

47	15/05/2012	BE 0404.456.148	104	EUR		
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	D.	12117.00502	CONSO 1.1

NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	VOL1.
------	-------------------	-----	------	----	----	-------

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING IN EUROS

NAAM : ARGENTA ASSURANTIES

Rechtsvorm : NV

Adres : BELGIELEI

Nr : 49-53 Bus:

Postnummer : 2018 Gemeente : ANTWERPEN

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van : ANTWERPEN

Internetadres* : http://www.

Ondernemingnummer :

404456148

Datum (jjj/mm/dd) 28/12/2011 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.

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van	27/04/2012	
met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van	01/01/2011	tot 31/12/2011
Vorig boekjaar van	01/01/2010	tot 31/12/2010

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

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente)

en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS en COMMISSARISSEN

VAN ROMPUY Karel Fazantendreef 15 2980 HALLE-ZOERSEL - Lid Raad van Bestuur

ADVARO bvba met als vaste vertegenwoordiger Van Rompuy Dirk Acacialaan 13 2020 ANTWERPEN - Lid Raad van Bestuur

RACO nv met als vaste vertegenwoordiger Van Rompuy Bart Van Putlei 54 2018 ANTWERPEN - Lid Raad van Bestuur

WAUTERS Gert Grensstraat 5A 3200 AARSCHOT - Lid Directiecomité ; Lid Raad van Bestuur

PARUS BEHEER bvba met als vaste vertegenwoordiger Van Keirsbilck Jean-Paul Mezenhof 16 1933 STERREBEEK - Lid Raad van Bestuur

TER LANDE INVEST nv met als vaste vertegenwoordiger Walter Van Pottelberge Frilinglei 74 2930 BRASSCHAAT - Lid Raad van Bestuur

VAN GUYSE François Spelonckvaart 60 9180 MOERBEKE - Lid Raad van Bestuur ; Lid Directiecomité (tot 29-04-2011)

HELLER Johan Beeksestraat 76 4841 GD Prinsenbeek NL - Lid Raad van Bestuur; Voorzitter Directiecomité

AMELOOT GEERT Della Faillieleaan 67 2020 ANTWERPEN - Lid Raad van Bestuur ; Lid Directiecomité (vanaf 01-07-2011)

MATHIJSEN Marc Boomkleverlaan 41 1150 BRUSSEL - Lid Directiecomité ; Lid Raad van Bestuur

(eventueel vervolg op blz. VOL 1bis)

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

- het jaarverslag **

Totaal aantal neergelegde bladen: 105 Nummers van de bladen van het

standaardformulier die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn:

Handtekening
(naam en hoedanigheid)
G. WAUTERS
Bestuurder

Handtekening
(naam en hoedanigheid)
G. AMELOOT
Bestuurder

* Facultatieve vermelding.

** Schrappen wat niet van toepassing is

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente)

en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS en COMMISSARISSEN

VAN DESSEL Dirk Schransstraat 37b 2530 BOECHOUT - Lid Directiecomité ; Lid Raad van Bestuur

J.N. CERFONTAINE bvba met als vaste vertegenwoordiger Jan Cerfontaine met maatschappelijke zetel Tolstraat 27 2000 ANTWERPEN - voorzitter Raad van Bestuur

MC PLETINCKX bvba met als vast vertegenwoordiger Pletinckx Marie Claire Avenue des Pélerins 19 1380 LASNE - lid Raad van Bestuur (begin mandaat 21/02/2011)

DELOITTE Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. cbva (IBR NR 025) BE 0429053863 Berkenlaan 8b 1831 DIEGEM vertegenwoordigd door Vlamincx Dirk, bedrijfsrevisor (IBR nr A-01978)

De Meulemeester Bernard, bedrijfsrevisor (IBR nr A-1408) Berkenlaan 8b 1831 DIEGEM

TROCH Marc 24 Rue de Chicago L-1332 LUXEMBURG - Lid Directiecomité ; Lid Raad van Bestuur (tot 22/02/2011)

Letter	Actief	Codes	Eindtotaal 31/12/2010	Eindtotaal 31/12/2011
A.	...			
B.	Immateriële activa (staat VII)	21	78.080	3.060.746
	I. Oprichtingskosten	211	0	0
	II Immateriële vaste activa	212	78.080	3.060.746
	1. Goodwill	212.1		
	2. Overige immateriële vaste activa	212.2	78.080	3.060.746
	3. Vooruitbetalingen	212.3	0	0
Bbis	Consolidatieverschillen (staat XII)	20	0	0
C.	Beleggingen (staten VII en XVI)	22	2.200.153.963	2.829.373.820
	I. Terreinen en gebouwen (staat VII)	221	1.021.548	791.911
	1. Onroerende goederen bestemd voor bedrijfsdoeleinden	221.1	0	0
	2. Overige	221.2	1.021.548	791.911
	II Beleggingen in verbonden ondernemingen (staten VII en XVI)	222	0	0
	Verbonden ondernemingen	222.1	0	0
	1. Deelnemingen	222.11	0	0
	2. Bons, obligaties en vorderingen	222.12	0	0
	Andere ondernemingen waarmee een deelnemings- verhouding bestaat	222.2	0	0
	3. Deelnemingen	222.21	0	0
	4. Bons, obligaties en vorderingen	222.22	0	0
	Ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast		0	0
	5. Deelnemingen		0	0
	6. Bons, obligaties en vorderingen		0	0
	III Overige financiële beleggingen (staat VII)	223	2.199.132.415	2.828.581.909
	1. Aandelen, deelnemingen en andere niet vastrentende effecten	223.1	68.156.130	100.956.176
	2. Obligaties en andere vastrentende effecten	223.2	1.880.372.387	2.516.539.181
	3. Deelnemingen in gemeenschappelijke beleggingen	223.3	0	0
	4. Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten	223.4	245.664.077	208.416.620
	5. Overige leningen	223.5	0	0
	6. Deposito's bij kredietinstellingen	223.6	4.939.821	2.669.932
	7. Overige	223.7	0	0
	IV Deposito's bij cederende ondernemingen	224	0	0

Letter	Actief	Codes	Eindtotaal 31/12/2010	Eindtotaal 31/12/2011
D.	Beleggingen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep activiteiten "leven" en waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming (staat XVI)	23	498.396.377	519.750.109
Dbis.	Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	24	1.984.597	2.038.135
	I Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	241	14.649	1.591
	II Voorziening voor verzekering "leven"	242	0	0
	III Voorziening voor te betalen schaden	243	1.774.690	1.443.480
	IV Voorziening voor winstdeelneming en restorno's	244	195.258	593.064
	V Andere technische voorzieningen	245	0	0
	VI Voorziening betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten "leven" waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	246	0	0
E.	Vorderingen (staat XVI)	41	21.078.914	20.413.699
	I Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	411	3.331.027	3.963.921
	1. Verzekeringnemers	411.1	0	0
	2. Tussenpersonen	411.2	0	31.761
	3. Overige	411.3	3.331.027	3.932.160
	II Vorderingen uit hoofde van herverzekeringverrichtingen	412	10.171.719	0
	III Overige vorderingen	413	7.576.168	16.449.778
	IV Opgevraagd, niet gestort, kapitaal	414	0	0
F.	Overige activabestanden	25	31.404.703	68.370.111
	I Materiële vaste activa	251	72.750	64.476
	II Beschikbare waarden	252	31.331.744	68.292.971
	III Eigen aandelen	253	0	0
	IV Overige	254	209	12.664
G.	Overlopende rekeningen	431/433	46.827.913	59.243.569
	I Verworven, niet-ervallen intresten en huurgelden	431	46.610.617	59.018.177
	II Overgedragen acquisitiekosten	432	0	0
	1. Verzekeringverrichtingen niet-leven	432.1	0	0
	2. Verzekeringverrichtingen leven	432.2	0	0
	III Overige overlopende rekeningen	433	217.296	225.392
TOTAAL GECONSOLIDEERD BALANS ACTIEF		20/43	2.799.924.547	3.502.250.189

Letter	Passief	Codes	Eindtotaal 31/12/2010	Eindtotaal 31/12/2011
A.	Eigen Vermogen	11	164.233.669	207.465.739
I	Geplaatst kapitaal of equivalent fonds, onder aftrek van het niet-opgevraagd kapitaal	111	73.467.000	103.467.000
	1. Geplaatst kapitaal	111.1	73.467.000	103.467.000
	2. Niet-opgevraagd kapitaal (-)	111.2	0	0
II	Uitgiftepremies	112	0	0
III	Herwaarderingsmeerwaarden	113	516.858	516.858
IV	Reserves (staat XI)	114	90.249.811	103.481.881
	1. Wettelijke reserves	114.1	4.937.631	5.742.982
	2. Onbeschikbare reserves	114.2	0	0
	a) voor eigen aandelen	114.21	0	0
	b) andere	114.22	0	0
	3. Vrijgestelde reserves	114.3	0	0
	4. Beschikbare reserves	114.4	85.312.180	97.738.899
V	Overgedragen resultaat (staat XI)	115	0	0
	1. Overgedragen winst	115.1	0	0
	2. Overgedragen verlies (-)	115.2	0	0
VI	Consolidatiereserve		0	0
VII	Consolidatieverschillen (staat XII)	117	0	0
VIII	Omrekeningsverschillen (+)	118.1	0	0
	(-)	118.2	0	0
Abis	Belangen van derden	10	8.169	5.937
B.	Achtergestelde schulden (staten VIII en XVI)	12	20.000.000	20.000.000
Bbis	Fonds voor toekomstige wijzigingen	13	12.623.113	19.069.688
C.	Technische voorzieningen (staat VIII)	14	2.048.618.683	2.507.054.328
I	Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	141	15.694.850	18.643.881
II	Voorziening voor verzekering "leven"	142	1.885.422.344	2.332.744.471
III	Voorziening voor te betalen schaden	143	99.767.362	98.512.883
IV	Voorziening voor winstdeling en restorno's	144	7.248.951	5.347.553
V	Voorziening voor egalisatie en catastrofes	145	11.932.140	11.969.504
VI	Andere technische voorzieningen	146	28.553.036	39.836.036

Letter	Passief	Codes	Eindtotaal 31/12/2010	Eindtotaal 31/12/2011
D.	Technische voorzieningen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten "leven" wanneer het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming (staat VIII)	15	498.396.377	519.750.109
E.	Voorzieningen voor overige risico's en kosten	16	26.996	42.964
	I Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen	161	0	0
	II Voorziening voor belastingen	162	0	0
	III Andere voorzieningen	163	26.996	42.964
F.	Deposito's ontvangen van herverzekeraars	17	1.689.464	326.729
G.	Schulden (staten VIII en XVI)	42	53.887.636	227.406.648
	I Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	421	14.072.955	12.064.036
	II Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	422	203.927	308.828
	III Niet-achtergestelde obligatieleningen	423	0	0
	1. Converteerbare leningen	423.1	0	0
	2. Niet-converteerbare leningen	423.2	0	0
	IV Schulden t.a.v. kredietinstellingen	424	2.226.075	185.225.102
	V Overige schulden	425	37.384.679	29.808.682
	1. Schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	425.1	30.383.383	16.644.709
	a) belastingen	425.11	29.577.196	15.867.058
	b) bezoldigingen en sociale lasten	425.12	806.187	777.651
	2. Overige	425.2	7.001.296	13.163.973
H.	Overlopende rekeningen	434/436	440.440	1.128.047
TOTAAL BALANS PASSIEF		10/43	2.799.924.547	3.502.250.189

Cijfer I Technische rekening niet levensverzekering	Codes	Eindtotaal 31/12/2010	Eindtotaal 31/12/2011
1. Verdienende premies, onder aftrek van herverzekering	710	81.833.154	85.562.756
a) Brutopremies	710.1	83.977.593	90.501.737
b) Uitgaande herverzekeringspremies	710.2	-1.760.618	-1.976.892
c) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	710.3	-390.194	-2.949.031
d) Wijziging van de voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's, deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	710.4	6.373	-13.058
2. Toegerekende opbrengst van beleggingen, overgebracht van de niet-technische rekening	711	12.075.744	3.575.664
2bis Opbrengsten van beleggingen	712	0	0
a) Opbrengsten van beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	712.1	0	0
aa) Verbonden ondernemingen	712.11	0	0
1° Deelnemingen	712.111	0	0
2° Bons, obligaties en vorderingen	712.112	0	0
bb) Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	712.12	0	0
1° Deelnemingen	712.121	0	0
2° Bons, obligaties en vorderingen	712.122	0	0
b) Opbrengsten van andere beleggingen	712.2	0	0
aa) Opbrengsten van terreinen en gebouwen	712.21	0	0
bb) Opbrengsten van andere beleggingen	712.22	0	0
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	712.3	0	0
d) Meerwaarden op de realisatie	712.4	0	0
3. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering	714	146.756	851.337
4. Schadelast, onder aftrek van herverzekering	610	-37.806.877	-50.335.277
a) Betaalde netto-bedragen	610.1	-33.501.637	-50.432.019
aa) Bruto-bedragen	610.11	-43.951.422	-50.623.289
bb) Deel van de herverzekeraars	610.12	10.449.785	191.270
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, onder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	610.2	-4.305.240	96.742
aa) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	610.21	6.661.558	292.938
bb) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, deel van de herverzekeraars (stijging -, daling +)	610.22	-10.966.798	-196.196

Cijfer I Technische rekening niet levensverzekering	Codes	Eindtotaal 31/12/2010	Eindtotaal 31/12/2011
5. Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	611	-10.208.204	-11.283.000
6. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering	612	0	0
7. Netto-bedrijfskosten	613	-27.224.517	-23.930.346
a) Acquisitiekosten	613.1	-11.746.982	-11.969.972
b) Wijziging van het bedrag van de geactiveerde acquisitie- kosten (stijging -, daling +)	613.2	0	0
c) Administratiekosten	613.3	-15.480.852	-11.961.167
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissielonen en winstdeelnemingen (-)	613.4	3.317	793
7bis. Beleggingslasten (-)	614	0	0
a) Beheerslasten van beleggingen	614.1	0	0
b) Waardecorrecties op beleggingen	614.2	0	0
c) Minderwaarden op de realisatie	614.3	0	0
8. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)	616	-197.350	-1.120.365
9. Wijziging van de voorziening voor egalisatie en catastrofes, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	619	-2.055.605	-37.364
10. Resultaat van de technische rekening niet-levensverzekering			
Winst (+)	710/619	16.563.101	3.283.405
Verlies (-)	619/710	0	0

Cijfer II Technische rekening levensverzekering	Codes	Eindtotaal 31/12/2010	Eindtotaal 31/12/2011
1. Premies, onder aftrek van herverzekering	720	319.276.340	600.529.109
a) Brutopremies	720.1	320.458.446	602.058.147
b) Uitgaande herverzekeringspremies	720.2	-1.182.106	-1.529.038
c) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's zonder aftrek van herverzekering		0	0
2. Toegerekende opbrengsten van beleggingen, overgeboekt van de niet-technische rekening	722	93.191.906	95.385.986
3. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D. (opbrengsten)	723	23.511.050	4.274.169
4. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering	724	4.632.144	8.228.529
5. Schadelast, onder aftrek van herverzekering	620	-136.875.713	-175.858.651
a) Betaalde netto-bedragen	620.1	-136.734.001	-176.269.618
aa) Bruto-bedragen	620.11	-137.380.625	-177.067.182
bb) Deel van de herverzekeraars	620.12	646.624	797.564
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, onder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	620.2	-141.712	410.967
aa) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	620.21	-215.659	544.262
bb) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, deel van de herverzekeraars (stijging -, daling +)	620.22	73.947	-133.295
6. Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	621	-258.686.729	-468.687.050
a) Wijziging van de voorziening voor verzekering "leven", onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	621.1	-118.446.703	-447.322.127
aa) Wijziging van de voorziening voor verzekering "leven", zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	621.11	-118.446.703	-447.322.127
bb) Wijziging van de voorziening voor verzekering "leven", deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	621.12	0	0
b) Wijziging van de andere technische voorzieningen zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	621.2	-140.240.026	-21.364.923
7. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering	622	-60.967	2.299.205

Cijfer II Technische rekening levensverzekering	Codes	Eindtotaal 31/12/2010	Eindtotaal 31/12/2011
8. Netto-bedrijfskosten	623	-21.696.729	-22.396.448
a) Acquisitiekosten	623.1	-7.817.257	-10.819.181
b) Wijziging van het bedrag van de geactiveerde acquisitie- kosten (stijging -, daling +)	623.2	0	0
c) Administratiekosten	623.3	-14.246.866	-11.770.357
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissielonen en winstdeelnemingen (-)	623.4	367.394	193.090
9. Beleggingslasten	624	0	0
a) Beheerslasten van beleggingen	624.1	0	0
b) Waardecorrecties op beleggingen	624.2	0	0
c) Minderwaarden op de realisatie	624.3	0	0
10. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D. (kosten) (-)	625	0	-21.614.664
11. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering	626	-20.571	-6.017.420
12. Toegerekende opbrengst van beleggingen, overgeboekt naar de niet-technische rekening (-)	627	0	0
12bis Wijziging van het fonds voor toekomstige dotaties (stijging - , daling +)	628	-5.050.056	-6.446.575
13. Resultaat van de technische rekening levensverzekering			
Winst (+)	720/628	18.220.675	9.696.190
Verlies (-)	628/720	0	0

