

40	26/11/2012	BE 0823.992.630	29	EUR		
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	D.	12647.00532	VOL 1.1

JAARREKENING IN EURO

Naam: **Argenta Coöperatieve**

Rechtsvorm: Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid

Adres: Belgiëlei Nr: 49-53 Bus:

Postnummer: 2018 Gemeente: Antwerpen

Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van Antwerpen

Internetadres:

Ondernemingsnummer BE 0823.992.630

Datum van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt. 21-12-2011

Jaarrekening goedgekeurd door de algemene vergadering van 08-11-2012

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01-07-2011 tot 30-06-2012

Vorig boekjaar van 16-03-2010 tot 30-06-2011

De bedragen van het vorige boekjaar zijn niet identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening:

Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn:

VOL 5.1, VOL 5.2.1, VOL 5.2.2, VOL 5.2.3, VOL 5.2.4, VOL 5.3.1, VOL 5.3.2, VOL 5.3.3, VOL 5.3.4, VOL 5.3.5, VOL 5.3.6, VOL 5.4.2, VOL 5.4.3, VOL 5.5.2, VOL 5.6, VOL 5.8, VOL 5.9, VOL 5.11, VOL 5.16, VOL 5.17.2, VOL 6

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

MERTENS Roger

Schotensteenweg 38
2960 Brecht
BELGIË

Begin van het mandaat: 31-08-2010 Einde van het mandaat: 10-11-2016 Voorzitter van de Raad van Bestuur

HELLER Johan

Beeksestraat 76
4841 GD Prinsenbeek
NEDERLAND

Begin van het mandaat: 16-03-2010 Einde van het mandaat: 10-11-2016 Bestuurder

AMELOOT Geert

Della Faillelaan 67

2020 Antwerpen
BELGIË

Begin van het mandaat: 28-06-2011

Einde van het mandaat: 10-11-2016

Bestuurder

SCHOTTE Frans

Domien Craccostraat 12
8800 Roeselare
BELGIË

Begin van het mandaat: 09-05-2012

Einde van het mandaat: 10-11-2016

Bestuurder

CERFONTAINE Jan

Neerstraat 78
9112 Sinaai-Waas
BELGIË

Begin van het mandaat: 16-03-2010

Einde van het mandaat: 09-05-2012

Bestuurder

NV LEMEY

BE 0434.751.228
Stanislaw Maczekstraat 12
9030 Mariakerke (Gent)
BELGIË

Begin van het mandaat: 16-03-2010

Einde van het mandaat: 10-11-2016

Bestuurder

Direct of indirect vertegenwoordigd door:

LEMEY Philippe

Stanislaw Maczekstraat 12
9030 Mariakerke (Gent)
BELGIË

DELOITTE BEDRIJFSREVISOREN BV O.V.V.E. (IBR 025)

BE 0429.053.863
Berkenlaan 8b
1831 Diegem
BELGIË

Begin van het mandaat: 31-08-2010

Einde van het mandaat: 14-11-2013

Commissaris

Direct of indirect vertegenwoordigd door:

KESSELAERS Jurgen (A-01446)

Lange Lozanastraat 270
2018 Antwerpen
BELGIË

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 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.

* Facultatieve vermelding.

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
VASTE ACTIVA		20/28	<u>194.020.871</u>	<u>136.020.620</u>
Oprichtingskosten	5.1	20		
Immateriële vaste activa	5.2	21		
Materiële vaste activa	5.3	22/27		
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en uitrusting		23		
Meubilair en rollend materieel		24		
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
Financiële vaste activa	5.4/5.5.1	28	194.020.871	136.020.620
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1	194.020.871	136.020.620
Deelnemingen		280	194.020.871	136.020.620
Vorderingen		281		
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3		
Deelnemingen		282		
Vorderingen		283		
Andere financiële vaste activa		284/8		
Aandelen		284		
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8		
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	<u>11.525.794</u>	<u>7.967.098</u>
Vorderingen op meer dan één jaar		29		
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291		
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3		
Vorraden		30/36		
Grond- en hulpstoffen		30/31		
Goederen in bewerking		32		
Gereed product		33		
Handelsgoederen		34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35		
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	15.493	530
Handelsvorderingen		40		
Overige vorderingen		41	15.493	530
Geldbeleggingen	5.5.1/5.6	50/53		
Eigen aandelen		50		
Overige beleggingen		51/53		
Liquide middelen		54/58	11.409.587	7.931.220
Overlopende rekeningen	5.6	490/1	100.714	35.348
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	205.546.665	143.987.718

