



**ARGENTA COÖPERATIEVE ("ARGEN-CO")**  
**Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid**  
**naar Belgisch recht**  
**Maatschappelijke zetel: Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen**  
**Kantoor: Krijtersveld 1, 2160 Wommelgem**  
**Ondernemingsnummer: 0823.992.630**

-oOo-

**PROSPECTUS voor de doorlopende openbare aanbieding van A-aandelen (uitgifteprijs 1.000 EUR) en B-aandelen (uitgifteprijs 500 EUR) tussen 06/06/2017 en 05/06/2018 met de mogelijkheid tot vervroegde afsluiting, wat in elk geval gebeurt zodra het maximumbedrag van 25 miljoen euro is opgehaald.**

Dit prospectus werd opgesteld overeenkomstig Bijlagen I, III en XXII van de Prospectusverordening en werd op 22/05/2017 goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) overeenkomstig artikel 23 van de Wet van 16 juni 2006 betreffende de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

Deze goedkeuring door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van de verrichting, noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt.

Het Prospectus is gratis ter inzage op de maatschappelijke zetel van Argen-Co of in elektronische vorm op de website van Argen-Co, raadpleegbaar via [www.argenco.be](http://www.argenco.be).

#### Waarschuwing

Beleggen in aandelen houdt aanzienlijke risico's in. Als intekenaar loopt u het risico een deel of het geheel van het geïnvesteerde kapitaal te verliezen. De Aandelen worden niet gedekt door een depositobeschermingsregeling.

Alvorens een investering te doen in deze Aandelen, moeten kandidaat-investeerders het gehele Prospectus aandachtig lezen en bijzondere aandacht geven aan de risicofactoren beschreven in punten D.1 en D.3 van de samenvatting en in hoofdstuk 1 "Risicofactoren" van het Prospectus.

De kandidaat-investeerder dient in het bijzonder aandacht te schenken aan het concentratierisico (zie 1.3.1) in de portefeuille van Argen-Co: op datum van het Prospectus heeft Argen-Co als enige participatie een minderheidsdeelname in Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. Deze participatie vormt meteen het voornaamste actief op de balans van Argen-Co. Hierdoor is ook het "bail-in" principe rechtstreeks op Argen-Co van toepassing (zie 1.3.2): Een nieuwe richtlijn bepaalt immers dat een bank in moeilijkheden in de eerste plaats gered moet worden door hun aandeelhouders en schuldeisers ("bail-in").

Verder wensen we de aandacht te vestigen op het feit dat de aandelen op naam zijn en niet overdraagbaar zijn en dat bij uittrekking maximaal de nominale waarde wordt uitbetaald.

**Disclaimer:** Het aanbod en de verspreiding van dit Prospectus zijn onderworpen aan **bepaalde beperkingen**. Zie sectie 2.5 "Openbare aanbieding in België en bepaalde beperkingen op het aanbod van de Aandelen en de verspreiding van het Prospectus". De Aandelen werden niet geregistreerd en zullen dit niet worden onder de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (hierna de Securities Act). De Aandelen worden buiten de Verenigde Staten aangeboden of verkocht door Gevolmachtigde Kantoorhouders in overeenstemming met Regulation S onder de Securities Act (hierna Regulation S). De Aandelen mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten of aan of voor rekening of ten voordele van personen uit de Verenigde Staten, behalve krachtens een vrijstelling van, of in een transactie die niet onderworpen is aan, de registratievereisten van de Securities Act. De begrippen gebruikt in deze paragraaf hebben dezelfde betekenis als hen toebedeeld in Regulation S.