Cijfer III Niet technische rekening	Codes	Eindtotaal 31/12/2010	Eindtotaal 31/12/2011
1. Resultaat van de technische rekening niet-levensverzekering (post 10)			
Winst (+)	710/619	16.563.101	3.283.405
Verlies (-)	619/710	0	0
2. Resultaat van de technische rekening levensverzekering (post 13)			
Winst (+)	720/628	18.220.675	9.696.190
Verlies (-)	628/720	0	0
3. Opbrengsten van beleggingen	730	110.200.242	113.972.769
a) Opbrengsten van beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	730.1	0	0
b) Opbrengsten van andere beleggingen	730.2	92.274.055	104.350.866
aa) Opbrengsten van terreinen en gebouwen		0	0
bb) Opbrengsten van andere beleggingen		92.274.055	104.350.866
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	730.3	10.332.098	843
d) Meerwaarden op de realisatie	730.4	7.594.089	9.621.060
e) Aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast (+ / -)	730.5	0	0
Winst (+)	730.51	0	0
Verlies (-)	730.52	0	0
4. Toegerekende opbrengsten van beleggingen, overgeboekt van de technische rekening levensverzekering (post 12)	731	0	0
5. Beleggingslasten (-)	630	-4.932.592	-15.011.119
a) Beheerslasten van beleggingen	630.1	-1.239.181	-2.132.053
b) Waardecorrecties op beleggingen	630.2	-3.284.383	-10.835.060
c) Minderwaarden op de realisatie	630.3	-409.028	-2.044.006
6. a) Toegerekende opbrengst van beleggingen, overgeboekt naar de technische rekening niet-levensverzekering	631.1	-12.075.744	-3.575.664
b) Toegerekende opbrengst van beleggingen, overgeboekt naar de technische rekening levensverzekering	631.2	-93.191.906	-95.385.986
7. Overige opbrengsten	732	0	0
8. Overige kosten	632	0	0
8bis Geconsolideerd resultaat uit de gewone bedrijfsvoering voor belasting			
Winst (+)	710/632	34.783.776	12.979.595
Verlies (-)	632/710	0	0

Cijfer III Niet technische rekening	Codes	Eindtotaal 31/12/2010	Eindtotaal 31/12/2011
9. ...			
10. ...			
11. Uitzonderlijke opbrengsten (staat XIII)	733	2.100.004	0
12. Uitzonderlijke kosten (staat XIII)	633	-253	0
13. Uitzonderlijk resultaat van de geconsolideerde ondernemingen			
Winst (+)	733/633	2.099.751	0
Verlies (-)	633/733	0	0
14. ...			
15. Belastingen op het resultaat (staat XIV)	634/734	-16.295.065	2.480.203
15bis. Uitgestelde belastingen	635/735	-92.686	-54.960
16. Geconsolideerd resultaat			
Winst (+)	710/635	20.495.776	15.404.838
Verlies (-)	635/710	0	0
16bis Aandeel van derden in het resultaat	737.1	521	-2.232
16ter. Aandeel van de groep in het resultaat	737.2	20.495.255	15.407.070
17a Onttrekking aan de belastingvrije reserves	736	0	0
17b Overboeking naar de belastingvrije reserves (-)	636	0	0
18 Te bestemmen resultaat van het boekjaar			
Winst (+)	710/636	20.495.255	15.407.070
Verlies (-)	636/710		

I Lijst van de geconsolideerde dochterondernemingen en van de vennootschappen waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast

Niet van toepassing

II Lijst van de niet opgenomen exclusieve en gemeenschappelijke dochterondernemingen en van de geassocieerde ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode niet wordt toegepast

Niet van toepassing

III Vennootschappen die noch dochtervennootschappen noch geassocieerde vennootschappen zijn

Niet van toepassing

IV Consortium

Niet van toepassing

V Consolidatiecriteria en wijzigingen in de consolidatiekring

- A Aanduiding van de criteria die worden gehanteerd voor de toepassing van de integrale consolidatie , de evenredige consolidatie en de vermogensmutatiemethode en van de gevallen, met motivering ervan, waarin van deze criteria wordt afgeweken**

De methode van de integrale consolidatie wordt toegepast.

- B Inlichtingen die een zinvolle vergelijking mogelijk maken met de geconsolideerde jaarrekening over het vorige boekjaar, indien de samenstelling van het geconsolideerde geheel in de loop van het boekjaar een aanmerkelijke wijziging heeft ondergaan**

Niet van toepassing

VI Waarderingsregels en methodes voor de berekening van de fiscale latenties

A Opgave van de gehanteerde criteria voor de waardering van de verschillende posten van de geconsolideerde jaarrekening

Zie in bijlage de volledige waarderingsregels

B Uitgestelde belastingen en belastingslatenties

Niet van toepassing

VII (Toelichting 1 uit KB 17/11/94) Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging

Benaming	Codes	Totaal
B. IMMATERIELE VASTE ACTIVA		
a) AANSCHAFFINGSWAARDE		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.01	6.969.526
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Aanschaffingen	8.01.021	3.759.417
- Nieuwe oprichtingskosten	8.01.022	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	8.01.023	0
- Overboeking van een post naar een andere	8.01.024	0
- Andere mutaties	8.01.025	0
Per einde van het boekjaar	8.01.03	10.728.943
b) MEERWAARDEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.04	0
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Geboekt	8.01.051	0
- Verworven van derden	8.01.052	0
- Afgeboekt	8.01.053	0
- Overboeking van een post naar een andere	8.01.054	0
Per einde van het boekjaar	8.01.06	0

VII (Toelichting 1 uit KB 17/11/94) Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging

Benaming	Codes	Totaal
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.07	6.887.048
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Geboekt	8.01.081	781.149
- Teruggenomen want overtollig	8.01.082	0
- Verworven van derden	8.01.083	0
- Afgeboekt	8.01.084	0
- Overgeboekt van een post naar een andere	8.01.085	0
Per einde van het boekjaar	8.01.09	7.668.197
d) NIET OPGEVRAAGDE BEDRAGEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.10	0
Mutaties tijdens het boekjaar	8.01.11	0
Per einde van het boekjaar	8.01.12	0
e) RESULTATEN UIT DE OMREKENING VAN VREEMDE VALUTA		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.13	0
Mutaties tijdens het boekjaar	8.01.14	0
Per einde van het boekjaar	8.01.15	0
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	8.01.16	3.060.745
C.I. TERREINEN EN GEBOUWEN		
a) AANSCHAFFINGSWAARDE		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.01	523.690
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Aanschaffingen	8.01.021	150.800
- Nieuwe oprichtingskosten	8.01.022	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	8.01.023	-390.030
- Overboeking van een post naar een andere	8.01.024	0
- Andere mutaties	8.01.025	0
Per einde van het boekjaar	8.01.03	284.460
b) MEERWAARDEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.04	516.859
Mutaties tijdens het boekjaar		

VII (Toelichting 1 uit KB 17/11/94) Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging

Benaming	Codes	Totaal
- Geboekt	8.01.051	0
- Verworven van derden	8.01.052	0
- Afgeboekt	8.01.053	0
- Overboeking van een post naar een andere	8.01.054	0
Per einde van het boekjaar	8.01.06	516.859

VII (Toelichting 1 uit KB 17/11/94) Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging

Benaming	Codes	Totaal
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVER-MINDERINGEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.07	19.001
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Geboekt	8.01.081	11.431
- Teruggenomen want overtollig	8.01.082	0
- Verworven van derden	8.01.083	0
- Afgeboekt	8.01.084	-21.025
- Overgeboekt van een post naar een andere	8.01.085	0
Per einde van het boekjaar	8.01.09	9.407
d) NIET OPGEVRAAGDE BEDRAGEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.10	0
Mutaties tijdens het boekjaar	8.01.11	0
Per einde van het boekjaar	8.01.12	0
e) RESULTATEN UIT DE OMREKENING VAN VREEMDE VALUTA		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.13	0
Mutaties tijdens het boekjaar	8.01.14	0
Per einde van het boekjaar	8.01.15	0
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	8.01.16	791.912

VII (Toelichting 1 uit KB 17/11/94) Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging

Benaming	Codes	Totaal
C.II.1 DEELNEMINGEN IN VERBONDEN ONDERNEMINGEN		
a) AANSCHAFFINGSWAARDE		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.01	0
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Aanschaffingen	8.01.021	0
- Nieuwe oprichtingskosten	8.01.022	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	8.01.023	0
- Overboeking van een post naar een andere	8.01.024	0
- Andere mutaties	8.01.025	0
Per einde van het boekjaar	8.01.03	0
b) MEERWAARDEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.04	0
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Geboekt	8.01.051	0
- Verworven van derden	8.01.052	0
- Afgeboekt	8.01.053	0
- Overboeking van een post naar een andere	8.01.054	0
Per einde van het boekjaar	8.01.06	0

VII (Toelichting 1 uit KB 17/11/94) Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging

Benaming	Codes	Totaal
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVER-MINDERINGEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.07	0
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Geboekt	8.01.081	0
- Teruggenomen want overtollig	8.01.082	0
- Verworven van derden	8.01.083	0
- Afgeboekt	8.01.084	0
- Overgeboekt van een post naar een andere	8.01.085	0
Per einde van het boekjaar	8.01.09	0
d) NIET OPGEVRAAGDE BEDRAGEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.10	0
Mutaties tijdens het boekjaar	8.01.11	0
Per einde van het boekjaar	8.01.12	0
e) RESULTATEN UIT DE OMREKENING VAN VREEMDE VALUTA		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.13	0
Mutaties tijdens het boekjaar	8.01.14	0
Per einde van het boekjaar	8.01.15	0
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	8.01.16	0

VII (Toelichting 1 uit KB 17/11/94) Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging

Benaming	Codes	Totaal
C.II.2 BONS, OBLIGATIES EN VORDERINGEN IN VERBONDEN ONDERNEMINGEN		
a) AANSCHAFFINGSWAARDE		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.01	0
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Aanschaffingen	8.01.021	0
- Nieuwe oprichtingskosten	8.01.022	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	8.01.023	0
- Overboeking van een post naar een andere	8.01.024	0
- Andere mutaties	8.01.025	0
Per einde van het boekjaar	8.01.03	0
b) MEERWAARDEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.04	0
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Geboekt	8.01.051	0
- Verworven van derden	8.01.052	0
- Afgeboekt	8.01.053	0
- Overboeking van een post naar een andere	8.01.054	0
Per einde van het boekjaar	8.01.06	0

VII (Toelichting 1 uit KB 17/11/94) Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging

Benaming	Codes	Totaal
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVER-MINDERINGEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.07	0
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Geboekt	8.01.081	0
- Teruggenomen want overtollig	8.01.082	0
- Verworven van derden	8.01.083	0
- Afgeboekt	8.01.084	0
- Overgeboekt van een post naar een andere	8.01.085	0
Per einde van het boekjaar	8.01.09	0
d) NIET OPGEVRAAGDE BEDRAGEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.10	0
Mutaties tijdens het boekjaar	8.01.11	0
Per einde van het boekjaar	8.01.12	0
e) RESULTATEN UIT DE OMREKENING VAN VREEMDE VALUTA		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.13	0
Mutaties tijdens het boekjaar	8.01.14	0
Per einde van het boekjaar	8.01.15	0
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	8.01.16	0

VII (Toelichting 1 uit KB 17/11/94) Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging

Benaming	Codes	Totaal
C.II.3 DEELNEMINGEN IN ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELN.VERH. BESTAAT		
a) AANSCHAFFINGSWAARDE		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.01	0
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Aanschaffingen	8.01.021	0
- Nieuwe oprichtingskosten	8.01.022	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	8.01.023	0
- Overboeking van een post naar een andere	8.01.024	0
- Andere mutaties	8.01.025	0
Per einde van het boekjaar	8.01.03	0
b) MEERWAARDEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.04	0
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Geboekt	8.01.051	0
- Verworven van derden	8.01.052	0
- Afgeboekt	8.01.053	0
- Overboeking van een post naar een andere	8.01.054	0
Per einde van het boekjaar	8.01.06	0

VII (Toelichting 1 uit KB 17/11/94) Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging

Benaming	Codes	Totaal
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVER-MINDERINGEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.07	0
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Geboekt	8.01.081	0
- Teruggenomen want overtollig	8.01.082	0
- Verworven van derden	8.01.083	0
- Afgeboekt	8.01.084	0
- Overgeboekt van een post naar een andere	8.01.085	0
Per einde van het boekjaar	8.01.09	0
d) NIET OPGEVRAAGDE BEDRAGEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.10	0
Mutaties tijdens het boekjaar	8.01.11	0
Per einde van het boekjaar	8.01.12	0
e) RESULTATEN UIT DE OMREKENING VAN VREEMDE VALUTA		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.13	0
Mutaties tijdens het boekjaar	8.01.14	0
Per einde van het boekjaar	8.01.15	0
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	8.01.16	0

VII (Toelichting 1 uit KB 17/11/94) Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging

Benaming	Codes	Totaal
C.II.4 BONS, OBLIGATIES EN VORDERINGEN IN ONDERN. WAARMEE EEN DEELNE- MINGSVERHOUDING BESTAAT		
a) AANSCHAFFINGSWAARDE		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.01	0
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Aanschaffingen	8.01.021	0
- Nieuwe oprichtingskosten	8.01.022	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	8.01.023	0
- Overboeking van een post naar een andere	8.01.024	0
- Andere mutaties	8.01.025	0
Per einde van het boekjaar	8.01.03	0
b) MEERWAARDEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.04	0
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Geboekt	8.01.051	0
- Verworven van derden	8.01.052	0
- Afgeboekt	8.01.053	0
- Overboeking van een post naar een andere	8.01.054	0
Per einde van het boekjaar	8.01.06	0

VII (Toelichting 1 uit KB 17/11/94) Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging

Benaming	Codes	Totaal
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVER-MINDERINGEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.07	0
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Geboekt	8.01.081	0
- Teruggenomen want overtollig	8.01.082	0
- Verworven van derden	8.01.083	0
- Afgeboekt	8.01.084	0
- Overgeboekt van een post naar een andere	8.01.085	0
Per einde van het boekjaar	8.01.09	0
d) NIET OPGEVRAAGDE BEDRAGEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.10	0
Mutaties tijdens het boekjaar	8.01.11	0
Per einde van het boekjaar	8.01.12	0
e) RESULTATEN UIT DE OMREKENING VAN VREEMDE VALUTA		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.13	0
Mutaties tijdens het boekjaar	8.01.14	0
Per einde van het boekjaar	8.01.15	0
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	8.01.16	0

VII (Toelichting 1 uit KB 17/11/94) Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging

Benaming	Codes	Totaal
C.III.1 AANDELEN, DEELNEMINGEN EN ANDERE NIET-VASTRENTENDE EFFECTEN		
a) AANSCHAFFINGSWAARDE		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.01	68.156.130
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Aanschaffingen	8.01.021	33.282.089
- Nieuwe oprichtingskosten	8.01.022	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	8.01.023	0
- Overboeking van een post naar een andere	8.01.024	0
- Andere mutaties	8.01.025	0
Per einde van het boekjaar	8.01.03	101.438.219
b) MEERWAARDEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.04	0
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Geboekt	8.01.051	0
- Verworven van derden	8.01.052	0
- Afgeboekt	8.01.053	0
- Overboeking van een post naar een andere	8.01.054	0
Per einde van het boekjaar	8.01.06	0

VII (Toelichting 1 uit KB 17/11/94) Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging

Benaming	Codes	Totaal
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVER-MINDERINGEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.07	0
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Geboekt	8.01.081	482.043
- Teruggenomen want overtollig	8.01.082	0
- Verworven van derden	8.01.083	0
- Afgeboekt	8.01.084	0
- Overgeboekt van een post naar een andere	8.01.085	0
Per einde van het boekjaar	8.01.09	482.043
d) NIET OPGEVRAAGDE BEDRAGEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.10	0
Mutaties tijdens het boekjaar	8.01.11	0
Per einde van het boekjaar	8.01.12	0
e) RESULTATEN UIT DE OMREKENING VAN VREEMDE VALUTA		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.13	0
Mutaties tijdens het boekjaar	8.01.14	0
Per einde van het boekjaar	8.01.15	0
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	8.01.16	100.956.176

VII (Toelichting 1 uit KB 17/11/94) Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging

Benaming	Codes	Totaal
C.III.2 OBLIGATIES EN ANDERE VASTRENTENDE EFFECTEN		
a) AANSCHAFFINGSWAARDE		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.01	1.885.347.821
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Aanschaffingen	8.01.021	1.057.365.053
- Nieuwe oprichtingskosten	8.01.022	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	8.01.023	-370.939.984
- Overboeking van een post naar een andere	8.01.024	0
- Andere mutaties	8.01.025	-39.473.174
Per einde van het boekjaar	8.01.03	2.532.299.716
b) MEERWAARDEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.04	0
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Geboekt	8.01.051	0
- Verworven van derden	8.01.052	0
- Afgeboekt	8.01.053	0
- Overboeking van een post naar een andere	8.01.054	0
Per einde van het boekjaar	8.01.06	0

VII (Toelichting 1 uit KB 17/11/94) Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging

Benaming	Codes	Totaal
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.07	4.975.794
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Geboekt	8.01.081	10.784.073
- Teruggenomen want overtollig	8.01.082	0
- Verworven van derden	8.01.083	0
- Afgeboekt	8.01.084	668
- Overgeboekt van een post naar een andere	8.01.085	0
Per einde van het boekjaar	8.01.09	15.760.535
d) NIET OPGEVRAAGDE BEDRAGEN		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.10	0
Mutaties tijdens het boekjaar	8.01.11	0
Per einde van het boekjaar	8.01.12	0
e) RESULTATEN UIT DE OMREKENING VAN VREEMDE VALUTA		
Per einde van het vorige boekjaar	8.01.13	0
Mutaties tijdens het boekjaar	8.01.14	0
Per einde van het boekjaar	8.01.15	0
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	8.01.16	2.516.539.181

VIII (Toelichting 7 uit KB 17/11/94) Staat van de technische voorzieningen en schulden

a) Uitsplitsing van de schulden (of een deel van de schulden) waarvan de resterende looptijd méér dan 5 jaar is

Betrokken posten van de passiva	Codes	Totaal
B. Achtergestelde schulden	8.07.1.12	0
I. Converteerbare leningen	8.07.1.121	0
II. Niet-converteerbare leningen	8.07.1.122	0
G. Schulden	8.07.1.42	0
I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	8.07.1.421	0
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	8.07.1.422	0
III. Niet-achtergestelde obligatieleningen	8.07.1.423	0
1. Converteerbare leningen	8.07.1.423.1	0
2. Niet-converteerbare leningen	8.07.1.423.2	0
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	8.07.1.424	183.000.219
V. Overige schulden	8.07.1.425	0
TOTAAL	8.07.1.5.	0