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	<u>198.529.662</u>	<u>139.955.812</u>
Kapitaal	5.7	10	196.314.000	138.573.500
Geplaatst kapitaal		100	196.314.000	138.573.500
Niet-opgevraagd kapitaal		101		
Uitgiftepremies		11		
Herwaarderingsmeerwaarden		12		
Reserves		13	2.215.662	1.382.312
Wettelijke reserve		130	661.380	270.093
Onbeschikbare reserves		131		
Voor eigen aandelen		1310		
Andere		1311		
Belastingvrije reserves		132		
Beschikbare reserves		133	1.554.282	1.112.219
Overgedragen winst (verlies)		14		
(+)/(-)				
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16		
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5		
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160		
Belastingen		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Overige risico's en kosten	5.8	163/5		
Uitgestelde belastingen		168		
SCHULDEN		17/49	<u>7.017.003</u>	<u>4.031.906</u>
Schulden op meer dan één jaar	5.9	17		
Financiële schulden		170/4		
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173		
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar		42/48	7.017.003	4.031.906
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9	42		
Financiële schulden		43		
Kredietinstellingen		430/8		
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44		
Leveranciers		440/4		
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.9	45		
Belastingen		450/3		
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9		
Overige schulden		47/48	7.017.003	4.031.906
Overlopende rekeningen	5.9	492/3		
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	205.546.665	143.987.718

RESULTATENREKENING

Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
	70/74		
Bedrijfsopbrengsten			
Omzet	5.10 70		
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) (+)/(-)	71		
Geproduceerde vaste activa	72		
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10 74		
		191.920	251.389
Bedrijfskosten	60/64		
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	60		
Aankopen	600/8		
Voorraad: afname (toename) (+)/(-)	609		
Diensten en diverse goederen	61	188.582	247.530
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (+)/(-)	5.10 62		
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	630	2.734	3.456
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)	631/4		
Vorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)	5.10 635/7		
Andere bedrijfskosten	5.10 640/8	604	403
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten (-)	649		
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies) (+)/(-)	9901	-191.920	-251.389
Financiële opbrengsten	75	8.017.657	5.653.241
Opbrengsten uit financiële vaste activa	750	7.832.923	5.499.664
Opbrengsten uit vlottende activa	751	184.734	153.577
Andere financiële opbrengsten	5.11 752/9		
Financiële kosten	5.11 65		
Kosten van schulden	650		
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)	651		
Andere financiële kosten	652/9		
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting (+)/(-)	9902	7.825.737	5.401.852
Uitzonderlijke opbrengsten	76		
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760		
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	762		
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	763		
Andere uitzonderlijke opbrengsten	5.11 764/9		
Uitzonderlijke kosten	66		
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660		
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661		
Vorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen) (+)/(-)	662		
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	663		
Andere uitzonderlijke kosten	5.11 664/8		
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten (-)	669		
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting (+)/(-)	9903	7.825.737	5.401.852
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen	680		

Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
	67/77		
	670/3		
	77		
	9904	7.825.737	5.401.852
	789		
	689		
	9905	7.825.737	5.401.852

Belastingen op het resultaat (+)/(-)

Belastingen
 Regularisering van belastingen en terugnemning van
 voorzieningen voor belastingen

Toel. 5.12

Winst (Verlies) van het boekjaar (+)/(-)

Onttrekking aan de belastingvrije reserves

Overboeking naar de belastingvrije reserves

Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar

(+)/(-)

RESULTAATVERWERKING

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)	(+)/(-)	9906	7.825.737	5.401.852
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9905	7.825.737	5.401.852
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	(+)/(-)	14P		
Ottrekking aan het eigen vermogen		791/2		
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		791		
aan de reserves		792		
Toevoeging aan het eigen vermogen		691/2	833.350	1.382.312
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		691		
aan de wettelijke reserve		6920	391.287	270.093
aan de overige reserves		6921	442.063	1.112.219
Over te dragen winst (verlies)	(+)/(-)	14		
Tussenkost van de vennoten in het verlies		794		
Uit te keren winst		694/6	6.992.387	4.019.540
Vergoeding van het kapitaal		694	6.992.387	4.019.540
Bestuurders of zaakvoerders		695		
Andere rechthebbenden		696		

**TOELICHTING
STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	XXXXXXXXXX	136.020.620
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361	58.000.251	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371		
Overboekingen van een post naar een andere	8381		
	(+)/(-)		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	194.020.871	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451P	XXXXXXXXXX	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411		
Verworven van derden	8421		
Afgeboekt	8431		
Overgeboekt van een post naar een andere	8441		
	(+)/(-)		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	XXXXXXXXXX	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471		
Teruggenomen	8481		
Verworven van derden	8491		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501		
Overgeboekt van een post naar een andere	8511		
	(+)/(-)		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	XXXXXXXXXX	
Mutaties tijdens het boekjaar	(+)/(-)	8541	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	280	194.020.871	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	XXXXXXXXXX	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581		
Terugbetalingen	8591		
Geboekte waardeverminderingen	8601		
Teruggenomen waardeverminderingen	8611		
Wisselkoersverschillen	(+)/(-) 8621		
Overige mutaties	(+)/(-) 8631		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281		
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651		

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) 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
	Aantal	%	%			(+/-) of (-) (in eenheden)	
ARGENTA BANK- EN VERZEKERINGSGROEP BE 0475.525.276 Naamloze vennootschap Belgiëlei 49-53 2018 Antwerpen BELGIË Kap.aand. zonder aanduiding v nom. waard	851.922	14,64		31-12-2011	EUR	670.912.771	10.418.178