SAMENVATTING .....	6
1 RISICOFACTOREN .....	20
1.1 VOORAFGAANDE OPMERKING .....	20
1.2 RISICOFACTOREN DIE EIGEN ZIJN AAN HET AANBOD EN HET BEZIT VAN DE AANDELEN .....	20
1.2.1 RISICO'S VERBONDEN AAN HET AANDELENKARAKTER VAN DE AANDELEN .....	20
1.2.2 RISICO'S VERBONDEN AAN DE TERUGBETALINGCAPACITEIT VAN ARGEN-CO .....	20
1.2.3 RISICO'S VERBONDEN AAN DE WAARDE VAN DE AANDELEN EN AAN DE AFWEZIGHEID VAN EEN LIQUIDE OPENBARE MARKT .....	21
1.2.4 RISICO'S VERBONDEN AAN DE NIET-OVERDRAAGBAARHEID VAN DE AANDELEN EN DE STATUTAIRE UITTREDINGSBEPERKINGEN .....	22
1.2.5 RISICO'S VERBONDEN AAN DE MINDERHEIDSPARTICIPATIE IN ARGENTA BVG, ZOALS HET GEBREK AAN BESLISSENDE INVLOED ONDER ANDERE INZAKE DIVIDENDUITKERINGEN EN DE MOGELIJKE VERWATERING VAN DE PARTICIPATIE.....	22
1.2.6 RISICO'S VERBONDEN AAN DE ONMOGELIJKHEID OM IN DE TWEDE HELFT VAN HET BOEKJAAR VRIJWILLIG UIT TE TREDEN – ANDERE BEPERKINGEN AAN DE MOGELIJKHEID TOT UITTREDING - UITSLUITING.....	23
1.2.7 RISICO'S VERBONDEN AAN HET GEBREK AAN RECHT OP HET EVENTUELE SALDO BIJ ONTBINDING EN/OF VEREFFENING ...	24
1.2.8 RISICO'S VERBONDEN AAN DE OVERLEVENDE AANSPRAKELIJKHEID BIJ BEËINDIGING VAN DE LIDMAATSCHAPSRECHTEN .	24
1.2.9 RISICO'S VERBONDEN AAN HET GEBREK AAN BESCHERMING ONDER DE DEPOSITOBESCHERMINGSREGELING.....	24
1.3 RISICOFACTOREN DIE EIGEN ZIJN AAN DE ACTIVITEITEN VAN ARGEN-CO .....	25
1.3.1 RISICO'S VERBONDEN AAN DE CONCENTRATIE VAN DE INVESTERINGEN .....	25
1.3.2 RISICO'S VERBONDEN AAN EEN "BAIL-IN" .....	25
1.3.3 REGULATOIR RISICO.....	25
1.3.4 RISICO'S VERBONDEN AAN DE TOEGANG EN HET BEHOUD VAN VENNOTEN .....	25
1.3.5 RISICO OP VERLIES VAN DE ERKENNING ALS COÖPERATIEVE.....	26
1.3.6 RISICO'S VERBONDEN AAN DE VENNOTENVOORDELEN.....	26
1.3.7 RISICO'S VERBONDEN AAN DE ORGANISATIE VAN HET AANDEELHOUDERSCHAP EN HET BESTUUR.....	26
1.4 RISICOFACTOREN DIE EIGEN ZIJN AAN DE ACTIVITEITEN VAN ARGENTA GROEP .....	27
1.4.1 ALGEMEEN .....	27
1.4.2 MARKTRISICO.....	27
1.4.3 KREDIETRISICO .....	28
1.4.4 LIQUIDITEITSRISICO .....	28
1.4.5 OPERATIONEEL RISICO .....	29
1.4.6 VERZEKERINGSTECHNISCH RISICO .....	30
1.4.7 BUSINESSRISICO.....	30
1.4.8 STRATEGISCH RISICO.....	30
1.4.9 REPUTATIERISICO.....	30
1.4.10 REGULATOIR RISICO.....	31
1.5 SLOTBEPALING .....	31
2 ALGEMENE INFORMATIE EN WAARSCHUWING .....	31
2.1 GOEDKEURING DOOR DE AUTORITEIT VOOR FINANCIËLE DIENSTEN EN MARKTEN .....	31
2.2 VERANTWOORDELIJKE PERSONEN .....	31
2.3 VERKLARING MET BETREKKING TOT DE VERSTREKTE INFORMATIE EN PUBLICATIE VAN EEN AANVULLING .....	32
2.4 VOORAFGAANDE WAARSCHUWING.....	32

