden, waarin we een aangroei van 89,65 miljoen euro noteerden.

Ook Arpe Defensive was succesvol. In 2014 stegen de inlagen met 23,94 miljoen euro en heeft in 2014 vlot de kaap van de 100 miljoen euro overschreden. Het fonds werd eind 2010 gelanceerd als aanvulling op het meer dynamische Arpe, 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 ("*société d'investissement à capital variable*") 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. Elf compartimenten beleggen uitsluitend in aandelen, gespreid over verschillende landen, regio's en sectoren. Daarnaast is er één obligatiecompartiment en zijn er twee gemengde compartimenten die zowel in obligaties als in aandelen beleggen.

Argenta Fund of Funds Sicav, opgericht eind 2009, is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal ("*société d'investissement à capital variable*") 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, op hun beurt 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.

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 2014 vonden negen nieuwe uitgiftes plaats. De totale verkoop bedroeg 105,4 miljoen euro met instapkosten. Op 31 december 2014 bedroeg de totale portefeuille gestructureerde obligaties 815,4 miljoen euro.

#### **4.5. Bankpool (verwerkt volgens IFRS normen)**

Zoals eerder toegelicht heeft dochtervennootschap ABL haar activiteiten beperkt tot fondsenbeheerder en haar dienstverlening als administratief agent. De entiteit ARNE wordt mee geconsolideerd maar heeft per einde 2014 geen actieve activiteiten. Haar balans bestaat uit het eigen vermogen waar liquide gelden op rekeningen bij de Vennootschap tegenover staan.

### **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. De voornaamste risico's waaraan de Bankpool wordt blootgesteld zijn de markt- en kredietrisico's. Andere belangrijke risico's zijn de evolutie van de economische activiteit in België en Nederland en de risico's die verbonden zijn aan de beperkte geografische spreiding van de bedrijfsactiviteiten.

Er zijn ook nog het liquiditeits-, het operationeel, het business, het strategisch, het reputatie- en het regulatorisch risico. 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**

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 zijn de volgende vier risico's relevant: renterisico, spreadverwijdingsrisico, aandelenrisico en vastgoedrisico.

- (i) Wijzigingen van de rentevoeten, rentecurves en rendementsschommelingen kunnen de rentemarge tussen de kosten voor uitlening en ontlening aantasten voor de Bankpool;
- (ii) Zo ook is het niveau van de kredietspread of de volatiliteit ervan - zonder dat deze noodzakelijk wordt veroorzaakt door een verandering van de kredietwaardigheid van de emittent - bepalend voor het rendement en de economische waarde van de beleggings- en leningportefeuille;
- (iii) De prestaties van de financiële markten kunnen tevens de waarde van de beleggingsportefeuille doen schommelen.

Merk op dat de Bankpool enkel actief is in België en Nederland en geen andere beleggingen doet dan in euro, waardoor zij geen wisselkoersrisico loopt. Er wordt evenmin overwogen om posities in andere munten dan de euro in te nemen.

### 5.2.1. Renterisico

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

De resultaten en de eigenvermogenspositie van de Vennootschap en de Bankpool zijn onderhevig aan schommelingen die worden veroorzaakt door marktrisico's. Het professionele beheer van deze marktrisico's is – gelet op de specifieke strategische positionering van Vennootschap als spaarbank – vooral toegespitst op het oordeelkundige beheer van het renterisico, dat de voornaamste component is 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 getolereerde marktwaardegevoeligheid. Deze parameter geldt als maatstaf voor de structurele rentemismatch, waarmee in belangrijke mate de rentegevoeligheid kan worden bijgestuurd.

Deze marktwaardegevoeligheid vormt dan ook een 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 marktwaardegevoeligheid kan op flexibele manier en op korte termijn worden bijgestuurd op basis van financiële instrumenten. Ze 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 rentegevoeligheid wordt uitgevoerd door middel van gangbare en liquide financiële instrumenten, die via de kapitaalmarkten ter beschikking staan, zoals interest rate swaps en caps. Zulke exogene instrumenten worden onder meer gebruikt in het kader van de beheersing van het renterisico. Ze zijn onderhevig aan een strikt beleid omtrent tegenpartijrisico's.

(ii) De tweede reeks maatregelen heeft betrekking op endogene bijstellingen waarbij op basis van de prijsbeheersing 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 manier kan worden bijgestuurd. Een dergelijke bijsturing is evident gericht op de fundamentele strategische positionering van de Vennootschap, terwijl de eerder genoemde exogene maatregelen eerder 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-comité. Het draagt specifieke verantwoordelijkheden bij de bewaking van het dagelijkse beheer van de financiële posities en rapporteert hierover aan het directiecomité. Het heeft als permanente opdracht om zowel het netto-interestinkomen als de marktwaardegevoeligheid van het eigen vermogen binnen de intern gestelde limieten te houden om zo de toekomst van de Vennootschap veilig te stellen.