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

Geplaatsd kapitaal per einde van het boekjaar
 Geplaatsd kapitaal per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	XXXXXXXXXX	138.573.500
100	196.314.000	

Wijzigingen tijdens het boekjaar

A-aandelen intekening op kapitaal
 A-aandelen afkopen
 B-aandelen intekening op kapitaal
 B-aandelen afkopen

Samenstelling van het kapitaal

Soorten aandelen

A-aandelen
 B-aandelen

Aandelen op naam

Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	214.000	214
	-51.000	-51
	58.711.500	117.423
	-1.134.000	-2.268
	2.116.000	2.116
	194.198.000	388.396
8702	XXXXXXXXXX	390.512
8703	XXXXXXXXXX	

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal
 Opgevraagd, niet-gestort kapitaal
 Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
101		XXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXX	

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf

Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen

Gehouden door haar dochters

Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

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

Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten

Aantal inschrijvingsrechten in omloop
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Codes	Boekjaar
8721	
8722	
8731	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	
8746	
8747	
8751	

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen
 Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf
 Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761	
8762	
8771	
8781	

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE ONDERNEMING HEEFT ONTVANGEN

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belastingen op het resultaat van het boekjaar

- Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen
- Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen
- Geraamde belastingsupplementen

Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren

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

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

- Vrijgestelde dividenden (erkende coöperatieve)
- Definitief belastbaar inkomen

Codes	Boekjaar
9134	
9135	
9136	
9137	
9138	
9139	
9140	
	-6.903.942
	-921.795

Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

Bronnen van belastinglatenties

- Actieve latenties
 - Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten
 - Andere actieve latenties
 - Overdraagbaar definitief belastbaar inkomen
 - Overdraagbare notionele intrestaftrek

- Passieve latenties
 - Uitsplitsing van de passieve latenties

Codes	Boekjaar
9141	
9142	
	10.405.191
	1.300.353
9144	

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde

- Aan de onderneming (aftrekbaar)
- Door de onderneming

Ingehouden bedragen ten laste van derden als

- Bedrijfsvoorheffing
- Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145		
9146		
9147		
9148	7.626	

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN

Waarvan

- Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop
- Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten
- Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd

ZAKELIJKE ZEKERHEDEN

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

- Hypotheken
 - Boekwaarde van de bezwaarde activa
 - Bedrag van de inschrijving
- Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving
- Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa
- Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa

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

- Hypotheken
 - Boekwaarde van de bezwaarde activa
 - Bedrag van de inschrijving
- Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving
- Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa
- Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa

GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA

TERMIJNVERRICHTINGEN

- Gekochte (te ontvangen) goederen
- Verkochte (te leveren) goederen
- Gekochte (te ontvangen) deviezen
- Verkochte (te leveren) deviezen

VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN

BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

IN VOORKOMEND GEVAL, BEKNOPT BESCHRIJVING VAN DE REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF

Codes	Boekjaar
9149	
9150	
9151	
9153	
9161	
9171	
9181	
9191	
9201	
9162	
9172	
9182	
9192	
9202	
9213	
9214	
9215	
9216	

OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN, MET OPGAVE VAN DE GENOMEN MAATREGELEN OM DE DAARUIT VOORTVLOEIENDE KOSTEN TE DEKKEN

PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Code	Boekjaar
9220	0

AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regeling voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap; indien vereist moeten de financiële gevolgen van deze regelingen voor de vennootschap eveneens worden vermeld:

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	280/1	194.020.871	136.020.620
Deelnemingen	280	194.020.871	136.020.620
Achtergestelde vorderingen	9271		
Andere vorderingen	9281		
Vorderingen op verbonden ondernemingen	9291		
Op meer dan één jaar	9301		
Op hoogstens één jaar	9311		
Geldbeleggingen	9321		
Aandelen	9331		
Vorderingen	9341		
Schulden	9351		
Op meer dan één jaar	9361		
Op hoogstens één jaar	9371		
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381		
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391		
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401		
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	7.832.923	5.499.664
Opbrengsten uit vlottende activa	9431		
Andere financiële opbrengsten	9441		
Kosten van schulden	9461		
Andere financiële kosten	9471		
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481		
Verwezenlijkte minderwaarden	9491		
ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	282/3		
Deelnemingen	282		
Achtergestelde vorderingen	9272		
Andere vorderingen	9282		
Vorderingen	9292		
Op meer dan één jaar	9302		
Op hoogstens één jaar	9312		
Schulden	9352		
Op meer dan één jaar	9362		
Op hoogstens één jaar	9372		

Boekjaar

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 vennootschap

Nihil

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.