2.5	OPENBARE AANBIEDING IN BELGIË EN BEPAALDE BEPERKINGEN OP HET AANBOD VAN DE AANDELEN EN DE VERSPREIDING VAN HET PROSPECTUS .....	32
2.5.1	OPENBARE AANBIEDING IN BELGIË .....	32
2.5.2	GEEN VERSPREIDING EN AANBIEDING IN VERENIGDE STATEN .....	33
2.5.3	VERSPREIDING EN AANBIEDING IN ANDERE LIDSTATEN VAN DE EUROPESE ECONOMISCHE RUIMTE .....	33
2.6	TOEKOMSTGERICHTE VERKLARINGEN .....	33
2.7	VALUTA EN AFRONDING .....	34
2.8	VERWIJZINGEN NAAR WETTEN OF REGELGEVING .....	34
2.9	TER INZAGE BESCHIKBARE DOCUMENTEN .....	34
3	ALGEMENE INFORMATIE OVER ARGEN-CO .....	35
3.1	ALGEMEEN .....	35
3.2	GESCHIEDENIS EN ONTWIKKELING .....	35
3.3	DOEL, ACTIVITEITEN EN INVESTERINGSPROJECT VAN ARGEN-CO .....	36
3.4	ONROERENDE GOEDEREN, TECHNISCHE INSTALLATIES EN UITRUSTING .....	37
3.5	INVESTERINGEN, SOLVABILITEIT EN TENDENSEN .....	37
3.5.1	INVESTERINGEN .....	37
3.5.2	SOLVABILITEIT .....	38
3.5.3	TENDENSEN .....	38
3.5.4	DIVIDENDBELEID .....	38
3.5.5	FINANCIËLE EN HANDELSPOSITIE .....	39
3.6	MET DE WETTELIJKE CONTROLE BELASTE ACCOUNTANTS .....	39
3.7	VOORNAAMSTE FINANCIËLE INFORMATIE VAN ARGEN-CO .....	40
3.7.1	SAMENSTELLING VAN HET KAPITAAL .....	40
3.7.2	KERNGEGEVENS VAN ARGEN-CO .....	40
3.7.3	VERKLARING INZAKE HET WERKKAPITAAL VAN ARGEN-CO .....	41
3.7.4	KAPITALISATIE EN SCHULDENLAST .....	41
3.8	HISTORISCHE FINANCIËLE INFORMATIE ARGEN-CO .....	42
3.9	BESTUUR VAN ARGEN-CO .....	42
3.9.1	RAAD VAN BESTUUR .....	42
3.9.2	LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN DIRECTEUR BELAST MET HET DAGELIJKS BESTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP .....	45
3.9.3	ANDERE MANDATEN, RELEVANTE MANAGEMENTEXPERTISE EN -ERVARING .....	45
3.9.4	VERKLARING BETREFFENDE DE BESTUURDERS EN DE DIRECTEUR BELAST MET HET DAGELIJKS BESTUUR .....	47
3.9.6	WERKING VAN HET BESTUURSORGAAN .....	48
3.9.7	CORPORATE GOVERNANCE .....	48
3.9.8	BELANGENCONFLICTEN .....	48
3.9.9	BEZOLDIGINGEN, BEËINDIGINGVERGOEDINGEN EN ANDERE VOORDELEN .....	49
3.9.10	AANDELENBEZIT VAN BESTUURDERS .....	49
3.10	AANDEELHOUDERSCHAP VAN ARGEN-CO .....	49
3.11	WERKNEMERS VAN ARGEN-CO .....	50
3.12	TRANSACTIES VAN ARGEN-CO MET VERBONDEN PARTIJEN .....	50
3.13	AANVULLENDE INFORMATIE .....	50