VIII (Toelichting 7 uit KB 17/11/94) Staat van de technische voorzieningen en schulden

b) Schulden (of gedeelte van de schulden) en technische voorzieningen (of gedeelte van de technische voorziening) door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op de activa van de onderneming

Betrokken posten van de passiva	Codes	Totaal
B. Achtergestelde schulden	8.07.2.12	0
I. Converteerbare leningen	8.07.2.121	0
II. Niet-converteerbare leningen	8.07.2.122	0
C. Technische voorzieningen	8.07.2.14	0
D. Technische voorzieningen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten "leven" wanneer het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	8.07.2.15	0
G. Schulden	8.07.2.42	0
I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	8.07.2.421	
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	8.07.2.422	0
III. Niet-achtergestelde obligatieleningen	8.07.2.423	0
1. Converteerbare leningen	8.07.2.423.1	0
2. Niet-converteerbare leningen	8.07.2.423.2	0
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	8.07.2.424	0
V. Overige schulden	8.07.2.425	0
- schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	8.07.2.425.1	0
a) belastingen	8.07.2.425.11	0
b) bezoldigingen en sociale lasten	8.07.2.425.12	0
- schulden van huurfinanciering en gelijkaardige	8.07.2.425.26	0
- overige	8.07.2.425.3	0
TOTAAL	8.07.2.5.	0

VIII (Toelichting 7 uit KB 17/11/94) Staat van de technische voorzieningen en schulden

C) Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

sten van de passiva	Codes	Totaal
1. Belastingen (post G.V.1.a) van de passiva		15.867.058
a) Vervallen belastingsschulden	8.07.3.425.11.1	0
b) Niet-vervallen belastingsschulden	8.07.3.425.11.2	15.867.058
2. Bezoldigingen en sociale lasten (post G.V.1.b) van de passiva		777.650
a) Vervallen schulden ten aanzien van de RSZ	8.07.3.425.12.1	1.580
b) Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	8.07.3.425.12.2	776.070

IX (Toelichting 10 uit KB 17/11/94) Inlichtingen betreffende de technische rekeningen
--

I. Niet-levensverzekering

Inhoud	Codes	
		Totaal
1) Brutopremies	8.10.01.710.1	43.638.835
2) Verdiende brutopremies	8.10.02	43.619.773
3) Bruto schaden	8.10.03	19.191.405
4) Bruto bedrijfskosten	8.10.04	9.415.707
5) Herverzekeringssaldo	8.10.05	-11.969

Inhoud	Codes	
		Totaal
1) Brutopremies	8.10.01.710.1	19.889.975
2) Verdiende brutopremies	8.10.02	18.475.889
3) Bruto schaden	8.10.03	13.211.352
4) Bruto bedrijfskosten	8.10.04	6.963.557
5) Herverzekeringssaldo	8.10.05	-892.085

Inhoud	Codes	
		Totaal
1) Brutopremies	8.10.01.710.1	6.291.964
2) Verdiende brutopremies	8.10.02	5.951.859
3) Bruto schaden	8.10.03	3.208.871
4) Bruto bedrijfskosten	8.10.04	1.543.713
5) Herverzekeringssaldo	8.10.05	0

IX (Toelichting 10 uit KB 17/11/94) Inlichtingen betreffende de technische rekeningen

I. Niet-levensverzekering

Inhoud	Codes	
		Totaal
1) Brutopremies	8.10.01.710.1	0
2) Verdiende brutopremies	8.10.02	0
3) Bruto schaden	8.10.03	0
4) Bruto bedrijfskosten	8.10.04	0
5) Herverzekeringssaldo	8.10.05	0

Inhoud	Codes	
		Totaal
1) Brutopremies	8.10.01.710.1	16.166.484
2) Verdiende brutopremies	8.10.02	15.305.987
3) Bruto schaden	8.10.03	9.848.038
4) Bruto bedrijfskosten	8.10.04	4.161.996
5) Herverzekeringssaldo	8.10.05	-1.195.408

Inhoud	Codes	
		Totaal
1) Brutopremies	8.10.01.710.1	2.209.710
2) Verdiende brutopremies	8.10.02	2.113.927
3) Bruto schaden	8.10.03	2.484.258
4) Bruto bedrijfskosten	8.10.04	967.195
5) Herverzekeringssaldo	8.10.05	105.378

IX (Toelichting 10 uit KB 17/11/94) Inlichtingen betreffende de technische rekeningen

I. Niet-levensverzekering

Inhoud	Codes	
		Totaal
1) Brutopremies	8.10.01.710.1	0
2) Verdiende brutopremies	8.10.02	0
3) Bruto schaden	8.10.03	0
4) Bruto bedrijfskosten	8.10.04	0
5) Herverzekeringssaldo	8.10.05	0

Inhoud	Codes	
		Totaal
1) Brutopremies	8.10.01.710.1	0
2) Verdiende brutopremies	8.10.02	0
3) Bruto schaden	8.10.03	0
4) Bruto bedrijfskosten	8.10.04	0
5) Herverzekeringssaldo	8.10.05	0

Inhoud	Codes	
		Totaal
1) Brutopremies	8.10.01.710.1	2.304.770
2) Verdiende brutopremies	8.10.02	2.085.270
3) Bruto schaden	8.10.03	2.386.426
4) Bruto bedrijfskosten	8.10.04	878.971
5) Herverzekeringssaldo	8.10.05	0

IX (Toelichting 10 uit KB 17/11/94) Inlichtingen betreffende de technische rekeningen
--

I. Niet-levensverzekering

Inhoud	Codes	
		Totaal
1) Brutopremies	8.10.01.710.1	0
2) Verdiende brutopremies	8.10.02	0
3) Bruto schaden	8.10.03	0
4) Bruto bedrijfskosten	8.10.04	0
5) Herverzekeringssaldo	8.10.05	0

Inhoud	Codes	
		Totaal
1) Brutopremies	8.10.01.710.1	0
2) Verdiende brutopremies	8.10.02	0
3) Bruto schaden	8.10.03	0
4) Bruto bedrijfskosten	8.10.04	0
5) Herverzekeringssaldo	8.10.05	0

Inhoud	Codes	
		Totaal
1) Brutopremies	8.10.01.710.1	90.501.738
2) Verdiende brutopremies	8.10.02	87.552.705
3) Bruto schaden	8.10.03	50.330.350
4) Bruto bedrijfskosten	8.10.04	23.931.139
5) Herverzekeringssaldo	8.10.05	-1.994.084
6) Commissielonen (art. 37)	8.10.06	11.969.985

IX (Toelichting 10 uit KB 17/11/94) Inlichtingen betreffende de technische rekeningen
--

II. Levensverzekering

Inhoud	Codes	Totaal
A. Rechtstreekse zaken		
1. Brutopremies	8.10.07.720.1	602.058.146
a) 1. Individuele premies	8.10.08	601.944.813
2. Premies mbt groepsverzekeringsovereenkomsten	8.10.09	113.333
b) 1. Periodieke premies	8.10.10	2.282.502
2. Enige premies	8.10.11	567.653.711
c) 1. Premies van overeenkomsten zonder winstdeling	8.10.12	386.776.455
2. Premies van overeenkomsten met winstdeling	8.10.13	135.302.410
3. Premies van overeenkomsten waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	8.10.14	79.979.280
2. Herverzekeringssaldo	8.10.15	-1.069.486
3. Commissielonen (art. 37)	8.10.16	10.815.717
B. Aangenomen zaken		
Bruto premies	8.10.17.720.1	0

III. Niet-levensverzekering en levensverzekering, rechtstreekse zaken	Codes	Totaal
Bruto premies		
- in België	8.10.18	660.301.211
- in andere lid-staten van de EEG	8.10.19	32.258.673
- in de overige landen	8.10.20	0

X (Toelichting 11 uit KB 17/11/94) Staat betreffende de personeelsleden in dienst

Categorieën	Codes	Afgesloten boekjaar			Vorig boekjaar verenigd		
		Totaal aantal op afsluitingsdatum	Gemiddeld personeelsbestand (*)	Aantal gepresenteerde uren	Totaal aantal op afsluitingsdatum	Gemiddeld personeelsbestand (*)	Aantal gepresenteerde uren
Personeel onder arbeids- of stage-overeenkomst (**)	8.11.1	95	94	124.853	98	120	165.482
Uitzendkrachten of personen ter beschikking gesteld van de onderneming	8.11.2	1	1	2.259	1	2	4.650
Totaal	8.11.3	96	95	127.112	99	122	170.132

(*) Het gemiddeld personeelsbestand wordt berekend in voltijdse equivalenten overeenkomstig artikel 12 § 1 van het KB van 12/09/1983 tot uitvoering van de wet van 17/07/1975 op de boekhouding en de jaarrekening van de ondernemingen.

(**) Het personeel onder arbeids- of stage-overeenkomst bestaat uit de werknemers ingeschreven in het personeelsregister en verbonden met de onderneming door een arbeidsovereenkomst of een stage-overeenkomst zoals bedoeld door het KB nr. 230 van 21/12/1983.

[Aldus gewijzigd bij artikel 10, §1 van het KB van 04/08/1996]

XI Staat van de geconsolideerde reserves

Geconsolideerde reserves per einde van het vorige boekjaar	90.249.811
Wijzigingen tijdens het boekjaar:	
- Aandeel van de groep in het geconsolideerde resultaat	15.407.070
- Dividend	-2.175.000
Geconsolideerde reserves per einde van het boekjaar	103.481.881

XII Staat van de consolidatieverschillen en de verschillen na toepassing van de vermogensmutatiemethode

Niet van toepassing

XIII (Toelichting 14 uit KB 17/11/94) Uitzonderlijke resultaten

Benaming	Bedragen
A. Uitsplitsing van de UITZONDERLIJKE OPBRENGSTEN (post 11 van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat	

Benaming	Bedragen
B. Uitsplitsing van de ANDERE UITZONDERLIJKE KOSTEN (post 12 van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat	

XIV (Toelichting 15 uit KB 17/11/94) Belastingen op het resultaat

A. UITSPLITSING VAN DE POST 15 a) Belastingen	Codes	Totaal
1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar:	8.15.1.634.1	6.343.536
a) Voorafbetalingen en terugbetaalbare voorheffingen	8.15.1.634.11	7.128.779
b) Andere verrekenbare bestanddelen	8.15.1.634.12	5.945
c) Overschot van de voorafbetalingen en/of van de geactiveerde terugbetaalbare voorheffingen (-)	8.15.1.634.13	-1.037.455
d) Geraamde belastingsupplementen (opgenomen onder post G.V.1.a) van de passiva	8.15.1.634.14	246.267
2. Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	8.15.1.634.2	0
a) Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen	8.15.1.634.21	0
b) Geraamde belastingsupplementen (opgenomen onder post G.V.1.a) van de passiva of belastingsupplementen waarvoor een voorziening werd gevormd (opgenomen onder post E.II.2) van de passiva	8.15.1.634.22	0

B. BELANGRIJKSTE OORZAKEN VAN DE VERSCHILLEN TUSSEN DE WINST VOOR BELASTINGEN , zoals deze blijkt uit de jaarrekening, EN DE GERAAMDE BELASTBARE WINST , met bijzondere vermelding van die welke voortspruiten uit het tijdsverschil tussen de vaststelling van de boekwinst en de fiscale winst (in de mate waarin het resultaat van het boekjaar op belangrijke wijze werd beïnvloed op het stuk van de belastingen)	Codes	Totaal

XIV (Toelichting 15 uit KB 17/11/94) Belastingen op het resultaat
--

C. INVLOED VAN DE UITZONDERLIJKE RESULTATEN OP DE BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	Codes	Totaal

D. BRONNEN VAN BELASTINGLATENTIES (in de mate waarin deze informatie belangrijk is om een inzicht te verkrijgen in de financiële positie van de onderneming).	Codes	Totaal
1. Actieve latenties - Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	8.15.4.1. 8.15.4.11	
2. Passieve latenties	8.15.4.2.	

**XV (Toelichting 17 uit KB 17/11/94) Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen
(art. 14)**

Benaming	Codes	Totaal
A. Zekerheden door derden gesteld of onherroepelijk beloofd voor rekening van de onderneming	8.17.00	
B. Persoonlijke zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd voor rekening van derden	8.17.01	
C. Zakelijke zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen middelen als zekerheid van de rechten en verplichtingen:		
a) van de onderneming	8.17.020	170.828.000
b) van derden	8.17.021	
D. Ontvangen zekerheden (andere dan in baar geld)		
a) effecten en waarden van herverzekeraars (Cfr. hoofdstuk III, Omschrijving en toelichting: actiefposten C.III.1 en 2 en passiefpost F	8.17.030	1.439.974
b) Overige	8.17.031	7.345
E. Termijnverrichtingen		
a) Verrichtingen op effecten (aankopen)	8.17.040	
b) Verrichtingen op effecten (verkopen)	8.17.041	
c) Verrichtingen op vreemde valuta (te ontvangen)	8.17.042	
d) Verrichtingen op vreemde valuta (te leveren)	8.17.043	
e) Verrichtingen op rente (aankopen)	8.17.044	
f) Verrichtingen op rente (verkopen)	8.17.045	
g) Overige verrichtingen (aankopen)	8.17.046	
h) Overige verrichtingen (verkopen)	8.17.047	
F. Goederen en waarden van derden gehouden door de onderneming	8.17.05	
G. Overige (nader te bepalen)	8.17.06	

XVI (Toelichting 18 uit KB 17/11/94) Betrekkingen met verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Verbonden ondernemingen	Codes	Huidig boekjaar	Vorig boekjaar
C. II Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	8.18.222		
1 + 3 Deelnemingen	8.18.222.01		
2 + Andere taksen ten laste van de onderneming	8.18.222.02		
- achtergestelde	8.18.222.021		
- overige	8.18.222.022		
D. II Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	8.18.232		
1 + 3 Deelnemingen	8.18.232.01		
2 + Andere taksen ten laste van de onderneming	8.18.232.02		
- achtergestelde	8.18.232.021		
- overige	8.18.232.022		
E. Vorderingen	8.18.41		
I Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	8.18.411		
II Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	8.18.412		
III Overige vorderingen	8.18.413		
B. Achtergestelde schulden	8.18.12		

Nr. 18 Betrekkingen met verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Verbonden ondernemingen	Codes	Huidig boekjaar	Vorig boekjaar
G. Schulden	8.18.42		
I Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	8.18.421		
II Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	8.18.422		
III Niet-achtergestelde obligatieleningen	8.18.423		
IV Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	8.18.424		
V Overige schulden	8.18.425		
Orderekeningen			
- Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofde PERSOONLIJKE EN ZAKELIJKE ZEKERHEDEN als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	8.18.50		
- Door verbonden ondernemingen gestelde of onherroepelijk beloofde PERSOONLIJKE EN ZAKELIJKE ZEKERHEDEN als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	8.18.51		
- Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	8.18.52		
- Opbrengsten van terreinen en gebouwen	8.18.53		
- Opbrengsten van andere beleggingen	8.18.54		

Nr. 18 Betrekkingen met verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	Codes	Huidig boekjaar	Vorig boekjaar
--	--------------	------------------------	-----------------------

XVII (Toelichting 19 uit KB 17/11/94) Financiële betrekkingen met :
--

A. Bestuurders of zaakvoerders

B. Natuurlijke of rechtspersonen die de onderneming rechtstreeks of onrechtstreeks controleren zonder verbonden ondernemingen te zijn

C. Andere ondernemingen welke door de sub. B vermelde personen rechtstreeks gecontroleerd worden

Benaming	Codes	Totaal
1. Uitstaande vorderingen op deze personen	8.19.1	
2. Waarborgen toegestaan in hun voordeel	8.19.2	
3. Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel	8.19.3	
4. Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of noodzakelijk betrekking heeft op de toestand van één enkel identificeerbaar persoon:		
- aan bestuurders of zaakvoerders	8.19.41	720.178
- aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders	8.19.42	
- Voornaamste voorwaarden betreffende de bovenvermelde posten 1, 2 en 3.		

De Commissaris(sen) en de personen met wie hij (zij) verbonden is (zijn)

Benaming	Codes	Totaal
1. Bezoldiging van de commissaris(sen)	8.19.5	152.812
2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)	8.19.6	35.858
- Andere controleopdrachten	8.19.61	35.858
- Belastingadviesopdrachten	8.19.62	
- Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	8.19.63	
3. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)	8.19.7	0
- Andere controleopdrachten	8.19.71	
- Belastingadviesopdrachten	8.19.72	
- Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	8.19.73	0
Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen		

XVIII Afgeleide instrumenten niet gewaardeerd op basis van de reële waarde

Niet van toepassing

XIX Transacties door de onderneming aangegaan met verbonden partijen, onder andere voorwaarden dan de marktvoorwaarden

Niet van toepassing

III. WAARDERINGSREGELS ARGENTA ASSURANTIES nv

1. Algemene bemerkingen
2. Omschrijving van de balansposten met betrekking tot technische reserves
3. Reserves
4. Schadereserves auto
5. Schadereserves hospitalisatie
6. Schadereserves brand
7. Schadereserves leven
8. Schadereserves familiale
9. Recuperatiereserves
10. Premiereserves
11. Voorziening voor egalisatie en catastrofes
12. Vergrijzingsvoorziening
13. Wiskundige reserves
14. Activa

Versie	Datum beslissing	Geldig vanaf
40	14/02/2012	01/01/2011

1. Algemene bemerkingen**a) Situering**

De boekhoud- en waarderingsregels voor de verzekeringsondernemingen zijn opgenomen het Koninklijk Besluit van 17 november 1994 betreffende de jaarrekening van verzekeringsondernemingen die zijn toegelaten bij toepassing van de wetgeving betreffende de controle der verzekeringsondernemingen (hierna “Jrb-Vo”).

De waarderingsregels worden door elke verzekeringsonderneming bepaald overeenkomstig de inhoud van het Jrb-Vo 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 de 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 17 Jrb-Vo).

b) 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-VO).