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 eigenvermogensverplichtingen 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 zorgen voor een diversificatie van het inkomen van de Vennootschap en de kwaliteit van de winst verbeteren.

De winstkwaliteit bij de Vennootschap bleef ook in 2014 op een zeer hoog peil dankzij een efficiënt ALM beleid en een doordachte commerciële politiek. De huidige Europese renteomgeving en de sterke daling van de obligatierendementen stellen de Vennootschap voor belangrijke toekomstige uitdagingen.

De combinatie van endogene en aanvullende exogene ALM-indekkingen verzekert dat de commerciële strategie van de Vennootschap (o.a. de langetermijnrelaties met de cliënten, de groei van hypotheeklen, de duurzame en rendabele groei van de depositoportefeuille en de uitbouw van de vier pijlers) volledig past binnen het goedgekeurde RAF (Risk Appetite Framework).

### 5.2.2. Spreadverwijdingsrisico

Het rendement op de investeringsportefeuille wordt in belangrijke mate bepaald door de kredietspread die wordt ontvangen op de gemaakte investeringen. De evolutie en de schommelingen van de kredietspread zijn vaak marktgedreven en worden bepaald door andere factoren dan deze die verband houden met de kredietwaardigheid van de emittent. Deze marktrisicofactoren die we typeren als spreadverwijdingsrisico vormen naast het pure renterisico de belangrijkste driver van het activarendement en de economische waarde van de beleggingsportefeuille. Bovendien wordt de marktwaarde van de beleggingsportefeuille doorgerekend in de prudentiële kapitaalbasis van een financiële instelling (CRD IV). Voor deze laatste geldt wel een infaseringsperiode en enkele nationale discreties die bepalen in welke mate latente meer- en minderwaarden van de AFS portefeuille de kapitaalbasis beïnvloeden.

Het voeren van een voorzichtig investeringsbeleid, het frequent opvolgen van de economische waardeschommelingen van de investeringsportefeuille en het meten van de gevoeligheid van wijzigingen in de kredietspread vormen dan ook belangrijke pijlers binnen een gezond portefeuillebeheer.

Het voeren van een gezond investeringsbeleid wordt gestuurd door een strikt investeringskader dat in functie van de kredietwaardigheid van de emittent de toegestane investeringsenveloppe en maximale looptijd bepaalt. Dit investeringsbeleid wordt geconcretiseerd door een doorgedreven analyse van de kredietsectoren en investeringsdossiers en een actieve screening van marktopportunities. Het Strategisch Asset Allocatie project dat in 2013 startte en in 2014 verder werd uitgebouwd, levert Argenta de vereiste inzichten en kennis zodat investeringsbeslissingen maximaal gestuurd worden naar de optimale portefeuille allocatie.

De evolutie van de marktwaarde van de beleggingsportefeuille wordt opgevolgd binnen het Asset- en Liability Committee. De berekening en opvolging van de kredietspreadsensitiviteit gebeurt binnen het ICAAP kader en wordt afgetoetst aan het Risk Appetite Framework.

### 5.2.3. Aandelenrisico

De Bankpool doet geen beleggingen in individuele aandelen voor haar beleggingsportefeuille.

### 5.2.4. Vastgoedrisico

De evolutie van de vastgoedprijzen hebben een invloed op de kredietverlening aan particulieren en beïnvloeden, door het in onderpand geven van het vastgoed, mede het kredietrisico.

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

### 5.3. Kredietrisico

#### 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 Vennootschap.

Een daling van de kredietkwaliteit van de leners en de tegenpartijen van de Vennootschap, 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 Vennootschap aantasten en een verhoging van de voorziening voor slechte en twijfelachtige leningen, en andere voorzieningen, nodig maken.

Het beheer van de kredietrisico's binnen de Vennootschap wordt geregeld door passende beleidslijnen ("kredietrisicobeleid retail" en beleidslijnen Thesaurie en 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 retailkrediet- en de beleggingsportefeuille. De governance wordt mee ondersteund binnen de werking van een aantal (overleg) comités als ratingoverleg, investeringsoverleg, het Kreco (kredietrisico comité) en het Asset en Liability comité (Alco).

#### Concentratie van kredietrisico

Het kredietrisico verhoogt naarmate er concentraties in de kredietverlening ontstaan. Het kredietrisico van de Bankpool verhoogt hierbij omwille van de sectorconcentratie en de geografische concentratie.