3.13.1	BELANGRIJKE OVEREENKOMSTEN .....	50
3.13.2	INFORMATIE OVER DEELNEMINGEN .....	50
3.13.3	RECHTSZAKEN EN ARBITRAGE .....	50
4	ALGEMENE INFORMATIE ARGENTA GROEP .....	50
4.1	ALGEMENE BESCHRIJVING VAN DE ARGENTA GROEP OP 31 DECEMBER 2016 .....	51
4.2	GEGEVENS OVER BUITENLANDSE VENNOOTSCHAPPEN .....	51
4.3	BEDRIJFSACTIVITEITEN VAN ARGENTA GROEP .....	52
4.3.1	ARGENTA BANK- EN VERZEKERINGSGROEP (ARGENTA BVG) .....	52
4.3.2	BESCHRIJVING VAN DE ACTIVITEITEN VAN DE BANKPOOL .....	52
4.3.2.1	BANKIEREN, SPAREN EN BELEGGEN .....	53
4.3.2.2	BELEGGEN BELGIË .....	53
4.3.2.3	LENEN .....	55
4.4	BESCHRIJVING VAN DE ACTIVITEITEN VAN DE VERZEKERINGSPOOL .....	56
4.4.1	VERZEKEREN .....	56
4.4.2	ACTUARIAAT EN ACTUARIËLE FUNCTIE .....	57
4.5	VOORNAAMSTE FINANCIËLE INFORMATIE VAN ARGENTA GROEP .....	58
4.5.1	ALGEMEEN .....	58
4.5.2	IMPACT VAN HET ALGEMEEN FINANCIËEL-ECONOMISCH KADER OP ARGENTA SPAARBANK EN ARGENTA ASSURANTIES .....	59
4.5.3	KENGETALLEN .....	60
4.5.4	GECONSOLIDEERDE BALANS (VOOR WINSTBESTEMMING) .....	61
4.5.5	GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING .....	64
4.5.6	GECONSOLIDEERD TOTAAL RESULTAAT .....	66
4.5.7	DIVIDENDBELEID .....	66
4.6	INDIVIDUEEL OVERZICHT VAN DE ARGENTA-VENNOOTSCHAPPEN .....	67
5	VOORWAARDEN VAN HET AANBOD .....	68
5.1	BESCHRIJVING VAN DE COÖPERATIEVE AANDELEN EN DE STATUTEN VAN ARGEN-CO .....	68
5.1.1	ALGEMEEN .....	68
5.1.2	BEPERKTE AANSPRAKELIJKHEID .....	68
5.1.3	MAATSCHAPPELIJK DOEL .....	68
5.1.4	REDENEN VOOR DE AANBIEDING, BESTEMMING VAN DE OPBRENGSTEN, GERAAMDE NETTO-OPBRENGSTEN .....	68
5.1.5	AANDELENKAPITAAL .....	69
5.1.5.1	COÖPERATIEF KAPITAAL: VAST EN VERANDERLIJK .....	69
5.1.5.2	CATEGORIEËN AANDELEN .....	70
5.1.5.3	KENMERKEN VAN DE AANDELEN .....	70
5.1.5.4	SPECIFIEKE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN VERBONDEN AAN DE CATEGORIE A-AANDELEN .....	70
5.1.5.5	SPECIFIEKE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN VERBONDEN AAN DE CATEGORIE B-AANDELEN .....	71
5.1.5.6	GEEN TOELATING TOT DE HANDEL – NIET-OVERDRAAGBAARHEID .....	71
5.1.5.7	TOEPASSELIJK RECHT WAARONDER DE AANDELEN WORDEN UITGEGEVEN .....	71
5.1.5.8	VORM VAN DE AANDELEN .....	71
5.1.5.9	MUNTEENHEID WAARIN DE AANDELEN WORDEN UITGEGEVEN .....	71
5.1.6	RECHTEN VERBONDEN AAN DE AANDELEN .....	72