In beginsel wordt elk bestanddeel van het vermogen afzonderlijk gewaardeerd en slaan afschrijvingen, waardeverminderingen en herwaarderings specifiek op de activa bestanddelen waarvoor ze werden gevormd of geboekt (artikel 19 Jrb-Vo).

Voor activa bestanddelen met volkomen identieke technische of juridische kenmerken zijn echter gezamenlijke afschrijvingen, waardeverminderingen of herwaarderings toegestaan (artikel 18 Jrb-Vo).

De waarderings, de afschrijvingen, de waardeverminderingen, de technische reserves, de voorzieningen voor risico's en lasten en de andere voorzieningen moeten beantwoorden aan normen van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw (artikel 19 lid 1 Jrb-Vo).

In de mate waarin bij de waardeverminderingen gebruik wordt gemaakt van forfaits begroot op basis van historische gegevens, worden deze forfaits jaarlijks aangepast.

c) Definities

Versie	Datum beslissing	Geldig vanaf
40	14/02/2012	01/01/2011

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

- oprichtings- en herstructureringskosten
- immateriële en materiële vaste activa met beperkte gebruiksduur

Deze afschrijvingen worden geboekt teneinde hetzij het bedrag van deze oprichtingskosten en van de eventuele geherwaardeerde aanschaffingswaarde 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-Vo).

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

2. Omschrijving van de balansposten mbt technische reserves

De technische reserves betreffende de rechtstreekse verzekeringsbedrijvigheid omvatten:

1. Een premie-reserve met inbegrip van die voor geschorste risico's.

Deze reserve moet de verzekeraar in staat stellen het hoofd te bieden aan zijn verplichtingen ten overstaan van de verzekerden voor de te dekken risico's met inbegrip van de daarmee gepaard gaande algemene kosten

2. Een schade-reserve, die tenminste gelijk moet zijn aan het totale bedrag van de verplichtingen van de verzekeringsondernemingen ingevolge de voorgevallen schadegevallen met inbegrip van de regelingskosten.
3. De wiskundige reserves van de balans, die niet lager mogen zijn dan het bedrag der wiskundige reserves van de inventaris, die voortvloeien uit de voor de tarifiering gebruikte grondslagen.
4. Bijzondere reserves afhankelijk van de eigen aard van bepaalde risico's.
5. Een aanvullende reserve voor de verdeelde maar nog niet toegekende deelnemingen in de winst (artikel 11 KB 22 februari 1991 houdende algemeen reglement betreffende de controle op de verzekeringsondernemingen).

Versie	Datum beslissing	Geldig vanaf
40	14/02/2012	01/01/2011

3. Reserves

Overeenkomstig artikel 16 van de Controlewet van 9 juli 1975 zijn de verzekeringsondernemingen gehouden onder de benaming technische reserves of provisies de verplichtingen te berekenen en te boeken die op hen rusten zowel voor de uitvoering van de door hen gesloten verzekeringscontracten als voor de toepassing van de wetten of verordeningen betreffende die verzekeringsverrichtingen.

De technische reserves of provisies hebben zowel betrekking op de lopende als op de vervallen overeenkomsten die nog niet volledig vereffend zijn.

De Koning bepaalt de wijze van berekening en in voorkomend geval het minimumbedrag van de technische reserves of provisies met inbegrip van de wiskundige balansreserves of –provisies en de eventuele provisies voor deelneming van de verzekerden in de winst.

In geen geval kan een deel ten laste van de herverzekeraars in mindering worden gebracht van de technische reserves of provisies (artikel 16 §1 lid 3 Wet 9 juli 1975).

De technische reserves zullen daarenboven rekening houden met een toeslag voor de beheers- en afwikkelingskosten alsmede met een IBNR-toeslag. De IBNR-toeslag wordt berekend op basis van de schadereserves m.b.t. het lopende voorvalsjaar. Jaarlijks volgt er een back-testing.

Voor de samenstelling van de premie-reserve wordt een berekeningsmethode gebruikt op dagbasis die als uitkomst een bedrag aan reserve geeft dat tenminste gelijk is aan het geheel van de niet-verbruikte premiegedeelten, zowel voor de lopende risico's als voor de geschorste risico's.

De schadereserve wordt berekend per boekjaar, dossier per dossier.

Bij de openingsreserves wordt gebruik gemaakt van forfaits begroot op basis van historische gegevens. Deze forfaits worden jaarlijks aangepast.

Voor de berekening van de schadereserve wordt geen rekening gehouden met de niet-verwezenlijkte terugvorderingen, noch met de niet-teruggevorderde vrijstellingen. (Art. 11 van het K.B. 22 februari 1991 houdende algemeen reglement betreffende de controle op de verzekeringsondernemingen).

Jaarlijks zullen alle schade- en recuperatiereserves worden herzien, behoudens in de dossiers met lichamenlijk letsel, waarbij de herziening op semestriële basis gebeurt. Deze herziening kan een aanpassing in min of meer impliceren.

De jaarlijkse herziening van de reserves zal voor de volledige portefeuille gebeuren over een periode van 12 maanden (of over een periode van 6 maanden voor de dossiers met lichamenlijk letsel), waarbij maandelijks minstens 1/12 (of 1/6 voor dossiers met lichamenlijk letsel) van de portefeuille zal worden herzien. De aanvangsdatum van deze jaarlijkse herziening valt niet noodzakelijk samen met de aanvang van het boekjaar.

Versie	Datum beslissing	Geldig vanaf
40	14/02/2012	01/01/2011

4. Schadereserves autoa) Registratie van de schadegevallen

Zodra door een verzekeringsnemer, tegenpartij of verzekeraar van een tegenpartij melding wordt gemaakt van een schadegeval, waarin de eigen verzekeringsnemer of verzekerde van de NV ARAS betrokken is, wordt een schadedossier aangelegd en worden in dit schadedossier de gegevens verzameld met betrekking tot de aard en de omvang van de dekking die door NV ARAS wordt verleend.

Binnen het geheel van de autoverzekeringen worden onderscheiden:

- rechtsbijstand
- burgerlijke aansprakelijkheid motorrijtuigen
- eigen schade (al dan niet overeengekomen waarde, franchise, ...)
- inzittenden
- bestuurder +

Voor iedere aanwezige dekking wordt een aparte en onderscheiden schadereserve geboekt overeenkomstig de hiernavolgende regels.

b) Rechtsbijstand

Bij het openen van een schadedossier waarin de dekking rechtsbijstand aanwezig is, wordt een forfaitaire schadereserve geboekt .

Deze forfaitaire openingsreserve wordt gebeurlijk aangepast volgens onderstaande criteria:

- procedure politierechtbank
- procedure correctionele rechtbank
- procedure hoger beroep
- procedure cassatie

Bij de herwaardering van de reserve, na maximum één jaar, wordt voor alle dossiers waar geen procedure lopende is, de reserve verhoogd.

Bij het afsluiten van het dossier wordt deze schadereserve tegen geboekt.

c) B.A.-motorrijtuigen

Bij de opening van een schadedossier waarin de dekking B.A.-motorrijtuigen aanwezig is, wordt een forfaitaire schadereserve geboekt Deze schadereserve wordt verhoogd bij indicatie voor lichamelijke schade of “objectieve aansprakelijkheid”.

Deze forfaitaire openingsreserves worden gebeurlijk aangepast op basis van concrete gegevens waaruit kan worden besloten dat de forfaitaire minima niet zullen volstaan.

Versie	Datum beslissing	Geldig vanaf
40	14/02/2012	01/01/2011

404 456 148

In beginsel worden hierbij begrotingen in concreto gemaakt, doch forfaits kunnen eveneens worden gehanteerd op basis van de meest recente Indicatieve Tabel.

d) Eigen Schade

Bij de opening van een schadedossier met dekking eigen schade wordt een forfaitaire schadereserve geboekt .

Deze openingsreserve wordt aangepast zodra hiertoe op basis van een expertise-verslag aanleiding is.

e) Inzittenden

Bij het openen van een schadedossier waarin de dekking inzittenden aanwezig is en de indicatie van lichamelijke schade, wordt een forfaitaire schadereserve geboekt .

Deze openingsreserve wordt gebeurlijk aangepast op basis van concrete gegevens.

f) Bestuurder +

Bij het openen van een schadedossier waarin de dekking bestuurder + aanwezig is en de indicatie van lichamelijke schade, wordt een forfaitaire schadereserve geboekt .

Deze openingsreserve wordt gebeurlijk aangepast op basis van concrete gegevens.

g) Periodiciteit

Alle schadeforfaits worden jaarlijks herzien in functie van de gemeten resultaten van vorig boekjaar of in functie van de alsdan in de jurisprudentie gehanteerde normen.

5. Schadereserves hospitalisatie

Deze regels gelden zowel voor de groepspolis als voor de individuele polis Hospitar +.

Zodra de verzekeraar het bericht van hospitalisatie ontvangt, wordt een schadedossier geopend.

Bij opening van een schadedossier wordt een forfaitaire schadereserve geboekt.

Bij het beëindigen van het dossier worden alle schadereserves weggeboekt.

De forfaitaire schadereserves worden jaarlijks herzien in functie van de gemeten resultaten van vorig boekjaar.

Versie	Datum beslissing	Geldig vanaf
40	14/02/2012	01/01/2011

6. Schadereserves brand

a) Registratie van de schadegevallen

Zodra door een verzekeringsnemer, tegenpartij of verzekeraar van de tegenpartij melding wordt gemaakt van een schadegeval waarin de eigen verzekeringsnemer of verzekerde van de NV ARAS betrokken is, wordt een schadedossier aangelegd en worden in dit schadedossier de gegevens verzameld met betrekking tot de aard en de omvang van de dekking die door Aras wordt verleend.

Binnen het geheel van de brandverzekering kunnen aldus worden onderscheiden:

- stormschade
- glasbreuk
- elektriciteitsschade
- waterschade
- brandschade
- B.A. – gebouw
- diefstal
- vakantieverblijf
- arbeidsconflicten/vandalisme
- aardbeving
- natuurramp
- alle risico's

Voor iedere aanwezige dekking wordt een aparte en onderscheiden schadereserve geboekt .

Dit bedrag wordt aangepast in functie van de resultaten van een expertiseverslag.

b)) Periodiciteit

Alle schadeforfaits worden jaarlijks herzien in functie van de gemeten resultaten van vorig boekjaar.

Versie	Datum beslissing	Geldig vanaf
40	14/02/2012	01/01/2011

7. Schadereserves leven**a) Registratie van de schadegevallen**

Zodra door een verzekeringsnemer, familielid of kredietinstelling melding wordt gemaakt van een schadegeval of overlijden waarbij de verzekerde van de NV ARAS betrokken is, wordt een schadedossier aangelegd en worden in dit schadedossier de gegevens verzameld met betrekking tot de aard en de omvang van de dekking die door Aras wordt verleend.

Binnen het geheel van levensverzekeringen kunnen aldus worden onderscheiden:

- gemengde levensverzekering
- tijdelijke verzekering bij overlijden
- schuldsaldoverzekering
- pensioensparen (UKMT)
- arasbon
- octavie
- pension life
- pension life plus
- kinderspaarplan
- jeugdspaarplan
- leven plus
- kapitaal plus
- argenta fund plan
- aanvullend pensioen voor zelfstandigen

Voor iedere aanwezige dekking wordt een aparte en onderscheiden schadereserve geboekt overeenkomstig de hiernavolgende regels.

b) Schadereserve overlijden

Bij het openen van een schadedossier wordt een reserve aangelegd die gelijk is aan het verzekerd kapitaal op moment van overlijden.

Indien in de polis geen verzekerd bedrag werd overeengekomen, wordt de schadereserve beperkt tot de opgebouwde wiskundige reserve.

c) Schadereserve premievrijstelling invaliditeit

Bij het openen van een schadedossier 'premielvrijstelling invaliditeit' wordt een reserve aangelegd gelijk aan de som van de toekomstige premies die Aras ten laste neemt, in functie van de invaliditeitsgraad, de actuariële sterftekans en opgerent aan 3.25 %.

Versie	Datum beslissing	Geldig vanaf
40	14/02/2012	01/01/2011

8. Schadereserves familiale

a) B.A. Familiale

Bij het openen van een schadedossier wordt een forfaitaire openingsreserve geboekt . Bij het openen van een schadedossier met lichamelijk letsel ligt de forfaitaire openingsreserve hoger. .

Deze openingsreserves worden gebeurlijk aangepast op basis van concrete gegevens.

De forfaitaire openingsreserve wordt jaarlijks herzien in functie van de gemeten resultaten van vorig boekjaar.

b) Rechtsbijstand familiale

Bij het openen van een schadedossier waarin de dekking rechtsbijstand aanwezig is, wordt een forfaitaire schadereserve geboekt .

Deze forfaitaire openingsreserve wordt gebeurlijk aangepast volgens onderstaande criteria:

- procedure politierechtbank
- procedure correctionele rechtbank
- procedure hoger beroep
- procedure cassatie

Bij de herwaardering van de reserve, na maximum één jaar, wordt voor alle dossiers waar geen procedure lopende is, de reserve verhoogd .

Bij het afsluiten van het dossier wordt deze schadereserve tegen geboekt.

9. Recuperatiereserves

De recuperatiereserves worden gebeurlijk, zoals de schadereserves, geboekt per dekking.

Recuperatiereserves kunnen uitsluitend worden geboekt mits garantie van een solvabele derde (in de regel steeds mits garantie van een verzekeraar aan de zijde van de tegenpartij) en slechts in die gevallen waarin geen twijfel kan bestaan dat de verzekeringsnemer of verzekerde van Aras geen enkele fout treft.

De recuperatiereserves volgen in beginsel de schadereserves.

Voor levensverzekeringen wordt in geen enkel geval een recuperatiereserve aangelegd.

Versie	Datum beslissing	Geldig vanaf
40	14/02/2012	01/01/2011

10. Premiereserves

In de bruto-premie worden onderscheiden:

- de handelspremie
- de taksen
- het incassoloon

De vervallen handelspremies worden geprorateerd en in het resultaat opgenomen voor het maandelijks verworven gedeelte.

Voor de latere maanden wordt een premiereserve aangelegd.

De niet-betaalde premies worden als debiteur geboekt en hierop worden volgende waardeverminderingen toegepast.

De niet-betaalde premies leven strekkende tot reconstitutie van een hypotheeklening worden gewaardeerd samen met de hypotheeklening en waardeverminderingen worden overeenkomstig geboekt.

Voor de premies van de schadeverzekeringen auto en brand, ouder dan drie maanden, wordt een waardevermindering geboekt gelijk aan het totale bedrag der niet-betaalde premies.

De berekening en de boeking van de waardevermindering gebeurt per verzekerings-tak.

De incassolonen worden eveneens geprorateerd en in het resultaat opgenomen voor het maandelijks verschuldigd gedeelte.

De waardeverminderingen worden trimestrieel aangelegd en aangepast.

11. Voorziening voor egalisatie en catastrofes

De voorziening voor egalisatie en catastrofes wordt aangelegd conform de mededeling D.151 van 6 december 1996 van de CBFA .

In het boekjaar 2005 werd een speciale reserve voor BA auto aangelegd voor een bedrag van 3.000.000 Euro na belasting.

Met ingang van het boekjaar 2006 zullen aan deze reserve toevoegingen en/of onttrekkingen gebeuren als volgt :

Toevoeging

Van het positieve resultaat auto zal minimaal 1/3 en maximaal 2/3 worden toegevoegd aan deze speciale reserve BA auto op voorwaarde dat na toevoeging:

- het totale resultaat niet-leven nog positief is
- het totale resultaat niet-leven minstens 80% bedraagt van het in het businessplan voor het

Versie	Datum beslissing	Geldig vanaf
40	14/02/2012	01/01/2011

404 456 148

betrokken boekjaar geprojecteerde resultaat niet-leven

Onttrekking

Uit de speciale reserve BA auto zal een onttrekking worden gedaan indien het resultaat BA auto in het boekjaar negatief is en beperkt tot het voor BA auto negatief resultaat.

12. Vergrijzingsvoorziening

Op basis van de reële portefeuille toestand 31/12 van het af te sluiten boekjaar, dewelke een reële verdeling weergeeft over de diverse leeftijden, geslachten en type contract, wordt onder bepaalde hypothesen berekend wat vandaag het verwachte tekort is aan premies om de schade-uitkeringen te kunnen betalen. Hiervoor wordt het verschil bepaald tussen:

- De in de toekomst te verwachten schade-uitkeringen
- De in te toekomst te verwachten risicopremie-ontvangsten

De actuele waarde van dit verschil geeft het tekort (verschil >0) of het overschot (verschil < 0) weer.

In het begin zal deze collectieve reserve opbouwen, aangezien een deel van de risicopremies worden geïnd ter dekking van de latere (zwaardere) verwachte uitkeringen.

De opbouw wordt echter gespreid gedaan over 10 jaar met referentiejaar 2008, dit wil zeggen dat tegen 31/12/2008 1/10-de , tegen 31/12/2009 2/10-de,.... van de totale vergrijzingsreserve opgebouwd wordt.

Indien het alzo berekende bedrag groter is dan de reeds opgebouwde reserve, wordt minimaal dat verschil gedoteerd. Als goed huisvader is de maatschappij vrij een hogere dotatie aan de vergrijzingsreserve door te voeren.

Indien de totale vergrijzingsreserve kleiner is dan de reeds opgebouwde reserve, wordt maximaal 1/3-de van het verschil onttrokken aan de reserve. Als goed huisvader is de maatschappij vrij een lagere onttrekking uit de vergrijzingsreserve door te voeren.

13. Wiskundige reserves

De wiskundige reserves worden aangelegd overeenkomstig het KB leven van 14 november 2003.

Voor de reserves van Tak 23 wordt wekelijks tot koersvorming overgegaan.

14. Activa

1. Effecten

a) Definities

Onder financiële vaste activa worden begrepen de deelneming in verbonden ondernemingen en in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat, andere aandelen die

Versie	Datum beslissing	Geldig vanaf
40	14/02/2012	01/01/2011

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.