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 terugbetalingscapaciteit van de particuliere kredietnemer in België en Nederland.

Daarnaast heeft de Vennootschap een gespreide beleggingsportefeuille van hoge kwaliteit met een concentratie in schuldinstrumenten van de Belgische overheid.

Het beheerskader van het kredietrisico wordt duidelijk omschreven en gedetailleerd binnen de beleidslijnen Thesaurie & ALM.

#### **5.4. Risico's verbonden aan de beperkte geografische spreiding van de bedrijfsactiviteiten**

De Bankpool heeft het grootste deel van zijn bedrijfsactiviteiten in België en Nederland. Daarnaast voert hij ook beperkte activiteiten in Luxemburg waar ABL optreedt als agent en administratief beheerder van Argenta Fund sicav en Argenta Fund of Funds.

Hierdoor worden de prestaties van de Groep 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 nationale en internationale economische en politieke gebeurtenissen.

Voor wat betreft de fiscaliteit zorgt de structuur van de groep dat de deposito's inclusief het Bijkantoor in Nederland integraal onder het Belgisch deposito garantiestelsel vallen, met als gevolg een gevoeligheid voor wijzigingen omtrent bankenheffingen.

Wat de gedragsregels met betrekking tot beleggingsproducten betreft, worden deze in eerste instantie op Europees vlak opgesteld en daarna door de verschillende landen vertaald in hun eigen regelgeving. Argenta commercialiseert hoofdzakelijk in België beleggingsproducten.

Voor de praktische uitwerking van de regelgeving in België door de FSMA baseert Argenta zich op de interpretaties van Febelfin en Assuralia. In Nederland is er aandacht voor het brede door de AFM (Autoriteit Financiële markten) aangestuurde thema "klantbelang centraal".

#### **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, bv. door wanbetaling van een lening;
- het risico dat bij de Bankpool meer kredietlijnen worden opgenomen of meer spaardeposito's worden opgevraagd;
- het risico dat de nodige financieringstransacties niet kunnen uitgevoerd worden (of aan slechte voorwaarden);
- het risico dat activa alleen geliquideerd kunnen worden tegen een serieuze afwaardering, omdat er op de markt te weinig geïnteresseerde tegenpartijen zijn.

Zoals bij elke bank bestaat er ook bij de Vennootschap een bijzondere aandacht voor de opvolging van het liquiditeitsrisico.

Het onvermogen van een financiële instelling 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 vormen 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 en de wet- en regelgeving te verwerken. 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 Argenta Groep). De impact kan bestaan uit financiële en / of reputatieschade. Ook het juridisch en compliance risico vallen hieronder.

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

Een IT inspectie die in 2013 werd uitgevoerd door de NBB bracht een aantal vaststellingen aan het licht die betrekking hadden op de vereiste organisatie, draaiboeken en testen van kritieke bedrijfsapplicaties bij rampen en ernstige incidenten.

Om de vastgestelde tekortkomingen te remediëren stelde Argenta een gefaseerd en geprioriteerd actieplan voor. In 2014 werd een belangrijke voortgang geboekt bij de uitwerking van dit actieplan:

- een ambitieus Disaster Recovery Programma (DRP) werd opgezet, waarbij alle facetten van Disaster Recovery werden getest voor bedrijfskritieke applicaties;
- de overschakeling van alle bedrijfskundige applicaties en hun onderliggende infrastructuur van de ene naar het andere datacenter werden succesvol getest.

Alle Disaster Recovery testen zullen jaarlijks worden gepland en uitgevoerd. Een Disaster Recovery Manager is aangetrokken om dit operationeel te bestendigen.

### 5.6.2. Externe dienstverleners

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

### 5.7. 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 externe marktomstandigheden en 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 winstgevendheid 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 Sparen en betalen, Lenen en Verzekeren een grotere diversificatie van de gegenereerde winst tot stand brengen. Belangrijk hierbij is ook de aandacht die er geschonken wordt aan de cross-selling 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.

### 5.8. 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 beleidsbeslissingen, slechte implementatie van beslissingen of gebrek aan aanpasbaarheid (responsiveness) aan veranderende marktomstandigheden (zowel commercieel als financieel).

Om de strategische doelen, zoals bepaald in de bedrijfsstrategie, 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 de ter beschikking gestelde middelen en de manier waarop deze middelen worden aangewend. Dit zal permanent geëvalueerd worden.