5.1.6.1	INSPRAAK: RECHT OP DEELNAME AAN DE ALGEMENE VERGADERING EN STEMRECHT .....	72
5.1.6.1.1	BIJEENROEPING VAN DE ALGEMENE VERGADERING .....	72
5.1.6.1.2	TOELATINGSVEREISTEN.....	72
5.1.6.1.3	VOLMACHT .....	73
5.1.6.1.4	STEMRECHT EN MEERDERHEIDSVEREISTEN – ALGEMEEN .....	73
5.1.6.1.5	BIJZONDERE QUORUM- EN MEERDERHEIDSVEREISTEN .....	73
5.1.6.2	FINANCIËLE RETURN: DIVIDEND – DIVIDENDBELEID .....	74
5.1.6.2.1	STATUTAIRE BEPALINGEN INZAKE DIVIDEND EN DIVIDENDBELEID .....	74
5.1.6.2.3	VENNOTENVOORDELEN.....	75
5.1.7	MINDERHEIDSVORDERING .....	75
5.1.8	RECHTEN IN VERBAND MET DE VEREFFENING .....	76
5.1.9	TOETREDING.....	76
5.1.10	BEËINDIGING VAN HET LIDMAATSCHAP .....	76
5.1.10.2	VRIJWILLIGE UITTREDING – WEIGERING – BIJKOMENDE VEREISTEN .....	77
5.1.10.3	BEËINDIGING VAN RECHTSWEGE.....	77
5.1.10.4	(GEDWONGEN) UITSLUITING .....	77
5.1.10.5	SCHEIDINGSAANDEEL.....	78
5.1.10.6	GEEN RECHT OP HET EVENTUELE SALDO BIJ VEREFFENING .....	78
5.1.11	RECHTEN EN VORDERINGEN TUSSEN DE VENNOTEN EN DE VENNOOTSCHAP .....	79
5.1.12	OPENBARE OVERNAMEBIEDINGEN.....	79
5.1.13	FISCALITEIT.....	79
5.2	VOORWAARDEN VAN HET AANBOD.....	80
5.2.1	INLICHTINGEN OVER HET AANBOD – PRAKTISCHE MODALITEITEN .....	80
5.2.2	INTEKENING OP EN VOLSTORTING VAN DE AANDELEN .....	82
5.2.3	INSCHRIJVINGSPROCEDURE.....	82
5.2.4	VOOROPGESTELD TIJDSSCHEMA .....	83
5.2.5	PLAN VOOR HET OP DE MARKT BRENGEN EN TOEWIJZING .....	83
5.2.6	PRIJSBEPALING .....	84
5.2.7	PLAATSING EN OVERNEMING.....	84
5.2.8	GEEN TOELATING TOT DE HANDEL.....	84
5.2.9	KOSTEN EN NETTO-OPBRENGST VAN DE UITGIFTE/HET AANBOD .....	84
5.2.10	VERWATERING .....	84
BIJLAGEN	.....	85

## Samenvatting

Deze samenvatting is opgesteld overeenkomstig Bijlage XXII van Verordening 809/2004 van de Commissie van 29 april 2004 (zoals gewijzigd) tot uitvoering van Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad wat de in het prospectus te verstrekken informatie, de vormgeving van het prospectus, de opname van informatie door middel van verwijzing, de publicatie van het prospectus en de verspreiding van publiciteit of reclame betreft.

Op grond van voornoemde Bijlage XXII dient de samenvatting zogenaamde “Elementen” te bevatten, dewelke onderverdeeld zijn in Afdelingen A - E (A.1 - E.7). Deze samenvatting bevat alle elementen die vereist zijn voor een aanbieding van aandelen. Wanneer een element niet van toepassing is op dit prospectus, wordt dit uitdrukkelijk aangegeven met de vermelding “niet van toepassing”. Gelet op het feit dat bepaalde elementen niet uiteengezet of toegelicht dienen te worden, kunnen er zich hiaten voordoen in de volgorde van de nummering van de elementen.

### Afdeling A — Inleiding en waarschuwingen

Element	
A.1	<p style="text-align: center;"><i>Inleiding en waarschuwing</i></p> <p>Deze Samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus.</p> <p>Elke beslissing om in aandelen van Argen-Co cvba te beleggen, moet gebaseerd zijn op de bestudering door de belegger van het volledige Prospectus en alle daarin verstrekte informatie.</p> <p>Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, moet de belegger die als eiser optreedt volgens de nationale wetgeving van de betrokken lidstaat eventueel de kosten voor de vertaling van het prospectus dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld.</p> <p>Alleen de personen die de samenvatting hebben ingediend, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen, misleidend, onjuist of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen, niet de kerngegevens bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen om in te tekenen op aandelen van Argen-Co cvba.</p>
A.2	<p style="text-align: center;"><i>Gebruik van het prospectus voor verdere doorverkoop of definitieve plaatsing van effecten door financiële intermediairs</i></p> <p>Niet van toepassing</p>