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.

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.

Versie	Datum beslissing	Geldig vanaf
40	14/02/2012	01/01/2011

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.

d) Waarderingsregels voor effecten die behoren tot de beleggingsportefeuille

Niet-rentende effecten worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde.

Indien de marktwaarde van een niet-rentend effect of een portefeuille van niet-rentende effecten met identieke kenmerken lager is dan de aanschaffingswaarde, wordt een waardevermindering geboekt, gelijk aan het verschil tussen de aanschaffingswaarde (of gecorrigeerde boekwaarde) en de marktwaarde wanneer

a) de marktwaarde van de portefeuille gedurende één jaar voorafgaand aan de evaluatiedatum ononderbroken lager is dan de aanschaffingswaarde

EN

b) de marktwaarde van de portefeuille op evaluatiedatum minimaal 25% lager is dan de aanschaffingswaarde.

Indien de marktwaarde van niet-rentende effecten op portefeuilleniveau lager is dan de aanschaffingswaarde en aan beide bovenstaande criteria is niet voldaan, zal er worden overgegaan tot een kwantitatieve en kwalitatieve analyse van de betrokken portefeuille om te oordelen of er een duurzame waardevermindering aanwezig is. Daarbij wordt rekening gehouden met de evolutie van niet-rentende effecten, de technische reserves en de restlooptijd van de levensverzekeringscontracten.

Bij wederverkoop van delen van de portefeuille niet-rentende effecten, zal er, voor stukken met identieke kenmerken, steeds gewerkt worden met een gemiddelde aanschaffingswaarde.

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

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

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

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

Versie	Datum beslissing	Geldig vanaf
40	14/02/2012	01/01/2011

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 cash-planning 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, behoudens wanneer ten gevolge van “strategische mutaties” van vastrentende beleggingen een aanzienlijk bedrag aan minder- of meerwaarden wordt gerealiseerd.

Als aanzienlijk bedrag wordt beschouwd een bedrag groter dan 7,5 mio Euro binnen één transactie. In zulk geval wordt gehandeld overeenkomstig art. 27bis, §4 van het koninklijk besluit betreffende de jaarrekening van verzekeringsondernemingen, en zullen de minder- en meerwaarden uit de verkoop van vastrentende beleggingseffecten in het kader van arbitrageverrichtingen gespreid in resultaat worden genomen samen met de toekomstige opbrengsten van verworven effecten of verkochte effecten uit de arbitrage.

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 renteaanpassingsdatum. 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

2. Hypothecaire kredieten en investeringskredieten

2.1. Hypotheekrisico's met onzeker verloop

a) Definitie

Hypotheekleningen met onzeker verloop zijn leningen die de status opgezegd kregen toegekend, hetgeen afhankelijk van de situatie het volgende impliceert :

ofwel een statuswijziging naar opgezegd wanneer er aanduidingen aanwezig zijn dat de ontleners evolueert naar een toestand van betalingsmoeilijkheden (onder meer doch niet limitatief geprotesteerde wissels, beslagmaatregelen, loonoverdrachten, ...)

ofwel een automatische statuswijziging naar opgezegd bij uiterlijk een achterstand van vier mensualiteiten, of nog een openstaande vordering na eindvervaldag vertonen.

Versie	Datum beslissing	Geldig vanaf
40	14/02/2012	01/01/2011

b) Waardering en inventariscorrecties van hypotheekrisico's met onzeker verloop

Voor risico's met onzeker verloop worden waardeverminderingen aangelegd op individuele basis. Het nog openstaande gedeelte van de hypotheeklening wordt verminderd met:

- De gedwongen verkoopwaarde van het hypotheekpand.
- 100% van de oorspronkelijke waarde van in pand gegeven geblokkeerde rekeningen, Belgische kasbons, Argenta obligaties, bankwaarborgen en 100% van de afkoopwaarde Tak 21 verzekeringen.
- 80% van de oorspronkelijke waarde van in pand gegeven niet-Belgische kasbons en niet-Argenta obligaties.
- 60% van de oorspronkelijke waarde van in pand gegeven levensverzekeringen (Tak 23) en aandelenfondsen (SICAV, BEVEK).

c) Waardevermindering

Indien de waardering zoals beschreven onder b) blijft leiden tot een positief saldo, zal het risico als onzeker worden aangemerkt en zal een waardevermindering worden geboekt ten belope van het positief saldo.

d) Periodiciteit

Maandelijks zullen, op basis van geïnformatiseerde instructies en derhalve volledig automatisch, alle vorderingen worden geselecteerd die als mogelijk onzeker moeten worden aangemerkt op grond van de statuswijziging zoals boven omschreven.

De waardering geschiedt vervolgens op basis van dezelfde informatica automatisch, rekening houdend met de waarderingsregels sub b) en c).

Maandelijks zal de waardering van alle onzekere vorderingen worden herzien. Deze herziening kan een waardecorrectie in min of in meer impliceren.

e) 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.

2.2. Hypotheekrisico's met dubieus karaktera) Definitie

Hypotheekrisico's met dubieus karakter zijn leningen waarvan na individueel onderzoek blijkt dat de vordering vrijwel zeker, geheel of gedeeltelijk oninbaar is. Voor leningen op eindvervaldag gelden dezelfde regels als voor lopende kredieten.

Versie	Datum beslissing	Geldig vanaf
40	14/02/2012	01/01/2011

Het individuele onderzoek gebeurt aan de hand van de dagelijkse stroom van informatie die door de operationele diensten wordt aangebracht (plaatselijk onderzoek naar solvabiliteit, herschatting van het hypotheekpand, resultaten van gevoerde procedures,...).

Volgende lijst van gebeurtenissen geeft een indicatie van een eventueel dubieuze vordering:

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

In al deze gevallen zal instructie worden gegeven tot het verzamelen van de nodige informatie teneinde tot een waardering van het krediet te kunnen overgaan.

Daarnaast, en onafhankelijk van de bovengenoemde lijst der gebeurtenissen zal in elk geval een instructie als bedoeld in de vorige alinea worden gegeven zodra de betaalachterstand is opgelopen tot méér dan zes mensualiteiten of, voor hypotheekleningen met een andere terugbetalingsfrequentie, iedere betalingsachterstand, zowel in kapitaal als in interest, van méér dan zes maanden. Dit geldt ook voor leningen op eindvervaldag.

De lijst der kredieten die voldoen aan het criterium zoals omschreven in vorige alinea, wordt iedere maand opnieuw samengesteld.

b) Waardering van de mogelijks dubieuze vorderingen

Voor alle risico's met mogelijks dubieus karakter wordt, op instructie, de noodzakelijke informatie voor waardering verzameld.

Het nog openstaande gedeelte van de hypotheeklening wordt verminderd met :

- De gedwongen verkoopwaarde van het hypotheekpand.
- 100% van de oorspronkelijke waarde van in pand gegeven geblokkeerde rekeningen, Belgische kasbons, Argenta obligaties, bankwaarborgen en 100% van de afkoopwaarde Tak 21 verzekeringen.
- 80% van de oorspronkelijke waarde van in pand gegeven niet-Belgische kasbons en niet-Argenta obligaties.

Versie	Datum beslissing	Geldig vanaf
40	14/02/2012	01/01/2011

404 456 148

- 60% van de oorspronkelijke waarde van in pand gegeven levensverzekeringen (Tak 23) en aandelenfondsen (SICAV, BEVEK),

en vervolgens met de geschatte opbrengst van recuperatiemogelijkheden via:

- uitvoerend beslag op onroerende goederen die niet gehypothekeerd worden in de akte van lening
- loonoverdracht, betalingsmodaliteiten bekomen via gerechtelijke vonnissen, betaalafspraken of vrijwillige betalingen (in rekening wordt gebracht de actuele waarde van de geschatte opbrengst over een periode van vijf jaar indien voldaan wordt aan de voorwaarden: minstens 3 betalingen in de laatste 6 maand, waarvan 1 in de laatste maand, met uitsluiting van eenmalige grote bedragen..

c) Waardevermindering

Indien de waardering zoals beschreven onder b) leidt tot een positief saldo, zal het risico als dubieus worden aangemerkt en zal een waardevermindering worden geboekt ten belope van dit positief saldo.

d) Periodiciteit

Maandelijks zullen, op basis van geïnformatiseerde instructies en derhalve volledig automatisch, alle vorderingen worden geselecteerd die als mogelijk dubieus moeten worden aangemerkt op grond van de statuswijziging en / of een betalingsachterstand zoals boven omschreven, voor zover deze aldus geselecteerde vorderingen nog niet als dubieus werden gewaardeerd.

De waardering geschiedt vervolgens op basis van dezelfde informatica automatisch, rekening houdend met de waarderingsregels sub b) en c).

Maandelijks zal de waardering van alle dubieuze vorderingen worden herzien. Deze herziening kan een waardecorrectie in min of in meer impliceren.

e) Provisionering van interesten, boetes en kosten

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

f) Besteding

Indien vastgesteld wordt dat het krediet oninbaar is, wordt de vordering besteed.

Een krediet is oninbaar indien aan volgende voorwaarden is voldaan:

- alle mogelijke procedures werden gevoerd
- alle waarborgen werden uitgewonnen

Versie	Datum beslissing	Geldig vanaf
40	14/02/2012	01/01/2011

- 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.
- de inkomende betalingen gedurende de laatste 6 maanden zijn \leq de ten laste legging en op basis van de beschikbare gegevens is er geen wijziging te verwachten zodat de huidige toestand uitzichtloos lijkt..

2.3. Collectieve voorzieningen

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

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

De IBNR wordt berekend en aangelegd voor alle kredietportefeuilles waarvoor in Basel II kredietrisicomodellen zijn uitgewerkt. Op basis van de PD (probability of default) en LGD (loss given default) worden de portefeuilles opgedeeld in risicoklassen. Voor elke risicoklasse wordt nagegaan wat de kans is dat een krediet in deze klasse binnen de 3 maanden in default komt. Om de impact van seizoenschommelingen te beperken, wordt met een lange termijn PD gewerkt.

3. Andere activa

a) Thesaurietegoeden en interbankenvorderingen

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

b) 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.

c) Gebouwen

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

Versie	Datum beslissing	Geldig vanaf
40	14/02/2012	01/01/2011

404 456 148

- 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.

d) Verbouwingkosten

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

e) Meubilair en materiaal

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

f) Hardware

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

g) Rollend materieel

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

h) Software

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

i) Herstructureringskosten

Deze worden tijdens het eerste boekjaar volledig afgeschreven.

Evenwel worden de kosten bij het in eigen beheer nemen van de portefeuille Leven (dit betreft zowel de aankoop als de éénmalige kost voor de migratie van de portefeuille leven van Winterthur naar Aras) geactiveerd en aan 20% afgeschreven op prorata-basis.

j) Kosten bij uitgifte van leningen

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

k) Vooruitbetaalde kosten hard- en software

Het minimumbedrag voor de activering van hard- en software, voornamelijk bestaande uit

Versie	Datum beslissing	Geldig vanaf
40	14/02/2012	01/01/2011

404 456 148

onderhoudskosten en licenties, wordt vastgesteld op 10.000 euro.

Bedragen lager dan 10.000 euro worden onmiddellijk in kosten opgenomen .

Versie	Datum beslissing	Geldig vanaf
40	14/02/2012	01/01/2011

404 456 148

Versie	Datum beslissing	Geldig vanaf
40	14/02/2012	01/01/2011

Jaarverslag van de raad van bestuur over de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van Argenta Assuranties nv, Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen, met betrekking tot de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2011

Geachte mevrouw, Geachte heer,

Overeenkomstig artikel 95, 96 en 119 van het Wetboek van vennootschappen stelt de raad van bestuur van Argenta Assuranties 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 art. 119, laatste lid van hetzelfde Wetboek en verstrekt de vereiste gegevens afzonderlijk voor de Vennootschap, die samen met haar dochtervennootschappen het geconsolideerd geheel vormt (hierna **de Verzekeringspool**).

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. Haar operationele activiteiten zijn beperkt tot Interne Audit, Compliance, Groepsrisicobeheer, Human Resources, Facilities, Centrale Staf en Communicatie, Distributieondersteuning en Inspectie die op groepsniveau zijn georganiseerd.

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

BVg consolideert en staat in voor de gemeenschappelijke aansturing van de verzekeringsactiviteiten van de Vennootschap, die het statuut heeft van een Belgische verzekeringsonderneming, en de bankactiviteiten van zijn dochtervennootschap Argenta Spaarbank nv (hierna **Aspa**), die het statuut heeft van een Belgische kredietinstelling. Ook Argenta Nederland n.v. (hierna **Arne**), een Nederlandse SPV voor de uitgifte van obligatieleningen, wordt op dit niveau in de consolidatie opgenomen.

De dochtervennootschappen van BVg, met name de Vennootschap en Aspa, hebben op hun beurt verscheidene dochtervennootschappen. Aspa en haar dochtervennootschappen worden hierna **de Bankpool** genoemd. Arne heeft geen dochtervennootschappen.

De activiteiten van de Bankpool 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 deelbewijzen van collectieve beleggingsinstellingen evenals gestructureerde obligaties ("*structured notes*") aangeboden.

De activiteiten van de Verzekeringsspool 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).

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

2. Beschrijving van de activiteiten van de Verzekeringsspool

De Vennootschap

Het aanbieden van schade-, gezondheids- en levensverzekeringen behoort tot de kernactiviteiten van de Vennootschap.

Schade- en gezondheidsverzekeringen

De Vennootschap is actief in de volgende domeinen:

- autoverzekeringen,
- hospitalisatieverzekeringen,
- brandverzekeringen,
- familiale verzekeringen,
- rechtsbijstand.

In overeenstemming met de algemene strategie van de Argenta Groep wil de Vennootschap transparante verzekeringsproducten aanbieden met een ruime dekking en tegen een prijs die aantrekkelijker is dan het marktgemiddelde. De Vennootschap laat externe concurrentieonderzoeken uitvoeren en volgt actief de premievergelijkingen op diverse websites van bijvoorbeeld consumentenorganisaties.

Hospitalisatieverzekeringen vertegenwoordigen ongeveer 48 % van de bruto verdiende premies. Brand- en familiale verzekeringen groeien al verscheidene jaren boven de marktgroei.

Levensverzekeringen

De Vennootschap biedt verschillende types van levensverzekeringen aan, die kunnen ingedeeld worden in productlijnen. Deze indeling vindt zijn oorsprong in de wijze waarop wordt gecommuniceerd en de soort van waarborg die wordt geboden. Hierbij wordt een overzicht gegeven van de respectieve productielijnen:

1. Schuldsaldo: het uitstaande saldo van een lening wordt afgelost door de Vennootschap bij overlijden van de verzekerde door een schuldsaldoverzekering;
2. Tijdelijke overlijdensverzekering: deze verzekering, die slechts een klein bedrag van de ontvangen levensverzekeringspremies vertegenwoordigt, wordt gebruikt om in geval van overlijden gedurende een bepaalde periode een op voorhand bepaald kapitaal te dekken;

3. Sparen en beleggen: deze lijn bevat de producten met een belangrijke spaar- en/of beleggingscomponent. Deze producten situeren zich zowel in tak 21 als in tak 23, in het bijzonder:

- verzekeringsbons Arasbon en Octavie. Bij de Arasbon (product op 8 jaar) is er een dekking bij overlijden van 130 % van de inleg. Octavie, dat een product is op 8 jaar en 1 maand, kent geen dergelijke waarborg overlijden;
- Leven Plus (tak 21) is een spaarverzekering;
- Kapitaal Plus (tak 21) een koopsompolis zonder fiscale aftrekbaarheid;
- een gamma van tak 23-producten (gecommercialiseerd onder de commerciële benaming Argenta Fund Plan) dat een combinatiemogelijkheid tussen diverse verzekeringsfondsen biedt, en verzekeringsfondsen met kapitaalbescherming. De tak 23-producten hebben o.a. een gamma van vier risicogroepen afhankelijk van de verhouding tussen vastrentende beleggingen en beleggingsfondsen. Ook de tak 23-producten met kapitaalbescherming worden hieronder opgenomen;

4. Jeugd: in de jeugdlijn is het Jeugdspaarplan opgenomen waarbij bij overlijden van de verzekerde, ouder of grootouder, de premiebetaling door de Vennootschap wordt overgenomen zodat het streefkapitaal op eindvervaldag uitbetaald wordt aan het (klein)kind. De verzekering wordt dus meestal in familiaal verband afgesloten;

5. Rente: in de Rentelijn zijn de Pension Plus polis en Life Plus polis opgenomen die beleggers, die de 2 polissen onderschrijven, de mogelijkheid bieden om maandelijkse rentebetalingen te ontvangen gedurende de looptijd van het contract en om daarenboven een vooraf bepaald kapitaal te ontvangen bij afloop van het contract en hetzelfde bedrag in geval van overlijden binnen de 8 jaar en een maand; en

6. Voorzorg: omvat de producten die aanvullend zijn aan de sociale zekerheid op gebied van pensioenvorming. Deze lijn omvat voornamelijk fiscaal aftrekbare producten met een spaarcomponent waarvan het belangrijkste product Argenta-Flexx (tak 21) is.

Aanwenden van gelden

De reserves worden belegd in rentedragende instrumenten. Er wordt vooral belegd in:

- Belgische staatsobligaties of OLO's;
- bedrijfsobligaties;
- hypotheke.

Uitzondering zijn de reserves van pensioenspaarverzekeringen. Deze worden herbelegd in het Argenta Pensioenspaarfonds (hierna **Arpe**), waarin ook aandelenbeleggingen volgens wettelijke minima voorkomen, en Argenta Pensioenspaarfonds Defensive (hierna **Arpe Defensive**).

In 2011 werd gestart met de opbouw van een beperkte aandelenportefeuille.

De Vennootschap herbelegde tot 2007 in hypotheke die uitsluitend via CBHK werden aangebracht. CBHK is een gewezen dochtervennootschap van Aspa, die inmiddels ontbonden en vereffend is als gevolg van de fusie met Aspa in 2010. De bestaande portefeuille hypothecaire leningen is aflopend.