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

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

Uitstaande vorderingen op deze personen

Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen

Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500	
9501	
9502	
9503	
9504	

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

Bezoldiging van de commissaris(sen)

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	10.594
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

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

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Inlichtingen te verstrekken door elke onderneming die onderworpen is aan de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen inzake de geconsolideerde jaarrekening

De onderneming heeft geen geconsolideerde jaarrekening en geconsolideerd jaarverslag opgesteld, omdat zij daarvan vrijgesteld is om de volgende reden(en)

De onderneming en haar dochterondernemingen overschrijden op geconsolideerde basis niet meer dan één van de in artikel 16 van het Wetboek van vennootschappen vermelde criteria

WAARDERINGSREGELS

WAARDERINGSREGELS ARGEN-CO CVBA

Navolgend worden de waarderingsregels vastgesteld die vanaf de oprichting zullen gelden voor Argen-Co CVBA. Zij zullen het voorwerp uitmaken van een uitdrukkelijke goedkeuring door de Raad van Bestuur van de vennootschap en een samenvatting ervan zal worden opgenomen in het jaarverslag over het boekjaar 2010/2011.

1. Effectenportefeuille

a) 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 en die behoren tot de beleggingsportefeuille.

b) 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.

c) Waarderingsregels voor effecten die behoren tot de handelsportefeuille

De effecten waarvoor een liquide markt bestaat, worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde op balansdatum. De effecten waarvoor er geen liquide markt bestaat, worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde of hun marktwaarde op balansdatum indien lager. De aanschaffingswaarde is de aankoopwaarde exclusief de aankoopkosten.

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

d) Waarderingsregels voor effecten die behoren tot de beleggingsportefeuille

Niet rentende effecten worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde of hun realisatiewaarde op balansdatum indien lager.

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

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

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

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

2. Materiële en immateriële vaste activa

a) Meubilair en materiaal: De aankoopprijs en aankoopkosten worden aan 10% per jaar afgeschreven. Voor activering worden geen minimum grenzen weerhouden.

b) Hardware: De aankoopprijs en aankoopkosten worden aan 33,33% per jaar afgeschreven op pro-rata-basis. Voor activering worden geen minimum grenzen weerhouden.

c) Software: De aankoopprijs en aankoopkosten worden aan 20% per jaar afgeschreven op pro-rata-basis. Voor activering worden geen minimum grenzen weerhouden.

d) Oprichtingskosten: De oprichtingskosten worden ineens in het resultaat genomen.

3. Passiva

Alle schulden worden in de balans opgenomen ten belope van de gelden die ter beschikking zijn gesteld. Passiva die niet bestaan uit terbeschikkinggestelde gelden (vnl. sociale en fiscale verplichtingen) worden gewaardeerd aan de bedrijfseconomisch verschuldigde bedragen.

Jaarverslag van de raad van bestuur over de jaarrekening van Argenta Coöperatieve cvba, Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen, met betrekking tot de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2012

Geachte mevrouw, Geachte heer,

Overeenkomstig artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen stelt de raad van bestuur van Argenta Coöperatieve cvba (hierna *de Vennootschap*) dit verslag op over de jaarrekening, gericht aan de vennoten van de Vennootschap.

1. Commentaar op de jaarrekening en overzicht van de gang van zaken van de Vennootschap over het boekjaar 2011-2012

1.1. Activiteiten van de Vennootschap

1.1.1. De Vennootschap

De Vennootschap is een bij ministerieel besluit erkende coöperatieve vennootschap, lid van de Nationale Raad voor Coöperatie (ministerieel besluit van 23 maart 2010 *tot erkenning van twee coöperatieve vennootschappen*, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 29 maart 2010, en hernieuwd bij ministerieel besluit van 1 juli 2011, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 8 juli 2011), die erop gericht is haar vennoten anders te laten ondernemen, met als essentiële troef het ontbreken van een dominerende aandeelhouder.

De Vennootschap heeft als prioritair en voorlopig enig investeringsproject het houden en ontwikkelen van haar minderheidsbelang in Argenta Bank- en Verzekeringsgroep NV (hierna *BVg*) en daardoor indirect in de respectieve dochtervennootschappen van BVg, in het bijzonder Argenta Spaarbank nv (hierna *Aspa*) en haar dochtervennootschappen (hierna gezamenlijk de *Bankpool*) enerzijds, en Argenta Assurantis nv (hierna *Aras*) en haar dochtervennootschappen (hierna gezamenlijk de *Verzekeringspool*) anderzijds. BVg, haar dochtervennootschap Argenta Nederland n.v. (hierna *Arne*), de Bankpool en de Verzekeringspool worden gezamenlijk en algemeen in dit jaarverslag aangeduid als *Argenta Groep*.