### 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, een risico dat voortvloeit uit een ander risico, maar dat 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 verbonden aan wijzigingen in de wet- en regelgeving**

Op alle plaatsen waar de Bankpool actief is, is hij 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 entiteiten van de Bankpool nauw samenwerken met de toezichthouders en voortdurend toezien op de situatie en toekomstige wijzigingen van de regelgeving, kunnen het fiscaal beleid en andere beleidsterreinen onvoorspelbaar zijn en vallen zij niet onder zijn controle.

Er wordt momenteel verder overleg gepleegd om een fiscale ruling met Nederland op het vlak van vennootschapsbelasting te bekomen.

Ook de eigen-vermogensvereisten van kredietinstellingen en verzekeringsondernemingen zijn het voorwerp van wetgevende ontwikkelingen, de zogeheten Capital Requirements Regulation & CRD IV-normen die een impact hebben op de Bankpool.

In 2014 was er op regelmatige basis overleg met de betrokken toezichthouders waarbij onder meer onderstaande thema's aan bod kwamen: de ECB Comprehensive Assessment, de SREP (Supervisory Review & Evaluation Process), het RRP (Recovery & Resolution Plan), Disaster Recovery Plan (DRP), het IRRBB (Interest Rate Risk of the Banking Book) en andere meetings in het kader van de overdracht van de toezichtsbevoegdheid naar de ECB.

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

#### **De Argenta Groep – Automatisering**

In 2014 zijn verschillende projecten opgeleverd die de groei van Argenta in België verder ondersteunen. Zo werden onder meer de Argenta Bankieren applicatie gelanceerd voor mobiele toestellen, werd intern een nieuw Financieel Systeem voor boekhouding en Procurement geïmplementeerd en werden de intranetten voor de kantoorhouders (Kennisdatabank) en hoofdzetel vernieuwd.

Ook enkele grotere businessprojecten zoals het automatiseren van het beheer van het kantoorhouderskanaal (K360) en de nieuwe kredietaanvraag applicaties staan klaar voor implementatie begin 2015.

Een aantal interne ICT projecten dienden te zorgen voor efficiëntieverhoging van het departement. Door het project "Optimalisatie Ontwikkeling door aanpak Configuratie en Deploymentbeheer" slaagde de organisatie erin om een uniforme aanpak te definiëren voor het opzetten en up to date houden van de ontwikkelomgeving, alsook het samenvoegen van de componenten van een toepassing. Voor het core banking platform Thaler werd een vernieuwde aanpak voor configuratiebeheer ontwikkeld.

Voor het releasemanagement ging in 2014 aandacht uit naar het opzetten van een efficiënt proces, wat in 2015 zal geïmplementeerd worden.

ICT ondersteunde ook de uitbreiding van het productaanbod in Nederland met een innovatief en uniek product, de 'de Hypotheek Profijt Spaarrekening'. Dit spaarproduct biedt een alternatief voor ouders en vrienden die hypotheekklanten willen helpen maar hiervoor geen geld willen schenken.

In 2014 werden belangrijke componenten en procedures geïnstalleerd en getest die de continuïteit van de kritieke bedrijfsprocessen moeten verzekeren. In het bijzonder werden testen (met positief resultaat) uitgevoerd voor de Disaster Recovery van het netwerk en de bedrijfskritische toepassingen. Testen voor de Disaster Recovery van de werkplaats-services (authenticatie, mail, agenda, printen, internet, ...) zijn gepland voor januari 2015. Tevens werden de contracten met HP en Verizon heronderhandeld. De betreffende infrastructuur zal in 2015 vernieuwd worden.

## **7. Personeel van de Vennootschap en de Bankpool**

### **7.1. De Vennootschap**

De Vennootschap stelde in 2014, 520 medewerkers tewerk, wat een stijging is met 16 personen tegenover 2013.

### **7.2. De Bankpool**

In 2014 waren er 538 medewerkers bij de Bankpool tewerkgesteld. In de Bankpool steeg het personeelsbestand in 2014 met 12 personen, waaronder 16 bij de Vennootschap en bij ABL werden er 4 personen minder tewerkgesteld. 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 11 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

Het ratingbureau Standard & Poor's geeft aan de Vennootschap een rating sinds 2005. De toegekende rating drukt de financiële sterkte gemeten in solvabiliteit, liquiditeit, businesspositie, risicoprofiel en kredietwaardigheid uit. Tijdens de financiële crisis heeft Argenta de rating stabiel gehouden op BBB+, waar vrijwel alle andere banken in die periode met verlagingen te maken hebben gehad. De Vennootschap heeft tijdens de voorbije jaren op eigen kracht, zonder enige steun van de overheden, zijn financiële kracht en betrouwbaarheid bewezen en zelfs fors doen groeien.