De dochtervennootschappen van de Vennootschap

De Vennootschap consolideert de activiteiten van Argenta Life Nederland nv (hierna **ALN**) en Argenta Life Luxembourg SA (hierna **ALL**).

ALN heeft het statuut van Nederlandse verzekeringsonderneming. Zij is uitsluitend actief in levensverzekeringen verbonden met hypothecaire spaarkredieten.

ALL heeft het statuut van Luxemburgse verzekeringsonderneming. Zij is actief in levensverzekeringen tak 26 kapitalisatieverrichtingen en tak 23.

3. Algemeen financieel-economisch kader

Algemeen: Lage economische groei, verslechterde kredietwaardigheid en liquiditeitsproblemen bij Europese banken.

De economische achtergrond waartegen Argenta zijn activiteiten in 2011 moest ontplooiën, was allerm minst gemakkelijk. De financiële markten verkeerden ronduit in crisis.

Wereldwijd werden de prognoses voor economische groei herhaaldelijk neerwaarts gecorrigeerd. Ook de kredietwaardigheid van diverse overheden werd verlaagd. En fundamentele politieke patstellingen verhinderden het vinden van een oplossing.

In augustus werd een dieptepunt bereikt. De Amerikaanse overheid verloor haar hoogste kredietwaardigheidsbeoordeling AAA. Tegelijk stond een politieke impasse over de begroting het nemen van hoogstnodige fiscale stimulansen voor de Amerikaanse economie in de weg. Intussen diende de Chinese economie te worden afgekoeld om de evolutie van de inflatie te beheersen.

In Europa nam de opeenstapeling van financiële en economische problemen eveneens onhoudbare proporties aan. Het leidde tot grote renteverschillen tussen diverse Zuid-Europese landen en Duitsland. Deze stijgende renteverschillen konden alleen worden afgeremd door rechtstreekse aankopen door de Europese Centrale Bank (de ECB) van Spaans, Italiaans en Portugees overheidspapier.

In Griekenland was de financiële situatie zelfs volkomen uitzichtloos geworden. Alleen een grootscheeps reddingsplan kon soelaas bieden. De noodzakelijke middelen waren echter zo omvangrijk dat dit verregaande engagementen van Duitsland nodig maakte. De discussies over de voorwaarden sleepten bijzonder lang aan. Op de Europese top van 25 en 26 oktober werd uiteindelijk een kaderovereenkomst bereikt. De opgebouwde hoop tijdens de maandenlange aanloop naar een dergelijke politieke beslissing vertaalde zich onmiddellijk in enthousiasme op de financiële markten. Dit was van zeer korte duur. De aankondiging van een referendum over het reddingsplan vertraagde in sterke mate het proces. Al zorgde het onrechtstreeks voor de weg naar het herstel.

In Italië en Griekenland werden populistische politici vervangen door technocraten. Zij hebben de taak om de pijnlijke maar noodzakelijke aanpassingen door te voeren. In Spanje gaf de verkiezingsuitslag dan weer voldoende slagkracht om dringende maatregelen uit te vaardigen.

In het najaar verslechterden ook de renteverschillen tussen België en Duitsland in belangrijke mate. Tot dan was België redelijk gespaard gebleven. Een begrotingtekort dat nog enigszins binnen de normen bleef en een beperkte, maar aanvaardbare economische groei zorgden daarvoor. Het tij keerde toen een van de

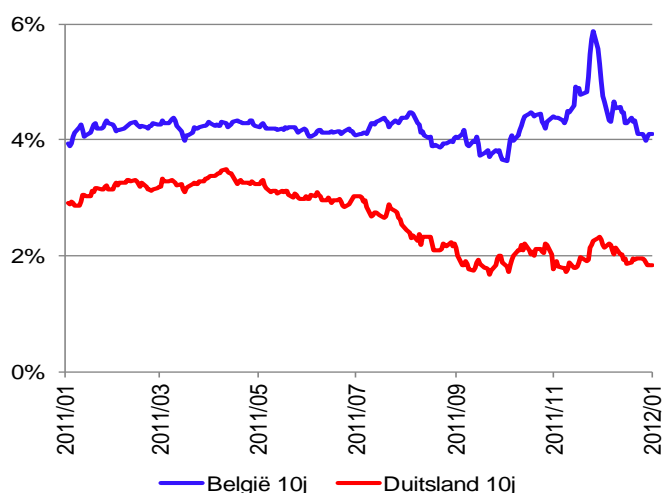
Belgische systeembanken implodeerde en de Belgische staatsschuld in belangrijke mate deed oplopen.

Het Belgische beleggerspubliek tekende echter zodanig massaal in op de nieuw uitgebrachte overheidsobligaties, dat hieruit een signaal van vertrouwen kon worden afgeleid en de Belgische rentespread met Duitsland geleidelijk terug kon afnemen. De liquiditeitssituatie van de Europese systeembanken bleef al die tijd zeer precair en er was een onderling wantrouwen. Ze dreigde in de tweede jaarhelft te ontsporen in een nieuwe bankencrisis.

Zelfs na de belangrijke dalingen van de officiële rente in november bleven de liquiditeitsproblemen van een aantal Europese systeembanken toenemen. De ECB nam hierop het fundamentele besluit haar politiek niet meer af te stemmen op het herstel van de solvabiliteit van de banken, maar op de massale en quasi-onbepaalde voorziening van liquiditeit. Hiermee kon ze het vertrouwen in het bancaire systeem herstellen.

De aandelenbeurzen kenden een geleidelijk en gestaag herstel sinds de dieptepunten in augustus, in lijn met het economisch herstel in de VS en de zachte landing van de Chinese economie. Het werd alleen nog tijdelijk onderbroken door ongunstige politieke gebeurtenissen in november.

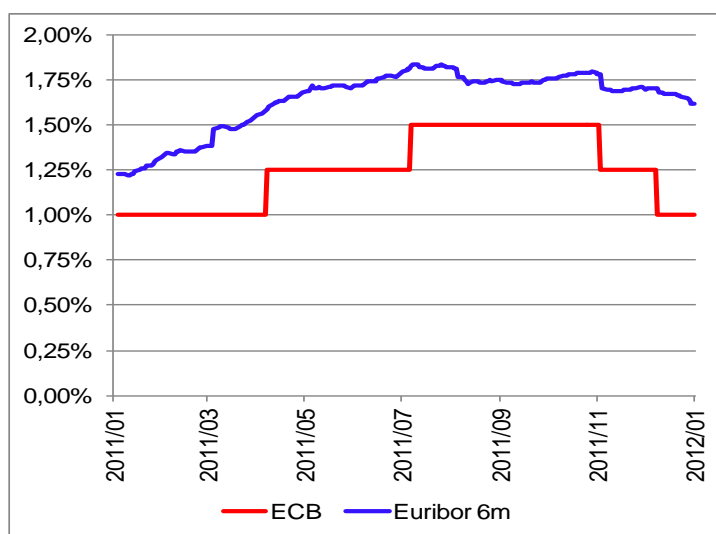
Bij de beleggers groeit de overtuiging dat de Amerikaanse bedrijven de monetaire impulsen van de centrale bank weten te vertalen in een positieve groei. Bovendien vertoont de Duitse economie een goede weerstand dankzij de ingebouwde flexibiliteit, de lagere rente en het geleidelijke herstel van de exportmarkten. In de eurozone zal de economie een milde recessie echter niet kunnen vermijden. In Spanje en Italië blijven bovendien verdere structurele ingrepen nodig om de financiële evenwichten te herstellen. Voor Portugal zullen dergelijke maatregelen zelfs gepaard moeten gaan met massale financiële steun van Europa en het IMF. In Griekenland vereist de economische toestand verregaande steun op korte termijn, maar kan hij op middellange termijn enkel worden gestabiliseerd met pijnlijke besparingen die de spijzucht van de overheid uit het recente verleden moeten corrigeren en de competitiviteit van de Griekse economie kunnen herstellen.



Tijdens de eerste maanden van 2011 steeg de Duitse tienjaarsrente nog substantieel van 2,9 % naar 3,4 %. Deze situatie keerde echter drastisch in april. De vrees voor een terugval van de Europese economie deed de beleggers massaal vluchten naar

de kwaliteit van Duitse, Nederlandse en Finse overheidsobligaties. Iets wat nog verscherpt werd door een opstoot van de kredietcrisis in augustus. Het bracht de Duitse rente eind 2011 op een historisch laag niveau van 1,7 %.

De Belgische rente op 10 jaar kende initieel een vlak verloop. Ze schommelde lang rond 4 % en kon in het spoor van de sterkere Europese landen zelfs een daling laten noteren. In november echter zou deze rente met meer dan 200 basispunten spectaculair stijgen, nu in lijn met de ontwikkelingen in Italië en Spanje. Na de regeringsvorming in december en de opgelegde begrotingsmaatregelen kon de Belgische rente echter in belangrijke mate opnieuw dalen en werd het renteverskil met Duitsland teruggebracht tot niveaus die meer aanleunen bij de economische prestaties en begrotingspolitiek van ons land.



De Euribor- tarieven op 6 maanden kenden een vrij veranderlijk verloop in 2011 met een stijging van 1,2 % tot 1,8 % over de eerste maanden om na de officiële rentedalingen van de ECB in november terug te imploderen tot 1,5 % eind december, met de duidelijke intentie nog lager te gaan in het zog van de extreem lage repo-rente. Het expansieve monetaire beleid in Europa met massale verschaffing van liquiditeiten door de Europese Centrale Bank was daaraan niet vreemd

Impact van het algemeen financieel-economisch kader op de Vennootschap

Argenta Assuranties realiseerde in 2011 een stevige groei. Bij de schadeverzekeringen werden de ambities uit het ondernemingsplan gerealiseerd. Auto-, brand- en familiale verzekeringen zagen zowel het aantal polissen, het premie-incasso als het marktaandeel stijgen. En ook de levensverzekeringen kenden een aanzienlijk succes. In Nederland is er sterke groei van het aantal spaarhypotheekverzekeringen gerealiseerd.

Om toekomstige uitkeringen te garanderen, herbelegt Argenta Assuranties een deel van de ontvangen premies. Hierbij houdt de maatschappij vast aan de strenge regels van de financiële beleidslijn. De overheidsobligaties in portefeuille werden nauwlettend in het oog gehouden. In 2011 werd voorzichtig gestart met de opbouw van een beperkte aandelenportefeuille die door de doelgerichte spreiding van risico's erin slaagde beter te presteren dan de Eurostoxx 500.

Ondanks de voorzichtige herbeleggingspolitiek bouwde Argenta Assuranties voorzieningen op voor zijn effectenportefeuille en voor zijn beperkt volume perpetuele leningen aan financiële instellingen.

In 2011 diende Argenta Assuranties voor het eerst bij te dragen aan de depositobeschermingsregeling. Deze heffing bedraagt 2.693.830,31 euro. Verder werden de administratiekosten onder controle gehouden.

Argenta Assuranties hield de winstgevendheid op peil en kon de beoogde resultaten realiseren.

Het positieve resultaat liet toe een voorziening aan te leggen via het Fonds voor Toekomstige Toewijzingen en een winstdeling voor de polishouders toe te kennen die bij de beste in de Belgische markt behoort.

Om Argenta Assuranties de mogelijkheid te geven verder te groeien, werd een kapitaalverhoging van 30 miljoen euro uitgevoerd. Ze voldoet ruim aan de solvabiliteitsvereisten. De overstap naar het nieuwe solvabiliteitskader, Solvency II, wordt voorbereid.

4. De ontwikkeling van de Vennootschap en de Verzekeringspool in boekjaar 2011

4.1. Schade- en gezondheidsverzekering

Binnen de schadeverzekeringen is de Vennootschap actief in volgende marktsegmenten waarbij zij zich uitsluitend richt op de particuliere sector.

Autoverzekeringen

In de tak auto biedt de Vennootschap vier waarborgen:

- inzittenden,
- omnium,
- burgerlijke aansprakelijkheid,
- rechtsbijstand.

Hospitalisatieverzekeringen

Er bestaan 2 polissen; Argenta Care en Aras Care. Indien de cliënt kiest voor Aras Care is hij rechtstreeks verzekerd bij de Vennootschap. Bij Argenta Care loopt de verzekering via Aspa. Beide polissen bieden dezelfde dekkingen. De cliënt kan kiezen tussen eenpersoons- of meerpersoonskamer.

Sinds een wetwijziging in 2009 is er geen nieuwe instroom meer in Argenta Care.

Brandverzekeringen

De Vennootschap kent twee types brandverzekeringen, namelijk de "klassieke brandverzekering" en "Verzekerd Wonen". De polis Verzekerd Wonen biedt een betere en ruimere dekking dan de klassieke brandverzekering. Alle nieuwe polissen zijn van het uitgebreidere type, Verzekerd Wonen.

Familiale verzekeringen

Het merendeel van de familiale verzekeringen worden in een pakket van brand- en familiale verzekeringen verkocht, "Verzekerd Wonen Plus".

Andere verzekeringen

De maatschappij heeft met een andere Belgische verzekeraar een samenwerkingsverband opgezet om de zelfstandige kantoorhouders ook andere verzekeringen aan hun cliënteel te kunnen laten aanbieden.

In 2011 kende de schadeverzekeringen een sterke groei zowel in aantal polissen als in premie-incasso. De autoverzekeringen groeiden het sterkst, gevolgd door de brand- en familiale verzekeringen.

Overzicht van het aantal beheerde polissen:

	2010	2011	verschil	%
Auto	72.389	84.774	+ 12.385	+ 17,1%
Hospitalisatie	114.276	110.421	- 3.855	- 3,4%
Hospitalisatie - aantal verzekerden	172.698	162.944	- 9.754	- 5,6%
Brand	81.652	91.970	+ 10.318	+ 12,6%
Familiale	49.868	58.130	+ 8.262	+ 16,6%

Overzicht van het premie-incasso:

	2010	2011	verschil	%
Auto	23.786.096	28.162.378	+ 4.376.281	+ 18,4%
Hospitalisatie	43.952.834	43.241.102	- 711.731	- 1,6%
Brand	13.687.154	16.166.484	+ 2.479.329	+ 18,1%
Familiale (incl. sociale rechtsbijstand)	2.551.509	2.931.775	+ 380.265	+ 14,9%
TOTAAL	83.977.593	90.501.738	+ 6.524.145	+ 7,8%

4.2. Levensverzekeringen (tak 21 – tak 23 – tak 26)

4.2.1. Tak 21 – Levensverzekeringen met gewaarborgd rendement

Het productgamma levensverzekeringen tak 21 kent sinds enkele jaren een ruim aanbod voor onze cliënten: beleggings- en renteverzekeringen, schuldsaldo- en overlijdensverzekeringen, spaarverzekeringrekeningen in diverse fiscale statuten en jeugdspaarplan.

Het beheer van al deze levensverzekeringen wordt volgens de *universal life*-principes gevoerd. Hierbij evolueren de wiskundige reserves op basis van de reële premieontvangsten.

Het premie-incasso is in 2011 fors gestegen, vooral bij Oct-a-vie.

	2010	2011	verschil	%
Oct-a-vie	30.221.709	193.373.636	+ 163.151.926	+ 539,9%
Pension Life	98.181.988	180.612.934	+ 82.430.946	+ 84,0%
Argenta Flexx	21.361.969	73.063.427	+ 51.701.459	+ 242,0%
Kapitaal Plus	24.310.679	52.775.627	+ 28.464.948	+ 117,1%
Andere	23.531.551	22.116.502	- 1.415.049	- 6,0%
TOTAAL	197.607.896	521.942.126	+ 324.334.230	+ 164,1%

Over 2011 zal minimaal 0,2 % winstdeling uitgekeerd worden aan de polishouders. De winstdeling zal ertoe leiden dat elke polishouder een minimaal totaalrendement van 3,25 % zal ontvangen. Hierop wordt een uitzondering gemaakt voor de contracten met een gegarandeerde interestvoet van 4,75 %. Deze contracten zullen net zoals de voorgaande jaren geen winstdeling ontvangen.

Om de vroegere klassiek beheerde producten te kunnen verwerken volgens de *universal-life*-principes, wordt jaarlijks een periodieke herberekening uitgevoerd om op eindvervaldag te kunnen voldoen aan de contractueel vastgelegde kapitalen.

4.2.2. Tak 23 – Levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen waarvan het risico wordt gedragen door de verzekeringsnemer

4.2.2.1. Tak 23-producten uitgeven door de Vennootschap

De Vennootschap biedt zowel levensverzekeringen gekoppeld aan open als gesloten interne beleggingsfondsen aan.

Argenta Fund Plan kent zes risicogroepen afhankelijk van de verhouding tussen vastrentende beleggingen en niet-vastrentende beleggingen.

Daarnaast worden regelmatig tak 23-producten met kapitaalbescherming uitgegeven. Hiervoor wordt meestal samengewerkt met Société Générale. In totaliteit daalde het premie-incasso met 51%.

4.2.2.2. Spaarhypotheken via ALN

ALN biedt een levensverzekering aan, verbonden met hypothecaire spaarkredieten. De maatschappij beheert op het einde van 2011 15.350 polissen. Het premie-incasso steeg met 64,40 % ten opzichte van 2010.

4.2.3. Tak 26 – Kapitalisatieverrichtingen - ALL

Deze activiteit wordt uitsluitend uitgeoefend door ALL.

4.3. Herbeleggingen

De aard van de verschillende verzekeringsverplichtingen – gesegmenteerd in deelpartefeuilles – is de basis voor het herbeleggingsbeleid van de

Verzekeringsspool. Voor de herbeleggingen richt de Verzekeringsspool zich voornamelijk op overheidsobligaties, bedrijfsobligaties en hypothecaire leningen.

De Vennootschap heeft een sterk gespreide beleggingsportefeuille met een concentratie op de Belgische overheid van nominaal 1,3 miljard euro.