Op datum van dit jaarverslag houdt de Vennootschap reeds een minderheidsparticipatie van 14,64% in BVg. In juli 2012 werd een kennisgeving gedaan aan de Nationale Bank van België (hierna *de NBB*) met het oog op het bekomen van de goedkeuring van de NBB van de voorgenomen vergroting van de participatie van Argen-Co in BVg tot maximaal 25%. De NBB antwoordde hier in een brief van 3 oktober 2012 negatief op. Het besluit van de NBB luidt als volgt:

“Gelet op de huidige en toekomstige prudentiële context, heeft het Directiecomité van de NBB beslist zich te verzetten tegen de voorgenomen vergroting van de deelneming minstens tot op het moment dat Argen-Co conform haar statuten vrije reserves heeft opgebouwd in haar balans van minimaal 35% van het coöperantenkapitaal en ook aan de andere criteria voldoet. Deze reserves dienen geïnvesteerd te worden in activa met een laag risico en een hoge liquiditeit. Indien Argen-Co hogervermelde reserves heeft opgebouwd, dient ze opnieuw een kennisgeving te doen conform artikelen 14 koninklijk besluit van van 21 november 2005 *juncto* 24 van de wet van 22 maart 1993 en 23bis van de wet van 9 juli 1975, waarna de NBB de vijf wettelijke criteria opnieuw zal beoordelen.

De bestaande participatie van Argen-Co in Argenta BVg zal bovendien, in toepassing van de toekomstige *grandfathering regels* (artikelen 463 en 464 van het CRR IV-Voorstel), progressief, à rato van 10 % per jaar, uit het eigen vermogen van Argenta BVg gefilterd te worden voor het gedeelte waarvoor nog geen 35 % reserve is gecreëerd in Argen-Co.

Het Directiecomité behoudt zich het recht voor om zijn beoordeling van het coöperatief kapitaal aangebracht via Argen-Co te herzien in het licht van de definitieve CRR teksten of van *binding technical standards* die door de *European Banking Authority* of een andere bevoegde toezichtsautoriteit zouden worden uitgevaardigd.

Deze beslissing is een administratieve rechtshandeling waartegen een beroep tot nietigverklaring kan worden ingesteld bij de Raad van State binnen zestig dagen na ontvangst van deze kennisgeving. Het verzoekschrift tot nietigverklaring moet bij ter post aangetekende brief worden ingediend bij de Raad van State (Wetenschapsstraat 33, 1040 Brussel) en dient de elementen te bevatten als voorgeschreven door de artikelen 1 en volgende van het Besluit van de Regent van 23 augustus 1948 tot regeling van de rechtspleging voor de afdeling bestuursrechtspraak van de Raad van State. Daarnaast kan bij de Raad van State tevens een vordering tot schorsing van de betrokken beslissing worden ingediend waarin de middelen en feiten worden uiteengezet. Deze vordering dient uiterlijk tezelfdertijd als het verzoekschrift tot nietigverklaring – maar bij afzonderlijke akte – te worden ingediend.”

1.1.2. Argenta Groep

BVg is de beleidsholding van Argenta Groep. Haar operationele activiteiten bestaan uit de transversale risicofuncties (interne audit, *compliance*, groepsrisicobeheer en inspectie) en de gemeenschappelijke diensten *human resources*, centrale staf en distributieondersteuning, die op groepsniveau zijn georganiseerd.

BVg consolideert de verzekeringsactiviteiten van haar dochtervennootschap Aras, die het statuut heeft van een Belgische verzekeringsonderneming, en de bankactiviteiten van haar dochtervennootschap Aspa, die het statuut heeft van een Belgische kredietinstelling.

De bancaire activiteiten concentreren zich voornamelijk rond enerzijds het aantrekken van gelden in de retailmarkt onder de vorm van spaarrekeningen, zichtrekeningen, kasbons en obligaties en anderzijds het herplaatsen van deze gelden in hypothecaire leningen. Daarnaast worden ook financiële instrumenten (o.m. deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging) aangeboden.

De verzekeringsactiviteiten behelzen zowel de sector van de levensverzekeringen als de sector van de niet-leven of schadeverzekeringen (in het bijzonder autoverzekeringen, burgerlijke aansprakelijkheid privé-leven, brand, hospitalisatieverzekering).

De belangrijkste geografische markten, waarin Argenta Groep actief is, zijn België, Nederland en Luxemburg.

1.2. Algemeen financieel-economisch kader

Aangezien de Vennootschap voorlopig als enig investeringsproject het aanhouden en eventueel vergroten van haar minderheidsparticipatie in BVg heeft, zijn haar activiteiten in sterke mate afhankelijk van de activiteiten van BVg en Argenta Groep. Voor een beschrijving van het algemeen financieel-economisch kader en invloed daarvan op de activiteiten en het resultaat van BVg en Argenta Groep wordt verwezen naar het gecombineerd jaarverslag van de raad van bestuur van BVg over de jaarrekening per 31 december 2011 dat publiek beschikbaar is op www.argenta.be en bij de kantoorhouders van Argenta Groep.

1.3. De ontwikkeling van de Vennootschap in boekjaar 2011-2012

1.3.1. Investerings

De Vennootschap heeft tot op heden de belangrijke investering in BVg gerealiseerd ten belope van 196.314.000 EUR, in ruil voor 851.992 aandelen in BVg.

1.3.2. Organisatie

De raad van bestuur van de Vennootschap bestaat op datum van dit verslag uit vijf bestuurders. De raad van bestuur van de Vennootschap heeft op datum van dit verslag noch een directiecomité noch een auditcomité opgericht. Evenmin bestaat er een ander afzonderlijk managementorgaan.