In april 2014 werd de rating van de Vennootschap door Standard & Poor's verhoogd van BBB+/A-2 met stabiele outlook naar A-/A-2 met negatieve outlook. Deze verhoging is het gevolg van een verdere verbetering van de *risk adjusted capital*-ratio tot boven 15 %, een uitzonderlijk niveau waardoor de vooruitzichten op middellange termijn ook gunstig blijven. De verhoging is doorgevoerd op een ogenblik dat het algemeen sentiment van het ratingbureau ten opzichte van de banksector eerder negatief was.

Behalve met de sterke kapitaalratio's hield Standard & Poor's ook rekening met het feit dat de Vennootschap over 2013 een beduidend beter dan verwachte winst kon voorleggen. Die was mee het gevolg van een sterke focus op de groei in de kernactiviteiten, vooral in de particuliere woningfinanciering in België en Nederland, twee markten die opnieuw tekenen van economische stabilisering vertonen.

Standard & Poor's gaat er van uit dat de Vennootschap, als Belgische lokale systeembank, van een beperkte impliciete overheidssteun geniet. Door de invoering van het Europees banksaneringsstelsel is Standard & Poor's nu ook voor alle Europese banken rekening gaan houden met een mogelijke reductie van deze ondersteuning. Een technisch gevolg is dat het vooruitzicht dat bij de rating hoort, verlaagd wordt van stabiel naar negatief.

## 10. Bespreking van de jaarrekening van de Vennootschap over het jaar 2014

### 10.1. Balans

Het balanstotaal is in 2014 met 3,77 % gestegen van 31.153.140.287 euro tot 32.327.301.718 euro.

Op het actief zien we een sterke stijging van 13,24 % van de vorderingen op cliënten tot 21,5 miljard euro en een daling van 12,76 % 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	31/12/2013	31/12/2014
Vorderingen op kredietinstellingen	219.714.750	388.448.297
Vorderingen op cliënten	18.957.045.096	21.466.733.967
Obligaties en andere vastrentende effecten	11.444.636.285	9.984.641.382
Van publiekrechtelijke emittenten	5.031.823.869	4.101.621.522
Van andere emittenten	6.412.812.416	5.883.019.860

Op het passief zien we de schulden aan kredietinstellingen stijgen doordat er per einde 2014 twee repo's werden aangegaan.

De schulden aan cliënten stijgen met 5,24 %. De spaargelden stijgen hierbij boven de 21 miljard euro. Dit is mede het resultaat van de verschuiving van gelden van vervallen kasbons naar de spaargelden.

De portefeuille "in schuldbewijzen belichaamde schulden" daalde met 30,35%.

Overzicht voornaamste passivabestanddelen	31/12/2013	31/12/2014
Schulden aan kredietinstellingen	146.763.833	428.370.997
Schulden aan cliënten	26.693.784.142	28.091.386.248
Spaargelden	20.181.228.491	21.048.932.124
Andere schulden	6.512.555.651	7.042.454.124
In schuldbewijzen belichaamde schulden	2.292.105.105	1.596.500.973
Achtergestelde schulden	502.062.112	506.396.878

Doordat de achtergestelde schulden onder Basel III / CRD IV niet kunnen meegeteld worden als nuttig eigen vermogen, worden er tot nader order geen "achtergestelde certificaten" meer aangeboden.

In de loop van 2014 werden er in het kader van het ALM renterisico beleid drie bijkomende swaps afgesloten voor een notioneel bedrag van 700 miljoen euro.

Daarnaast werden er ook twee *asset swap* transacties uitgevoerd waarbij een swap werd afgesloten (in totaal voor een nominaal bedrag van 355.991.300 euro).

Er werden geen bijkomende caps afgesloten. Hierdoor blijven er voor een totaal notioneel bedrag van 8,5 miljard euro aangekochte en verkochte caps.

## 10.2. Resultaat

Het resultaat van het boekjaar bedraagt 199.734.300 euro per 31 december 2014. Dit is een sterke stijging van 45,21 % ten opzichte van 2013.

Het netto renteresultaat is met 25,42% gestegen door het behoud van het rendement op de activaposten en een daling van de rentekosten.

Daarnaast is onder het renteresultaat 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 deze werden opererend tot nominale waarde tot op de eerste call datum in 2014. De call werd niet uitgeoefend zodat de notes nog steeds op de balans van de Vennootschap staan.