De portefeuille van Aras bevatte per 31 december 2011 193 miljoen euro nominale exposure op de overheidsschuld van de Zuid-Europese landen Portugal, Italië, Spanje en daarnaast Ierland. De op 31 december 2011 aanwezige latente minwaarden op deze exposure bedroegen 40,1 miljoen euro terwijl er een globale positieve latente meerwaarde was van 7,8 miljoen euro.

De Vennootschap heeft Griekse overheidseffecten in portefeuille voor een nominaal bedrag van 7,5 miljoen euro. De Vennootschap heeft met deze effecten deel genomen aan het private sector initiatief voor de afbouw van de Griekse overheidsschuld. Voor Aras werd voor de deelname aan dit vrijwillige programma een waardevermindering aangelegd van 5 miljoen euro wat de netto boekwaarde van deze exposure terugbrengt op 2,5 miljoen euro.

De portefeuille van de Verzekeringsspool bevatte per 31 december 2011 211 miljoen euro nominale exposure op de overheidsschuld van de Zuid-Europese landen Portugal, Italië, Spanje en daarnaast Ierland. De op 31 december 2011 aanwezige latente minwaarden op deze exposure bedroegen 44,4 miljoen euro terwijl er een globale positieve latente meerwaarde was van 2,9 miljoen euro.

Het volume van covered bonds is in het voorbije jaar gestegen gelet op rendementskansen en de afweging van het risicoprofiel. In 2011 zijn uitsluitend nieuwe beleggingen gedaan met een *rating* A en beter.

In 2011 werd ook gestart met de opbouw van een beperkte aandelenportefeuille (19,6 miljoen euro) in kader van optimalisatie van de return en diversificatie van de balans. Door het spreiden van de aankopen bleef het latent resultaat per 31 december 2011 (-2,28%) behoorlijk in vergelijking met de indices.

De hypothecaire kredieten betreffen vrijwel uitsluitend kredieten aan Belgische particulieren waardoor het risico per dossier zeer beperkt blijft.

De reserves van de pensioenspaarverzekeringen worden herbelegd via Arpe en Arpe Defensive. Op een portefeuille van 81 miljoen euro werd in Bgaap een minwaarde geboekt van 0,5 miljoen euro.

Aras heeft verder voor nominaal 25,5 miljoen euro perpetuums in portefeuille die per 31 december 2011 aan marktwaarde staan gewaardeerd.

5. Het risicoprofiel van de Vennootschap en de Verzekeringsspool

Algemeen

In 2010 werden de directiecomités van Argenta Spaarbank, Argenta Assuranties en de Argenta groep geïntegreerd en hebben ze een aantal gemeenschappelijke leden (de Chief Executive Officer (CEO), de Chief Financial Officer (CFO) en de Chief Risk Officer (CRO)). Die eenheid van leiding onderstreept het belang van een commerciële, risico- en financiële groepsstrategie die naadloos op elkaar zijn afgestemd, met de nadruk op de lange termijn relatie met zowel de cliënten als de onafhankelijke kantoorhouders.

Qua risicobeheer heeft de Argenta Groep in 2011 haar conservatief en transparant risicomangement, dat haar toegevoegde waarde tijdens de recente crisissen duidelijk heeft bewezen, verder uitgebouwd.

Wegens haar activiteiten wordt de Argenta Groep 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.

Marktrisico

Algemeen

Het grootste financiële risico voor de Argenta Groep is het marktrisico. Het marktrisico waaraan de Argenta Groep is blootgesteld, is de mate waarin de reële of toekomstige waarde van een financieel instrument of toekomstige kasstromen zal schommelen als gevolg van veranderingen in marktprijzen. Marktrisico verzamelt in die betekenis drie types risico waaraan de Argenta Groep kan worden blootgesteld, m.n. renterisico, valutarisico en overige prijsrisico's:

- (i) Wijzigingen van de rentevoeten, rentecurves en rendementsspreidingen kunnen de rentemarge tussen de kosten voor uitlening en ontlening aantasten voor de Bankpool en een onevenwicht veroorzaken tussen gegarandeerde rente in polissen en ontvangen rente voor de Verzekeringpool;
- (ii) Wisselkoersschommelingen tasten de waarde van in buitenlandse muntenheden uitgedrukte activa en passiva aan en mogelijk ook de inkomsten die worden verkregen uit de handel die in buitenlandse muntenheden wordt gevoerd;
- (iii) De prestaties van de financiële markten kunnen de waarde van de beleggings- en handelsportefeuille van de Argenta Groep doen schommelen.

Renterisico

Het belangrijkste marktrisico waaraan (in hoofddorde) de activiteiten van de Verzekeringpool worden blootgesteld, is het renterisico, dat in de eerste plaats resulteert uit veranderende marktprijzen, onverwachte veranderingen in investeringsrendementen en veranderingen in correlatie met intrestvoeten tussen verschillende financiële instrumenten.

De sterke afhankelijkheid van de rente-inkomsten heeft aanleiding gegeven tot een belangrijke koerswijziging van de Argenta Groep. Om strategische redenen wil de Argenta Groep haar renterisico verminderen en minder afhankelijk zijn van de rente-inkomsten en renteontwikkelingen. Daarom werd enkele jaren geleden besloten veel meer nadruk te leggen op fee business, met name de verkoop van buitenbalansproducten waarbij het financieel risico eerder bij de cliënt ligt.

Ook langs de verzekeringszijde wordt bijzonder veel aandacht besteed om de fee business te activeren, in het bijzonder via de zgn. tak 23-verzekeringen.

Valutarisico

De Argenta Groep is enkel actief in de Benelux en doet geen andere beleggingen dan in euro, waardoor het geen valutarisico loopt, en overweegt ook niet om posities in andere munten dan de EUR te nemen.

Overige prijsrisico's

De Argenta Groep is eveneens blootgesteld aan prijsrisico's (andere dan renterisico en valutarisico) die de reële of toekomstige waarde van financiële instrumenten (zoals de obligatieportefeuille van Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties) of toekomstige kasstromen doen schommelen als gevolg van de prestaties van de financiële markten en de veranderingen in marktprijzen. Veranderingen in marktprijzen kunnen worden veroorzaakt door factoren die specifiek gelden voor het individuele financiële instrument of de emittent hiervan (bijvoorbeeld schuldenlast en inschatting terugbetalingcapaciteit van een bepaalde staat), of door factoren die alle soortgelijke op de markt verhandelde financiële instrumenten beïnvloeden (bijvoorbeeld wereldwijde crisis op de financiële markten).

De Verzekeringspool beschikt op grond van de door de raad van bestuur van Argenta Assuranties goedgekeurde financiële beleidslijn over de mogelijkheid om –in beperkte mate– beleggingen in aandelen te doen. Per 31 december 2011 werd een beperkte aandelenportefeuille opgebouwd, voor een bedrag van 19,6 miljoen euro.

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

De Argenta Groep voert het grootste deel van haar bedrijfsactiviteiten uit in België en in Nederland. Daarnaast voert zij ook beperkte bancaire en verzekeringsactiviteiten in Luxemburg (via Argenta Life Luxembourg S.A. en Argentabank Luxembourg S.A.).

Vooraf in België en Nederland hangen de activiteiten van de Argenta Groep af van de mate waarin haar cliënten een beroep doen op bancaire diensten, financieringsdiensten, beleggingsdiensten, verzekeringsdiensten en andere financiële diensten. Aangezien de Argenta Groep de meeste van haar activiteiten thans in België en in Nederland uitvoert, worden haar prestaties beïnvloed door het niveau en de cyclische aard van de zakelijke activiteiten in België en in Nederland, die op hun beurt worden beïnvloed door de binnenlandse en internationale economische en politieke gebeurtenissen.

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

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 inbaarheid van door tegenpartijen verschuldigde leningen en bedragen zijn onlosmakelijk verbonden met een groot deel van de activiteiten van de Argenta Groep. Een daling van de kredietkwaliteit van de leners en de tegenpartijen van de Argenta Groep of een algemene verslechtering van de Belgische of mondiale economische omstandigheden of een daling die wordt veroorzaakt door de systeemrisico's, kunnen de inbaarheid van uitstaande leningen en de waarde van de activa van de Argenta Groep aantasten en een verhoging van de voorziening voor slechte en twijfelachtige leningen, alsook andere voorzieningen, nodig maken.

Wat kredietrisico betreft, is de Argenta Groep actief op twee grote assen: de markt van de hypothecaire kredietverlening aan particulieren enerzijds en de beleggingsportefeuille bestaande uit plaatsingen op de interbancaire- en kapitaalmarkt anderzijds.

Concentratie van kredietrisico

Het kredietrisico verhoogt naarmate er concentraties van het kredietrisico ontstaan. Het kredietrisico van de Argenta Groep verhoogt in het bijzonder omwille van de sectorconcentratie en de geografische concentratie. De Argenta Groep heeft een gespreide beleggingsportefeuille met een concentratie op de Belgische overheid.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico heeft betrekking op een situatie waarin een entiteit van de Argenta Groep niet in staat zou zijn om te voldoen aan de liquiditeitseisen van deposito- of andere contracthouders, zonder onaanvaardbare verliezen te lijden bij het vrijmaken van activa. Dit is derhalve het risico dat de Argenta Groep over onvoldoende financiële middelen beschikt om te voldoen aan verplichtingen wanneer deze moeten worden voldaan op vervaldatum of dat deze verplichtingen alleen kunnen worden voldaan na realisatie van activa aan uitzonderlijk hoge kosten.

Zoals bij elke bankverzekeringsgroep bestaat er ook bij de Argenta Groep een bijzondere aandacht voor de opvolging van het liquiditeitsrisico. Anders dan bij de Bankpool hangt het liquiditeitsrisico van de Verzekeringspool nauw samen met de technische voorzieningen en worden de dekkingsmeerwaarden van de technische voorzieningen op kwartaalbasis gerapporteerd. Een belangrijk onderdeel van het liquiditeitsrisico is het risico dat de Verzekeringspool bepaalde activa op het gewenste moment niet kan kopen of verkopen, omdat er op de markt te weinig geïnteresseerde tegenpartijen zijn.

Operationeel risico

Algemeen

De Argenta Groep loopt operationele risico's. De activiteiten van de Argenta Groep zijn afhankelijk van het vermogen om een erg groot aantal transacties efficiënt, nauwkeurig en in overeenstemming met de beleidslijnen ("policies") en wet- en regelgeving te verwerken waardoor de Argenta Groep blootgesteld wordt aan operationele risico's (ten gevolge van onder meer schending van witwasbepalingen, schending van confidentialiteitsverplichtingen en uitvoering niet-toegelaten transacties).

Operationele risico's en verliezen kunnen het gevolg zijn van fraude, fouten van werknemers, het niet voldoende onderbouwen van transacties of het niet verkrijgen van de correcte interne toelating, de niet-naleving van wettelijke voorschriften en gedragsregels, defecten van apparatuur, natuurrampen of defecten van externe systemen, zoals die van de leveranciers of tegenpartijen van de Argenta Groep.

De Argenta Groep heeft een relatief beperkt aantal producten en diensten wat het risicoprofiel beperkt kan houden. Algemeen wordt echter ook aangenomen dat operationele risico's in de bedrijven gaandeweg zullen toenemen. Dit is dan onder meer toe te schrijven aan de snel wijzigende technologische omgeving (met onder meer ook internet en e-commerce), de toenemende complexiteit en multiplicatie van producten alsmede de algemene trend van uitbesteding van niet-kernactiviteiten.

Hoewel de Argenta Groep maatregelen heeft genomen om de risico's te controleren 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 toe te passen waarmee men al deze operationele risico's steeds op een volstrekt efficiënte wijze kan controleren.

Externe dienstverleners

De Argenta Groep is blootgesteld aan het risico van beëindiging van belangrijke overeenkomsten met externe dienstverleners. Een dergelijke beëindiging kan leiden tot discontinuïteit of vertraging van belangrijke bedrijfsprocessen waartegen de Argenta Groep zich zo veel als mogelijk indekt door middel van een adequaat bedrijfscontinuïteitsbeleid en transitiebepalingen in de betreffende overeenkomsten. In geval één van deze externe dienstverleners zou wegvallen zal de Argenta Groep aanzienlijk moeten investeren in interne of externe systeem- of operationele ontwikkeling.

Verzekeringsrisico

De Verzekeringspool loopt als verzekeraar het risico op een wanverhouding tussen de uitkeringen ten gevolge van schadegevallen en de ontvangen premies en aangelegde voorzieningen. Dat risico kan zijn oorsprong vinden in een mogelijke foutieve prijszetting of het mogelijk ontbreken van aangepaste technische voorzieningen. Deze kunnen dan weer het resultaat zijn van onder meer onvoorspelbare schadegevallen of sterk gewijzigde marktomstandigheden (financieel risico).

Inzake schade- en gezondheidsverzekeringen zijn de resultaten van de Verzekeringspool grotendeels afhankelijk van de mate waarin de werkelijke uitkeringen in overeenstemming zijn met de uitgangspunten die bij de prijsstelling van producten en bij het bepalen van de hoogte van de technische voorzieningen en de aansprakelijkheid op schadevergoeding zijn gehanteerd. Naarmate de werkelijke resultaten minder gunstig zijn dan werd aangenomen bij het bepalen van die verplichtingen, kan dat de winst drukken.

Inzake levensverzekeringen bestaat het verzekeringsrisico onder meer uit het risico op polisafkopen, polisuitkeringen (in geval van overlijden) en poliskosten. Veelal loopt de Verzekeringspool risico wanneer het aantal polisafkopen toeneemt, omdat het voor de Verzekeringspool niet altijd mogelijk is om de afsluitkosten bij de verkoop van een product volledig terug te verdienen. Jaarlijks worden de hypothesen met betrekking tot afkopen, kosten, polisuitkeringen geëvalueerd tijdens het Embedded Value proces.

Strategisch risico

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

Teneinde de strategische doelen, zoals bepaald in de business strategie, te bereiken stelt de Argenta Groep middelen ter beschikking (o.m. communicatiekanalen, systemen, mensen, netwerken, managerstijd en managerscapaciteiten).

De uiteindelijke realisatie van de business strategie hangt af van de adequaatheid van ter beschikking gestelde middelen en de wijze waarop deze middelen worden aangewend en zal permanent geëvalueerd worden.

Business risico

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

Om het business risico, waaraan de Argenta Groep blootgesteld is, zo goed als mogelijk op te vangen heeft de Argenta Groep, naast haar klassieke activiteiten, een strategische keuze gemaakt voor de verkoop van producten die fee income genereren. Deze vierde activiteitenpijler, beleggen, moet naast de pijlers verzekeren, kredieten, sparen en betalen een grotere diversificatie van de gegenereerde winst tot stand brengen. Zeer belangrijk hierbij is tevens de aandacht die er geschonken wordt aan de cross selling om zoveel mogelijk cliënten in meerdere pijlers te werven.

Reputatierisico

De Argenta Groep loopt voortdurend een reputatierisico. Het reputatierisico is het risico op schade (verlies) door het verslechteren van de reputatie of standing veroorzaakt door een negatieve perceptie van het imago van de organisatie bij zijn cliënten, tegenpartijen, aandeelhouders en/of regulerende instanties. Het is een second order risk, m.a.w. een risico dat voortvloeit uit een ander risico, maar wel een eigen impact heeft. De Argenta Groep 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.

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

Op alle plaatsen waar de Argenta Groep actief is, is zij onderworpen aan de wetten, voorschriften, administratieve maatregelen en beleidsvoorschriften betreffende financiële dienstverlening. Wijzigingen op het vlak van het toezicht en de regelgeving kunnen de activiteiten, aangeboden producten en diensten of de waarde van de activa van de Argenta Groep aantasten. Hoewel de Argenta Groep nauw samenwerkt met de toezichthouder en voortdurend toeziet op de situatie en

toekomstige wijzigingen van de regelgeving, kunnen het fiscaal beleid en andere beleidsterreinen onvoorspelbaar zijn en vallen zij niet onder haar controle.

Ook de eigenvermogensvereisten van kredietinstellingen en verzekeringsondernemingen zijn thans het voorwerp van wetgevende ontwikkelingen (de zogeheten Basel III-normen en (EU) Solvency II-normen), die een impact zullen hebben op de Argenta Groep.

6. De organisatie van de Vennootschap en de Argenta Groep

De Argenta Groep – Automatisering

2011 was een druk jaar voor onze informaticadiensten. Zowel op het hoofdkantoor als in de kantoren werd het pc-park volledig vernieuwd.

Dit past in een meer cliëntgerichte werkwijze. In de kantoren kunnen verzekeringspolissen nu onmiddellijk worden ingevoerd en afgedrukt, zowel voor levens- als voor schadeverzekeringen.

De voorbereidingen voor een grote implementatie van online kantoor applicaties (Okapi) in 2012, is grotendeels in 2011 gebeurd.

De beschikbaarheid van het internetbankieren in België klokte voor 2011 af op 98,26 %. Een verdere structurele verbetering van het internetplatform is beoogd. Voor de activiteiten in Nederland is de bankapplicatie vervangen door dezelfde standaardapplicatie die Argenta ook in België gebruikt. .

Het onderhoud van het hardware-informaticaplatform en van de datacenters werd volledig uitbesteed.

7. Personeel van de Vennootschap en de Verzekeringsspool

De Vennootschap

Per 31 december 2011 waren 90 personeelsleden bij de Vennootschap tewerkgesteld of 3 personeelsleden minder dan per 31 december 2010. In het zelfstandig kantorennet steeg het aantal personeelsleden in 2011 met 7.

De Verzekeringsspool

Op 31 december 2011 waren er 100 medewerkers bij de Verzekeringsspool tewerkgesteld of 3 personeelsleden minder dan per 31 december 2010. De daling komt vanuit de Vennootschap, want bij ALL en ALN bleef het aantal personeelsleden ongewijzigd.

8. Corporate governance

De Vennootschap

De raad van bestuur van de Vennootschap vergaderde het afgelopen jaar 12 keer, waarvan 1 maal op schriftelijke wijze.

9. Bespreking van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2011

Balans

Het balanstotaal is in het boekjaar 2011 met 681.655.048 euro gestegen tot 3.348.189.650 euro.