1.3.3. Personeel

Tot op heden heeft de Vennootschap geen eigen personeelsleden.

1.4. Risico's en risicobeheer

1.4.1. Risicofactoren die eigen zijn aan de activiteiten van de Vennootschap

1.4.1.1. Risico's verbonden aan de concentratie van de investeringen

De risicofactoren, die eigen zijn aan de activiteit van de Vennootschap, moeten worden begrepen in het licht van de respectieve participaties die de Vennootschap aanhoudt en in de toekomst zal aanhouden.

De risico's verbonden aan de participaties van de Vennootschap lopen op heden grotendeels parallel met de risicofactoren die eigen zijn aan Argenta Groep. De Vennootschap heeft geen zeggenschaps- of andere minderheidsrechten in Argenta Groep en heeft derhalve geen invloed op het beleid van Argenta Groep.

1.4.1.2. Risico's verbonden aan de toegang en het behoud van vennoten

De Vennootschap is voor haar eigen werkingsmiddelen aangewezen op het coöperatief kapitaal. De Vennootschap heeft de intentie om haar kapitaal te laten groeien of minstens constant te houden, maar desalniettemin bestaat de mogelijkheid dat in de toekomst de omstandigheden dusdanig evolueren dat een significante groep vennoten gebruik maakt van het recht om uit te treden. Dit recht wordt in de statuten enigszins ingeperkt.

De vennoten worden aangezet om trouw te blijven aan de Vennootschap door de mogelijkheid van een eventueel dividend, evenals een gamma aan vennotenvoordelen.

1.4.1.3. Risico's verbonden aan de vennotenvoordelen

Met bepaalde (externe) partnerondernemingen heeft de Vennootschap samenwerkingsovereenkomsten afgesloten strekkende tot het bieden van kortingen op goederen en diensten en aantrekkelijke promoties op producten ten voordele van haar vennoten.

Om de continuïteit van de relatie met deze partnerondernemingen te garanderen sluit de Vennootschap samenwerkingsovereenkomsten af voor de duur van minimaal één jaar. De voordelen houden verband met de volgende vier categorieën: ontspannen, kleden, wonen en mobiliteit. In elk van deze categorieën heeft de Vennootschap een beperkt aantal partnerondernemingen geselecteerd waar de vennoten bijkomende voordelen, zogenaamde externe vennotenvoordelen, kunnen genieten onder de voorwaarden bepaald door de betrokken partneronderneming.

Het valt echter niet uit te sluiten dat deze partnerondernemingen hun overeenkomst vroegtijdig beëindigen of niet verlengen of hernieuwen. De Vennootschap heeft de intentie om in voorkomend geval alternatieve partnerondernemingen te zoeken, teneinde op ieder ogenblik een gedifferentieerd gamma aan externe vennotenvoordelen in elk van de vier voormelde categorieën aan te bieden.

Daarnaast is de Vennootschap ook met Argenta Groep bepaalde interne vennotenvoordelen voor haar vennoten overeengekomen. Ook deze interne vennotenvoordelen – die betrekking zullen hebben op de inhoud of het tarief van door Argenta Groep aangeboden bank-, verzekerings- en beleggingsdiensten – kunnen naar inhoud en omvang wijzigen in de loop der tijd.

De Vennootschap kan niet garanderen dat de huidige interne en externe vennotenvoordelen in de toekomst behouden kunnen blijven en, in het negatieve geval, een gelijkwaardig vennotenvoordeel bij een alternatieve partneronderneming gevonden kan worden.

1.4.1.4. Risico's verbonden aan de opvolging van de participaties

De Vennootschap tracht in de raad van bestuur tot kwalitatieve besluitvorming te komen. De raad van bestuur is ook vanuit die optiek door de algemene vergadering samengesteld overeenkomstig de statutaire bepalingen inzake de samenstelling van de raad van bestuur.

Door het feit dat de statuten van de Vennootschap niet toelaten dat haar aandeelhouders, met inbegrip van bestuurders, betekenisvolle participaties aanhouden in de Vennootschap, wordt het risico op belangenconflicten tussen de Vennootschap en haar bestuurders-aandeelhouders beperkt en is er geen nood aan risicobeheersing op dit punt.

De bestuurders, die zowel in de raad van bestuur van BVg als in de raad van bestuur van de Vennootschap zetelen, hebben bij de bepaling van de inschrijvingsprijs en bij de latere winstbestemming van BVg zeggenschap binnen de raad van bestuur van BVg terwijl de belangen van de Vennootschap en BVg niet gelijklopend zijn. Het belang van deze zeggenschap in BVg is beperkt, aangezien de aandeelhouder van BVg (Investeringsmaatschappij Argenta nv) de uiteindelijke beslissingen betreffende de inschrijvingsprijs en de latere winstbestemming zal nemen. Het belangenconflict zal bovendien beheerst worden doordat de bestuurders met een dergelijk dubbel mandaat de intentie hebben om zich te onthouden bij de besluitvorming van BVg omtrent de winstbestemming van BVg. Meer in het algemeen hebben de bestuurders van de Vennootschap, die zowel in de raad van bestuur van een vennootschap van Argenta Groep als in de raad van bestuur van de Vennootschap zetelen, de intentie om zich te onthouden bij de besluiten van de raad van bestuur van de Vennootschap, waarbij de belangen van de Vennootschap en de respectievelijke vennootschap van Argenta Groep waarin zij bestuurder zijn, tegenstrijdig zijn.