	31/12/2013	31/12/2014
Renteopbrengsten minus rentekosten	441.870.055	554.200.505
Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten	0	2.991.429
Winst (Verlies) uit financiële transacties	31.188.584	7.779.065
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	-31.049.607	-33.566.465
Overige beheerskosten	-105.436.109	-142.620.860
Waardeverminderingen op (krediet)vorderingen	-17.393.659	-6.315.471

In 2014 werd een dividend ontvangen van dochtervennootschap ABL. Deze entiteit werd omgevormd tot fondsenbeheerder waardoor er daar een surplus aan kapitaal is dat gedeeltelijk in de loop van 2015 zal worden teruggestort.

De winst uit de financiële transacties is gedaald van 31 miljoen euro per einde 2013 tot 7,7 miljoen euro. Een groot deel van de meerwaarden in 2013, namelijk 24,9 miljoen euro was echter uitzonderlijk en kwam van het tegendraaien van drie asset swap transacties. Na verrekening van dit element is er per saldo een gelijkaardig resultaat uit financiële transacties dat afkomstig is van het gewone beheer van de beleggingsportefeuille.

De overige beheerskosten zijn met 35,27 % 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 impact van de aangelegde waardeverminderingen en afboekingen op vorderingen was in 2013 met 11,6 miljoen euro gestegen tot 17,4 miljoen euro. Een groot deel van deze stijging, namelijk 6,9 miljoen euro was het gevolg van het aanleggen van een bijkomende IBNR waardevermindering. In 2014 was er een globale resultaatsimpact van 6.315.471 euro.

Een 'bestaande maar niet gerapporteerde' (IBNR) 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).

### 10.3. Winstverdeling per einde boekjaar

Voorgesteld wordt om de te bestemmen winst van het boekjaar van 199.734.300 euro als volgt te verdelen:

- aan de wettelijke reserve:	9.986.715 euro
- aan de overige reserve:	189.747.585 euro
- uit te keren winst:	0 euro

### 10.4. Eigen vermogen

Er werd in november 2014 een tussentijds dividend uitgekeerd van 60.831.000 euro waarna op 26 november een kapitaalsverhoging in de Vennootschap voor hetzelfde bedrag plaatsvond.

Na de bovenvermelde winstverdeling bedraagt het boekhoudkundig eigen vermogen 1.396.657.160 euro per 31 december 2014 ten opzichte van 1.206.664.648 euro per 31 december 2013.

Het rendement op het eigen vermogen bedraagt hierbij 16,55 % voor het boekjaar 2014 t.o.v. 12,87 % voor het boekjaar 2013.

Het Tier 1 eigen vermogen bedraagt 1.344.142.843 euro per 31 december 2014 t.o.v. 1.234.210.144 euro per 31 december 2013.

De stijging van het Tier 1 eigen vermogen is de resultante van onder meer de toewijzing van de volledige winst van het boekjaar aan de reserves, het door de introductie van Basel III niet meer kunnen gebruiken de nog bestaande additional Tier 1 effect als T1 kapitaal en een grotere aftrek van de immateriële activa (inclusief geactiveerde commissielonen).

De Tier 1-ratio is gelijk gebleven op 16,92 %. De samenstellende delen van de ratio zijn echter wel geëvolueerd in 2014.

	2013	2014
Rendement op eigen vermogen	12,87 %	16,55 %
Tier-1 ratio	16,92 %	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 2014

### 11.1. Balans en resultatenrekening

Het IFRS balanstotaal van de Bankpool is met 4,28 % gestegen van 32.146.953.508 euro per 31 december 2013 naar 33.524.075.038 euro per 31 december 2014.

Onder de rubriek "financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden" is naast één met Green Apple verbonden swap en meerdere caps met een positieve reële

waarde ook een beperkte portefeuille secundaire obligaties (2,3 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 konden 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 afdekkingsinstrumenten 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 1,58 % van 8.486.713.608 euro naar 8.352.382.746 euro. Onder deze rubriek ressorteren bijna alle obligaties en andere vastrentende effecten van de bankpool.

Per einde 2014 staat een beperkt aantal vastrentende effecten (voor een totaal van 839.817.180 euro) onder de IFRS categorie “tot einde looptijd aangehouden activa”.

De portefeuille leningen en vorderingen (waaronder de hypothecaire leningen staan) stegen met 1.296.902.945 euro of 5,83 %.

Onder de rubrieken “derivaten gebruikt ter afdekking” zijn de swaps opgenomen die in IFRS volgens de *hedge accounting* principes verwerkt worden.

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 terug gestegen van 275.393.059 euro naar 398.422.686 euro per 31 december 2014.

Onder de rubriek “belastingverplichtingen” staan voor 59.908.648 euro latente belastingverplichtingen die ondermeer 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 137,9 miljoen euro ten opzichte van 132,5 miljoen euro 31 december 2013.

De financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs stijgen met 3,38 % of 1.014.684.020 euro tot 30.998.478.859 euro.

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

## 11.2. Resultaat

De winst van het boekjaar 2014 bedraagt 173.058.525 euro t.o.v. 174.974.622 euro per einde 2013.

Het geconsolideerde IFRS resultaat van het boekjaar is 28,6 miljoen euro lager dan het resultaat volgens de Bgaap normen. Deze delta is het gevolg van het “aan marktwaarde verwerken” van de caps in de IFRS cijfers (met voor 2014 een negatieve delta na belastingen van 15 miljoen euro) en het tegenboeken van de in 2013 reeds in het IFRS resultaat opgenomen meerwaarde op de vermelde inkoop van de Green Apple effecten (18 miljoen euro na belastingen).

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

De baten uit provisies bedroegen 75.445.834 euro ten opzichte van 66.886.570 euro per einde 2013. De betaalde provisies en vergoedingen daalden van 147.657.286 euro per einde 2013 tot 135.160.379 per einde 2014.

De rubriek “winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden” bevat de interesten van de swaps die niet volgens de IFRS hedge accounting principes verwerkt worden, het resultaat van het aan marktwaarde verwerken van de caps in IFRS en het beperkt resultaat van de secundaire obligaties.

In 2014 werden voor 6 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 2014 34.818.193 euro en de algemene en administratieve uitgaven zijn met 52,4 miljoen euro gestegen tot 186.595.762 euro.

## 11.3. Eigen vermogen

Het IFRS boekhoudkundig eigen vermogen per einde 2014 bedraagt 1.549.675.409 euro ten opzichte van 1.388.027.229 euro per einde 2013.

Deze stijging is in hoofdzaak de resultante van de toevoeging van de winst van het boekjaar van 173.058.525 euro en de afboeking van een herwaarderingsmeerwaarde voor gebouwen bij de Vennootschap.

Het Tier 1 eigen vermogen bedraagt 1.391.404.904 euro per 31 december 2014 t.o.v. 1.277.842.335 euro per 31 december 2013.

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 het door de introductie van Basel III niet meer kunnen gebruiken de nog bestaande additional Tier 1 effect als T1kapitaal.

De Tier 1-ratio is bijna gelijk gebleven en is geëvolueerd van 17,67 % per einde 2013 naar 17,56 % per einde 2014.

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

### **12.1. Nieuwe bankenwet**

Deze wet heeft een aantal hervormingen doorgevoerd die een significante impact hebben op de Vennootschap en haar dochtervennootschappen.

De hervormingen waren 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 activa 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 de vernietiging van de verhogingen van de bankentaksen die de Belgische overheid eind juli 2013 heeft opgelegd.

Meer informatie over de bankenheffing werd reeds gegeven bij hoofdstuk 3.2.

## **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 de ontwikkeling van een nieuwe kredietapplicatie (Kiosk zijnde een Kwaliteitsvol Integratie- en OpgvolgingsSysteem Kredieten) en werd de implementatie van een nieuwe boekhoud- en managementapplicatie succesvol afgerond. Bij hoofdstuk 6 werd ook toelichting gegeven bij de andere automatiseringstrajecten bij de Vennootschap.

#### **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 2014 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 170.330,75 euro (incl. btw).

##### **16.2. De Bankpool**

Tijdens het boekjaar 2014 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 170.330,75 euro (incl. btw).

#### **17. Kapitaalverhogingen**

##### **17.1. De Vennootschap**

Op 26 november 2014 werd een kapitaalverhoging van 60.831.000 euro in de Vennootschap doorgevoerd zonder uitgifte van nieuwe aandelen. Het kapitaal van de Vennootschap werd daardoor verhoogd van 518.246.650 euro naar 579.077.650 euro.