Op het actief zijn vooral de obligaties en vastrentende effecten gestegen.

Overzicht voornaamste activa	2010	2011	verschil	%
Obligaties en vastrentende effecten	1.820.132.099	2.469.044.833	+ 648.912.735	+ 35,7%
Hypothecaire leningen en kredieten	245.664.077	208.416.620	- 37.247.457	- 15,2%
Beleggingen gekoppeld aan Tak-23 levensverzekering	414.670.682	406.558.115	- 8.112.567	- 2,0%
Aandelen, deelnemingen en andere niet vastrentende effecten	68.156.130	100.956.176	+ 32.800.046	+ 48,1%

Op het passief zijn vooral de technische voorzieningen gestegen.

Overzicht voornaamste passiva	2010	2011	verschil	%
Eigen vermogen	161.680.491	205.612.513	+ 43.932.021	+ 27,2%
Technische voorzieningen leven (tak-21) en niet leven	2.003.102.910	2.469.982.999	+ 466.880.088	+ 23,3%
Technische voorzieningen leven (tak 23)	414.670.682	406.558.115	- 8.112.567	- 2,0%

Resultaat

Het resultaat van de technische rekening niet-levensverzekeringen daalde naar 3.283.405 euro per einde boekjaar 2011.

	2010	2011	verschil	%
Verdiende premie	81.833.153	85.562.756	+ 3.729.603	+ 4,6%
Beleggingsopbrengsten	12.075.744	3.575.664	- 8.500.080	- 70,4%
Schadelast	-37.806.877	-50.335.277	- 12.528.401	+ 33,1%
Vergrijzingsreserve HVZ	-10.208.205	-11.283.000	- 1.074.795	+ 10,5%
Netto-bedrijfskosten	-27.224.517	-23.930.346	+ 3.294.171	- 12,1%
Overige	-2.106.199	-306.391	+ 1.799.808	- 85,5%
Resultaat van technische rekening niet-leven	16.563.100	3.283.405	- 13.279.695	- 80,2%

Hoewel de verdiende premie licht gestegen is, daalt het resultaat van de technische rekening niet-leven door de gedaalde beleggingsopbrengsten en gestegen schadelast.

De netto-bedrijfskosten dalen met 12%.

Er werden voor 5 miljoen euro waardeverminderingen geboekt op de exposure op Griekse overheidsobligaties.

Door de toevoeging aan de vergrijzingsreserve bedraagt de totale reserve per 31 december 2011 39.836.036 euro.

De voorziening voor egalisatie en catastrofes bedraagt 11.969.504 Eur. Dit geeft de mogelijkheid om bij toekomstig grote schadegevallen deze reserves aan te spreken.

Het resultaat van de technische rekening levensverzekeringen evolueerde naar 10.209.177 euro per einde boekjaar 2011.

	2010	2011	verschil	%
Verdiende premie	294.246.016	568.697.328	+ 274.451.312	+ 93,3%
Beleggingsopbrengsten	88.993.226	90.431.674	+ 1.438.448	+ 1,6%
Schadelast	-118.076.031	-156.910.915	- 38.834.884	+ 32,9%
Wijziging technische voorzieningen	-248.898.535	-447.795.581	- 198.897.046	+ 79,9%
Netto-bedrijfskosten	-19.976.532	-20.619.201	- 642.669	+ 3,2%
Waardecorrectie beleggingen Tak 23	20.154.123	-21.614.664	- 41.768.787	- 207,2%
Overige	-545.394	-1.979.465	- 1.434.070	+ 262,9%
Resultaat van technische rekening leven	15.896.873	10.209.177	- 5.687.696	- 35,8%

De verdiende premie is nagenoeg verdubbeld.

Voor het fonds voor toekomstige toewijzingen werd een bijkomende voorziening aangelegd van 6.446.575 euro. Dit brengt het totaal van het fonds op 19.069.688 euro.

Er werden 5,6 miljoen euro waardeverminderingen geboekt op de eeuwigdurende leningen in de obligatieportefeuille. Bij de verkoop van obligaties werden in 2011 verder 9.307.875 euro meerwaarden en 1.526.087 euro minwaarden gerealiseerd.

Er werd 5.337.751 euro voorzien voor winstdeelname.

Door de resultaten van de technische rekeningen niet-leven en leven komen we tot volgend resultaat:

	2010	2011	verschil	%
Resultaat van technische rekening niet-leven	16.563.100	3.283.405	- 13.279.695	- 80,2%
Resultaat van technische rekening leven	15.896.873	10.209.177	- 5.687.696	- 35,8%
Uitzonderlijke opbrengsten	2.099.751	0	- 2.099.751	- 100,0%
Belastingen	-15.774.102	2.614.440	+ 18.388.542	- 116,6%
Te bestemmen winst van het boekjaar	18.785.622	16.107.022	- 2.678.599	- 14,3%

In het boekjaar 2010 werd 2.099.751 euro uitzonderlijk resultaat geboekt als gevolg van de verkoop van de portefeuille groepsverzekeringen.

In 2011 werden 9.147.173 euro belastingen, die in het verleden geprovisioneerd werden, teruggenomen nu duidelijk is dat de kost van een technische voorziening fiscaal aanvaard wordt.

Voor het boekjaar 2011 behalen we een te bestemmen winst van 16.107.021 euro.

Winstverdeling

Voorgesteld wordt om 2.175.000 euro uit te keren als dividend.

Te bestemmen winst van het boekjaar 2011	16.107.021
Toevoeging aan het eigen vermogen	13.932.022
- aan de wettelijke reserve	805.351
- aan de overige reserves	13.126.671
Vergoeding aan kapitaal	2.175.000

Eigen Vermogen

Door de winsttoevoeging en de kapitaalsverhoging evolueert het eigen vermogen per 31 december 2011 naar 205.612.513 euro.

Eigen vermogen 31/12/2010	161.680.491
Kapitaalsverhoging BVg	30.000.000
Winsttoevoeging	13.932.022
Totale toevoeging eigen vermogen	43.932.022
Eigen vermogen 31/12/2011	205.612.513

Het rendement eigen vermogen bedraagt 10,0%.

Om een volledig beeld te krijgen van de eigen vermogenspositie van de Vennootschap dient dit jaarverslag in samenhang gelezen te worden met de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap en de geconsolideerde jaarrekening van BVg.

10. Bespreking van de geconsolideerde jaarrekening van de Verzekeringspool over het boekjaar 2011

Balans

Het balanstotaal is in het boekjaar 2011 met 702.325.642 euro gestegen tot 3.502.250.189 euro.

Op het actief zijn vooral de obligaties en vastrentende effecten gestegen:

Overzicht voornaamste activa	2010	2011	verschil	%
Obligaties en vastrentende effecten	1.880.372.387	2.516.539.181	+ 636.166.794	+ 33,8%
Hypothecaire leningen en kredieten	245.664.077	208.416.620	- 37.247.457	- 15,2%
Beleggingen gekoppeld aan Tak-23 levensverzekering	498.396.377	519.750.109	+ 21.353.732	+ 4,3%
Aandelen, deelnemingen en andere niet vastrentende effecten	68.156.130	100.956.176	+ 32.800.046	+ 48,1%

Op het passief zijn vooral de technische voorzieningen gestegen:

Overzicht voornaamste passiva	2010	2011	verschil	%
Eigen vermogen	164.233.669	207.456.739	+ 43.223.070	+ 26,3%
Technische voorzieningen leven (tak-21) en niet leven	2.048.618.683	2.507.054.328	+ 458.435.644	+ 22,4%
Technische voorzieningen leven (tak 23)	498.396.377	519.750.109	+ 21.353.732	+ 4,3%

Resultaat

	2010	2011	verschil	%
Resultaat van de technische rekening "niet-leven"	16.563.101	3.283.405	- 13.279.696	- 80,2%
Resultaat van de technische rekening "leven"	18.220.675	9.696.190	- 8.524.485	- 46,8%
Uitzonderlijke opbrengsten	2.099.751	0	- 2.099.751	- 100,0%
Belastingen	-16.387.751	2.425.243	+ 18.812.994	- 114,8%
Te bestemmen winst van het boekjaar	20.495.776	15.404.838	- 5.090.938	- 24,8%

Het resultaat van de Verzekeringsspool is, in tegenstelling tot vorig jaar, iets lager dan dat van de Vennootschap. Dit wordt veroorzaakt door het verlies in de maatschappij Argenta Life Luxemburg waar een extra wiskundige reserve werd aangelegd.

Winstverdeling

Te bestemmen winst van het boekjaar 2011	15.407.070
Toevoeging aan het eigen vermogen	13.232.070
- aan de wettelijke reserve	805.351
- aan de overige reserves	12.426.719
Vergoeding aan kapitaal	2.175.000

Eigen Vermogen

Om een volledig beeld te krijgen van de eigen vermogenspositie van de Verzekeringsspool dient dit jaarverslag in samenhang gelezen te worden met de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap en de geconsolideerde jaarrekening van BVg.

Het resultaat van 2011 liet de Vennootschap toe om het eigen vermogen, zowel voor niet-leven als voor leven, opnieuw te verhogen.

Eigen vermogen 31/12/2010	164.233.669
Kapitaalsverhoging Argenco	30.000.000
Winsttoevoeging	13.232.070
Totale toevoeging eigen vermogen	43.232.070
Eigen vermogen 31/12/2011	207.465.739

Het rendement op het eigen vermogen bedraagt 9,4 %.

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

FISCAAL-JURIDISCHE MAATREGELEN

Op fiscaal vlak werden vanaf 1 januari 2012 heel wat veranderingen ingevoerd die een invloed hebben op de werking van Argenta. Voor zowel het langetermijnsparen als pensioensparen en individuele levensverzekering werd het fiscaal voordeel forfaitair op 30% vastgelegd. Tot eind 2011 bedroeg het 30% tot 40%, afhankelijk van het inkomen.

Voor intresten, kapitaalaflossingen en bijhorende saldoverzekeringen werd het fiscaal voordeel vastgelegd op 45%. Dat komt in de plaats van een aftrek tegen het marginale tarief.

Sinds het einde van het boekjaar hebben zich naar best weten van de raad van bestuur geen andere belangrijke gebeurtenissen meer voorgedaan met betrekking tot de Argenta Groep en evenmin met betrekking tot de Vennootschap.

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

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

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

Op het gebied van onderzoek en ontwikkeling werden er verder bijzondere inspanningen gedaan voor de oplevering van een BOAR webapplicatie en een STP applicatie voor 'Leven' producten.

14. Gegevens betreffende het bestaan van bijkantoren

De Vennootschap noch haar dochtervennootschappen hebben bijkantoren.

15. Toepassing van artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen

De Vennootschap

Tijdens het boekjaar 2011 werd aan de commissaris Deloitte Bedrijfsrevisoren cvba of aan bedrijven die hiermee beroepshalve in een verband van samenwerking staan, bijkomende emolumenten toegekend voor bedrag van 35.858,00 euro (inclusief btw) als gevolg van bijkomende prestaties aan de Vennootschap, waaronder prestaties met betrekking tot IFRS, Solvency II en de medische index.

De Verzekeringsspool

Tijdens het boekjaar 2011 werden aan de commissaris Deloitte Bedrijfsrevisoren cvba of aan bedrijven die hiermee beroepshalve in een verband van samenwerking staan, bijkomende emolumenten toegekend voor bedrag van 35.858,00 euro (inclusief btw) als gevolg van bijkomende prestaties aan Vennootschappen van de Verzekeringsspool, waaronder bijkomende audit werkzaamheden en fiscaal advies.

16. Kapitaalverhogingen

Op 23 december 2011 werd een kapitaalverhoging van 30 miljoen euro in de Vennootschap doorgevoerd, zonder uitgifte van nieuwe aandelen. Het kapitaal van de Vennootschap werd daardoor verhoogd van 73.467.000 euro naar 103.467.000 euro.

17. 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.

18. Externe mandaten en persoonlijk belang van de bestuurders

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

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

1. Walter Van Pottelberge (vaste vertegenwoordiger van Ter Lande Invest nv) heeft externe mandaten in:
 - Justitia nv, met maatschappelijke zetel te 2140 Borgerhout, Plantin en Moretuslei 295, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als bestuurder;
 - Private Insurer nv, met maatschappelijke zetel te 1160 Brussel, Tedescolaan 7, financiële instelling, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als bestuurder;
 - Unibreda comm. v., met maatschappelijke zetel te 2140 Borgerhout, Plantin en Moretuslei 303, niet-uitvoerend vennoot;
 - Vanbreda International nv, met maatschappelijke zetel te 2140 Borgerhout, Plantin en Moretuslei 299, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als bestuurder;
 - Vanbreda Risk & Benefits nv, met maatschappelijk zetel te 2140 Borgerhout, Plantin en Moretuslei 297, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als bestuurder;
 - Stichting Edgard Castelein en C. Jussiant, met maatschappelijke zetel te 2000 Antwerpen, Markgravestraat 12, instelling van openbaar nut, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als voorzitter van de raad van bestuur;
 - Cryo-Save Group nv, met maatschappelijke zetel te 7201 HB Zutphen, Ijsselkaai 8, naamloze vennootschap, beursgenoteerd op Euronext Amsterdam, als lid Raad van Commissarissen;
 - Gudrun Group nv, met maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Kunstlaan 50, naamloze vennootschap, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als bestuurder;
 - Inventive Designers nv, met maatschappelijke zetel te 2660 Antwerpen, Sint-Bernardsesteenweg 552, naamloze vennootschap, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als bestuurder;

- TheraSolve bvba, met maatschappelijke zetel te 2070 Zwijndrecht, Jozef Cardijnstraat 1, besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, niet genoteerd op een gereguleerde markt, als bestuurder;
 - Xenarjo cvba, met maatschappelijke zetel te 2800 Mechelen, Jef Denynplein 14, coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, niet genoteerd op een gereguleerde markt, als bestuurder;
 - Capricorn Venture Partners nv, met maatschappelijke zetel te 3000 Leuven, Lei 19/1, naamloze vennootschap, niet genoteerd op een gereguleerde markt, als bestuurder.
2. Marie Claire Pletinckx (vaste vertegenwoordiger van MC Pletinckx bvba) heeft externe mandaten in:
- Nationale Suisse Verzekering nv, met maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Tweekerkenstraat 14, niet genoteerd op een gereguleerde markt, als bestuurder;
 - Europese Goederen-en Reisbagage Verzekeringsmaatschappij nv, met maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Tweekerkenstraat 14, niet genoteerd op een gereguleerde markt, als bestuurder.
 - Mensura Gemeenschappelijke Verzekeringskas, met maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Zaterdagplein 1, niet genoteerd op een gereguleerde markt, als bestuurder
- 19. Maatregelen die de Vennootschap en de Verzekeringspool hebben getroffen teneinde zich te beschermen tegen risico's verbonden aan het gebruik door de Vennootschap en de Verzekeringspool van financiële instrumenten voor zover zulks van betekenis is voor de beoordeling van haar activa, passiva, financiële positie en resultaat**

De Vennootschap

Er werd door de Vennootschap geen gebruik gemaakt van afgeleide producten als dekking van eventuele transacties of portefeuilles waarvoor *hedge accounting* zou moeten worden toegepast.

De Verzekeringspool

Er werden geen afgeleide producten gebruikt voor de rechtstreekse *hedge* van transacties of ter dekking van specifieke portefeuilles waarvoor *hedge accounting* van toepassing is.

- 20. De verantwoordelijkheid van de onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité**

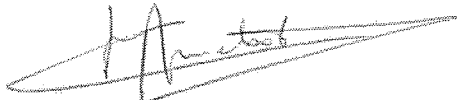
Met ingang van 17 juni 2008 bestaat enkel nog een auditcomité op het niveau van BVg. Als gevolg hiervan wordt inzake de inrichting van het auditcomité verwezen naar het gecombineerd jaarverslag van BVg over boekjaar 2011.

* * *

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 voor het door hen uitgeoefende mandaat tijdens het voorbije boekjaar.

Gedaan op 20 maart 2012

De raad van bestuur



Geert Ameloot
Bestuurder



Johan Heller
Bestuurder

Argenta Assuranties NV

**Verslag van de commissaris
over de geconsolideerde jaarrekening
afgesloten op 31 december 2011**

Argenta Assuranties NV

Verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2011 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 geconsolideerde jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermelding.

Verklaring over de geconsolideerde jaarrekening zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van Argenta Assuranties NV (“de vennootschap”) en haar dochterondernemingen (samen “de groep”) over het boekjaar afgesloten op 31 december 2011, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 3.502.250 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een geconsolideerde winst (deel van de groep) van het boekjaar van 15.407 (000) EUR.

Het opstellen van de geconsolideerde 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 geconsolideerde 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 geconsolideerde 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 geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Overeenkomstig deze controlenormen, hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie van deze controlewerkzaamheden is afhankelijk van onze beoordeling welke een inschatting omvat van het risico dat de geconsolideerde 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 groep met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde 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 groep 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 geconsolideerde 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 geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2011 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de groep, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Bijkomende vermelding

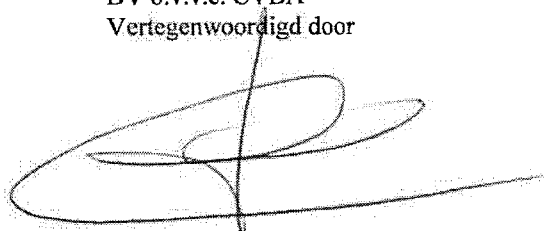
Het opstellen en de inhoud van het geconsolideerde jaarverslag vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

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

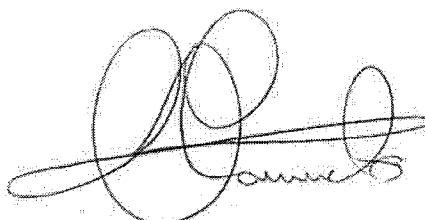
- Het geconsolideerde jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de groep wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, 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.

Diegem, 21 maart 2012

De commissaris
DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door



Bernard De Meulemeester



Dirk Vlamincx