1.4.1.5. Risico's verbonden aan schuldfinanciering

Er is geen financiering met schulden voorzien op korte termijn, maar een schuldfinanciering tot 10% van het (vast en variabel) eigen vermogen op het ogenblik van het aangaan van de schuldfinanciering kan op termijn niet worden uitgesloten. Deze drempel kan verhoogd worden door de raad van bestuur rekening houdend met de financiële toestand van de Vennootschap en de vennootschappen waarin rechtstreeks of onrechtstreeks geparticipeerd wordt, indien de noden van de Vennootschap dergelijke verhoging vereisen.

1.4.1.6. Het risicobeheer bij de Vennootschap

De Vennootschap heeft geen risicobeheerfunctie. Haar voornaamste actief bestaat immers uit haar illiquide participatie in BVg. Daarnaast heeft de Vennootschap nog een aantal overeenkomsten met partnerondernemingen.

1.4.2. Risicofactoren, die eigen zijn aan de activiteiten van Argenta Groep, en risicobeheer

Wegens haar activiteiten wordt Argenta Groep, waarin de Vennootschap participeert, blootgesteld aan verschillende risico's. Het marktrisico, inclusief het algemene en specifieke renterisico, vormt het

voornaamste risico. Andere belangrijke risico's zijn de verzwakking van de economische activiteit in België en de risico's verbonden aan de beperkte geografische spreiding van de bedrijfsactiviteiten, het kredietrisico, het operationeel risico, het liquiditeitsrisico, het verzekeringsrisico, het strategisch risico, het *business* risico, het reputatierisico, de risico's verbonden aan schuldfinanciering, en de risico's verbonden aan wijzigingen in de wet- en regelgeving. Het niet onder controle houden van deze risico's kan negatieve gevolgen hebben voor de financiële prestaties en reputatie van Argenta Groep en dus ook de Vennootschap. Voor meer detail over deze risico's en het beheer ervan wordt verwezen naar het gecombineerd jaarverslag van BVg over de jaarrekening per 31 december 2011 dat publiek beschikbaar is op www.argenta.be en bij de kantoorhouders van Argenta Groep, en naar het meest recente prospectus betreffende het openbaar bod tot inschrijving in contanten op nieuwe doorlopend uit te geven aandelen van de Vennootschap.

1.4.3. Risicofactoren die eigen zijn aan de sector

1.4.3.1. Risico's verbonden aan concurrentie

De Vennootschap is een bij ministerieel besluit erkende coöperatieve vennootschap, lid van de Nationale Raad voor Coöperatie.

Het kan niet uitgesloten worden dat reeds bestaande of nieuwe vergelijkbare coöperatieve structuren uit de bank- en/of verzekeringssector via soortgelijke acties zich tot hetzelfde beleggerspubliek zouden richten en hierdoor een stuk beschikbare fondsen zouden aantrekken, hetgeen eventueel een impact zou kunnen hebben op de realisatie door de Vennootschap van haar doelstellingen.

De evoluties in voormelde sectoren worden in elk geval zorgvuldig opgevolgd met het oog op het detecteren van opportuniteiten.

1.4.3.2. Risico's verbonden aan regelgeving

Hoewel de Vennootschap van oordeel is dat de huidige overheidsreglementering geen substantiële negatieve invloed zal hebben op haar activiteiten en resultaten, is het mogelijk dat de Vennootschap de gevolgen van een strengere of gewijzigde regelgeving in de toekomst zal voelen. Zo kunnen initiatieven op het vlak van het statuut van de erkende coöperatieve, of op het vlak van referentie-aandeelhouderschap in de financiële sector van invloed zijn op de werking van de Vennootschap en op de aantrekkelijkheid van de situatie van de vennoten.

De precieze kwalificatie van coöperatief kapitaal onder de zogeheten *Basel III*-normen, en de daarmee gepaard gaande nieuwe EU vereisten, is thans nog het voorwerp van verdere discussie op Europees niveau.

Slotbepaling

Naast voormelde risico's en de regels en processen om een aantal van voormelde risico's te meten en onder controle te houden, bestaan er uiteraard steeds elementen waar Argenta Groep en de Vennootschap weinig tot geen invloed op hebben zoals de algemene politieke en economische situatie (met inbegrip van een algemene crisis op de financiële markten), het vertrouwen van de consumenten, natuurrampen of een terroristische aanslag, e.a.