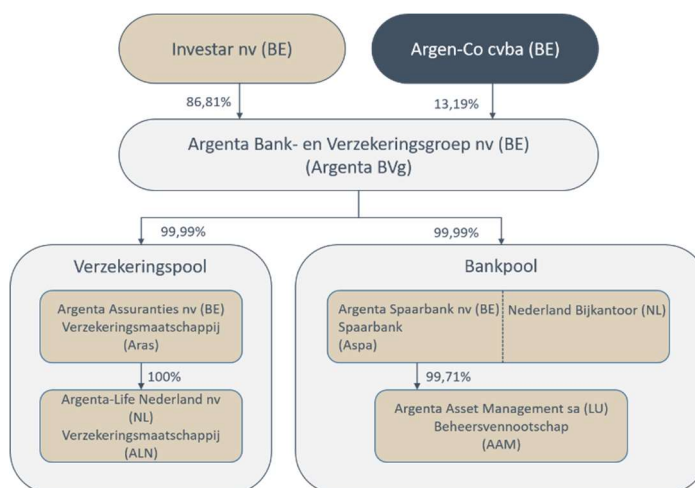
### Afdeling B — Uitgevende instelling

Element	
B.1	<p style="text-align: center;"><i>Officiële en handelsnaam van de uitgevende instelling</i></p> <p>Argenta Coöperatieve cvba (kortweg Argen-Co cvba)</p>

B.2	<p style="text-align: center;"><i>Vestigingsplaats en rechtsvorm van de uitgevende instelling</i></p> <p>Argenta Coöperatieve, een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen, ingeschreven in het register van de Kruispuntbank van Ondernemingen (KBO) onder het nummer 0823.992.630 (RPR Antwerpen), opgericht op 16 maart 2010</p>
B.3	<p style="text-align: center;"><i>Kerngegevens die verband houden met de aard van de huidige werkzaamheden en de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling</i></p> <p>Argen-Co is een erkende coöperatieve vennootschap en is lid van de Nationale Raad voor de Coöperatie (NRC). Argen-Co heeft op datum van het Prospectus, voorlopig als enige investeringsproject een minderheidsparticipatie in Argenta Bank- en Verzekeringsgroep (13,19% op datum van het Prospectus; 13,31% zodra de bijzondere algemene vergadering van Argenta BVg de kapitaalverhoging n.a.v. de dividenduitkering in aandelen heeft goedgekeurd). De opdracht van Argen-Co is het gezond beheer van haar financieel patrimonium met als doel een aantrekkelijk dividend aan haar vennoten te kunnen genereren. Daarnaast richten haar werkzaamheden zich op het zoeken van commerciële partners om een aanbod van niet financiële voordelen aan haar vennoten te kunnen aanbieden.</p>
B.4a	<p style="text-align: center;"><i>Belangrijkste tendensen voor de uitgevende instelling en sectoren waarin zij werkzaam is</i></p> <p>Argen-Co cvba:</p> <p>Voor het boekjaar 2015-2016 werd een dividend van 3,25% uitgekeerd</p> <p>Coöperatieve sector:</p> <p>“Het koninklijk besluit van 8 januari 1962 tot vaststelling van de voorwaarden tot erkenning van de groeperingen van coöperatieve vennootschappen en van de coöperatieve vennootschappen werd gewijzigd door het koninklijk besluit van 4 mei 2016. De wijzigingen hebben betrekking op twee pijlers: de invoering van een systeem voor het afleveren van erkenningen van onbepaalde duur en de aanpassing van bepaalde voorwaarden voor erkenning.</p> <p>Met betrekking tot deze tweede pijler kregen de commissies ‘Wetgeving’ en ‘Communicatie’ van de NRC de opdracht van het bureau van de NRC om een ontwerp voor interpretatie van de gewijzigde erkenningscriteria op te stellen. Het resultaat van het werk van deze commissies is naar verwachting begin 2017 beschikbaar ...” (bron: Nationale Raad voor de Coöperatie – 28 november 2016)</p> <p>Argenta BVg:</p> <p>Omdat op datum van het Prospectus de participatie in Argenta BVg het enige investeringsproject is, zijn de inkomsten van Argen-Co afhankelijk van de resultaten en dividendpolitiek van Argenta BVg. In 2017 keerde Argenta BVg een dividend van 11,74 EUR per aandeel uit over het boekjaar 2016. Dit was hetzelfde dividend als voor het boekjaar 2015. Het dividend over het boekjaar 2016 was tevens een keuzedividend en wordt op vraag van Argen-Co uitgekeerd in de vorm van bijkomende aandelen van Argenta BVg.</p>