## **17.2. De Bankpool**

Op 26 november 2014 werd het kapitaal van de Vennootschap verhoogd met 60.831.000 euro waardoor het kapitaal van de Bankpool eveneens werd verhoogd met ditzelfde 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 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 heeft externe mandaten in:
  - Justitia nv, met maatschappelijke zetel te 2140 Borgerhout, Plantin en Moretuslei 295, niet genoteerd op een gereguleerde markt, als voorzitter;
  - Unibreda nv., met maatschappelijke zetel te 2140 Borgerhout, Plantin en Moretuslei 303, niet genoteerd op een gereguleerde markt, als bestuurder;
  - Vanbreda Risk & Benefits nv, met maatschappelijk zetel te 2140 Borgerhout, Plantin en Moretuslei 297, niet genoteerd op een gereguleerde markt, als bestuurder;
  - Private Insurer nv, met maatschappelijke zetel te 1160 Brussel, Tedescolaan 7, financiële instelling, niet genoteerd op een gereguleerde markt, als bestuurder (dit mandaat werd beëindigd per 30 juni 2014);
  - Cryo-Save Group nv, met maatschappelijke zetel te 7201 HB Zutphen, IJsselkaai 8, naamloze vennootschap, beursgenoteerd op Euronext Amsterdam, als lid Raad van Commissarissen (dit mandaat werd beëindigd per 30 juni 2014);
  - Inventive Designers nv, met maatschappelijke zetel te 2660 Antwerpen, Sint-Bernardsesteenweg 552, naamloze vennootschap, niet genoteerd op een gereguleerde markt, als bestuurder (dit mandaat werd beëindigd per 1 januari 2014);
  - TheraSolve bvba, met maatschappelijke zetel te 2070 Zwijndrecht, Jozef Cardijnstraat 1, besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, niet genoteerd op een gereguleerde markt, als bestuurder (dit mandaat werd beëindigd per 12 mei 2014);
  - Xenarjo cvba, met maatschappelijke zetel te 2800 Mechelen, Jef Denynplein 14, coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, niet genoteerd op een gereguleerde markt, als voorzitter (dit mandaat werd beëindigd per 30 juni 2014);

- 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 7JB Londen, 18 Bevis Marks, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als bestuurder.

2. Marie Claire Pletinckx 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;
- Patronale Life nv, met maatschappelijke zetel te 1040 Brussel, Belliardstraat 3, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als bestuurder;

Mevrouw Claire Pletinckx heeft op 11 december 2014 ontslag genomen als bestuurder van de Vennootschap en BVg (zij blijft lid van de raad van bestuur van Aras).

3. 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 (dit mandaat werd beëindigd per 30 april 2014);
- Tramonto cva, met maatschappelijke zetel te 2020 Antwerpen, Eglantierlaan 5 niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als uitvoerend bestuurder;
- Moore Stephens Verschelden Bedrijfsrevisoren cvba, met maatschappelijke zetel te 1020 Brussel, Esplanade 1, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder.

4. Raf Vanderstichele heeft externe mandaten in:

- Korora bvba, met maatschappelijke zetel te 1652 Beersel, Frans Degreefstraat 8, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als zaakvoerder;
- Nemrod nv, met maatschappelijke zetel te 8560 Wevelgem, Neerhofstraat 33, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder.

De heer Raf Vanderstichele heeft op 11 december 2014 ontslag genomen als bestuurder van Aras (hij blijft lid van de raad van bestuur van de Vennootschap en BVg).

5. Carlo Henriksen heeft externe mandaten in:

- Donorinfo, met maatschappelijke zetel te 1150 Brussel, Raketlaan 32, stichting van openbaar nut, als bestuurder.

Op 11 december 2014 werd de heer Carlo Henriksen aangesteld tot bestuurder van de Vennootschap en BVg.

**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 2014 werden verder 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 swaps en caps werden er geen andere 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 bestond er enkel nog een auditcomité op het niveau van BVg. In 2013 werd dit comité omgevormd tot een audit-, risk & compliance comité (ARC-Co).

Op 16 december 2014 heeft de raad van bestuur beslist het comité te ontbinden en voortaan afzonderlijke audit- en risicocomités op te richten binnen de raden van bestuur van de Vennootschap en Aras. Aan de zijde van de Vennootschap zullen de beide comités worden voorgezeten door een onafhankelijk bestuurder die geen deel uitmaakt van de raad van bestuur van Aras.

Voor nadere gegevens over de samenstelling en de werking van dit comité wordt verwezen naar het gecombineerd jaarverslag van BVg over boekjaar 2014.

\* \* \*

17 maart 2015

De raad van bestuur

Johan Heller  
Bestuurder

Jan Cerfontaine  
Voorzitter raad van bestuur



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 2014

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 2014 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 32.327.302 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 199.734 (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 2014, 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**

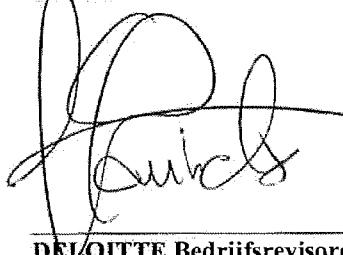
De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van Vennootschappen en van de statuten van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

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden, 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, 18 maart 2015

**De commissaris**



**DELOITTE** Bedrijfsrevisoren  
BV o.v.v.e. CVBA  
Vertegenwoordigd door Dirk Vlamincx