1.5. Bespreking resultaat boekjaar 2011-2012

Deze commentaar gaat uit van de balans na resultaatsbestemming en geldt bijgevolg onder voorbehoud van de goedkeuring van de voorgestelde resultaatsbestemming door de vennoten van de Vennootschap.

Het ontwerp van de enkelvoudige jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de Belgische boekhoudwetgeving.

Het balanstotaal bedraagt 205.546.665 euro.

De financiële vaste activa vormen met 194.020.871 euro of ongeveer 94,5 % van het balanstotaal de belangrijkste activapost.

De winst van het boekjaar bedraagt 7.825.737 euro De belangrijkste passivapost wordt gevormd door het eigen vermogen voor een bedrag van 198.529.662 euro.

1.6. Winstverdeling

De te bestemmen winst van het boekjaar bedraagt 7.825.737 euro.

Voorgesteld wordt om de te bestemmen winst als volgt te verdelen:

- aan de wettelijke reserves : 391.287 euro
- aan de overige reserves : 442.063 euro
- uitkering aan andere rechthebbenden : 6.992.387 euro

Na voormelde resultaatsbestemming bedraagt het eigen vermogen van de Vennootschap 199.363.012 euro.

2. Informatie omtrent de belangrijke gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden.

Sinds het einde van het boekjaar deden er zich geen belangrijke gebeurtenissen meer voor, uitgezonderd het negatieve antwoord op de vraag aan de NBB om de participatie van de ArgentaCoöperatieve cvba in de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep te verhogen naar 25% (zie 1.1.1).

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

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

4. Informatie omtrent de werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

Op het gebied van onderzoek en ontwikkeling werden geen specifieke werkzaamheden verricht.

5. Gegevens betreffende het bestaan van bijkantoren van de Vennootschap.

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

6. Toepassing van artikel 134 van het Wetboek van Vennootschappen.

Tijdens het boekjaar 2011-2012 werden aan de commissaris Deloitte Bedrijfsrevisoren BV ovve CVBA of aan bedrijven die hiermee beroepshalve in een verband van samenwerking staan, geen bijkomende emolumenten toegekend ingevolge bijkomende prestaties.

7. Kapitaalverhogingen

Er werden in de loop van het boekjaar 2011-2012 geen kapitaalverhogingen van het vast gedeelte van het kapitaal doorgevoerd.

Het variabel kapitaal bedraagt op 30 juni 2012 196.314.000euro en is verdeeld over 2.116 A-aandelen en 388.396 B-aandelen.

8. 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 een rechtstreekse dochtervennootschap heeft aandelen van de Vennootschap verworven.

9. Persoonlijk belang van de bestuurders

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

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

- a. **Doelstellingen en het beleid van de Vennootschap inzake de beheersing van het risico, met inbegrip van haar beleid inzake hedging van alle belangrijke soorten voorgenomen transacties, waarvoor hedge accounting wordt toegepast.**

Er werd door de Vennootschap geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten of afgeleide producten als indekking van eventuele transacties of portefeuilles waarvoor hedge accounting zou moeten worden toegepast

- b. **Het door de Vennootschap gelopen prijsrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico en kasstroomrisico.**

Er werd door de Vennootschap geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten of afgeleide producten ter indekking van bovenvermelde risico's.

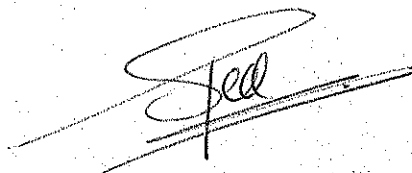
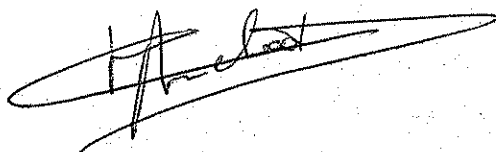
*

*

*

U gelieve over te gaan tot goedkeuring van de jaarrekening inclusief de toegepaste waarderingsregels alsook kwijting te geven aan de bestuurders en aan de commissaris-revisor voor het door hen uitgeoefende mandaat tijdens het voorbije boekjaar.

Gedaan op 15 oktober 2012,



De raad van bestuur

d

Argenta Coöperatieve CVBA

Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2012 gericht tot de algemene vergadering van aandeelhouders

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit in het kader van het mandaat van commissaris dat ons werd toevertrouwd. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen.

Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Argenta Coöperatieve CVBA over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2012, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 205.546.665 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een te bestemmen winst van het boekjaar van 7.825.737 EUR.

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

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Overeenkomstig deze controlenormen, hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie van deze controlewerkzaamheden is afhankelijk van onze beoordeling welke een inschatting omvat van het risico dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de vennootschap met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen maar niet om een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap te geven. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de boekhoudkundige ramingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening als geheel beoordeeld. Ten slotte, hebben wij van de raad van bestuur en van de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 30 juni 2012 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Bijkomende vermeldingen

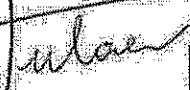
Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van Vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- 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. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Antwerpen, 16 oktober 2012

De commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Jurgen Kesselaers