B.5 *Beschrijving van de groep waarvan de uitgevende instelling deel uitmaakt, alsook van de positie van de uitgevende instelling binnen de groep*

Alhoewel Argen-Co cvba geen deel uitmaakt van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, bezit zij op datum van goedkeuring van dit prospectus een minderheidsparticipatie van 13,19% in Argenta Bank- en Verzekeringsgroep (13,31% zodra de bijzondere algemene vergadering van Argenta BVg de kapitaalverhoging n.a.v. de dividenduitkering in aandelen heeft goedgekeurd).



Groepsstructuur 31 december 2016

B.6 *Aandeelhouders*

Het kapitaal is samengesteld uit A- en B-aandelen, zoals omschreven in artikel 4 van de statuten.

**Overzicht vennotenregister op 30/04/2017**

Type aan-deel	Nominale waarde	Vennoten	Aandelen	Kapitaal
A	1 000	140	1 681	€ 1 681 000
B	500	63 558	361 664	€ 180 832 000
Totaal		63 698	363 345	€ 182 513 000

B.7

*Belangrijkste historische financiële informatie*

Hieronder de belangrijkste financiële informatie uit de enkelvoudige jaarrekening van Argen-Co cvba over de laatste drie boekjaren, gecontroleerd door de commissaris. De laatste kolom geeft de halfjaarlijkse financiële gegevens op 31/03/2017. Deze cijfers werden niet gecontroleerd door de commissaris.

ARGEN-CO (cijfers in '000 EUR)	2013	2014	2015	2016
	boekjaar afgesloten op 30/6/2014	boekjaar afgesloten op 30/6/2015	boekjaar afgesloten op 30/6/2016	Tussentijdse (niet geauditeerde) financiële gegevens op 31/03/2017
<b>ACTIVA</b>	205 689	204 539	204 808	195 908
<b>Vaste activa</b>				
Participatie Argenta BVg	194 020	194 020	194 020	194 020
Participatie in andere sectoren	0	0	0	0
Andere vaste activa	0	0	8	20
<b>Vlottende activa</b>	11 669	10 518	10 780	1 867
<b>PASSIVA</b>	205 689	204 539	204 808	195 908
<b>Kapitaal</b>	191 612	188 536	185 305	182 667
<b>Reserves</b>	6 424	9 782	13 429	13 212
<b>Schulden</b>	7 653	6 220	6 074	29
<b>RESULTATEN</b>				
<b>Opbrengsten</b>	9 854	9 811	10 098	59
Opbrengsten uit participatie Argenta BVg	9 711	9 712	10 002	
Opbrengsten uit vlottende activa	87	50	31	
Opbrengsten uit geleverde diensten	52	49	66	59
Uitzonderlijke opbrengsten	2	0	0	0
<b>Kosten</b>	133	330	429	278
<b>Te bestemmen winst of verlies</b>	9 721	9 484	9 670	-217
Toevoeging aan het eigen vermogen	2 152	3 357	3 647	
Uit te keren winst (dividend)	7 569	6 127	6 023	
Bruto dividend Argen-Co	3,95%	3,25%	3,25%	
<b>Participatie in Argenta BVg</b>	<b>14,17%</b>	<b>13,74%</b>	<b>13,19%</b>	<b>13,19%</b>
Aantal aandelen van Argenta BVg in portefeuille van Argen-Co	851 922	851 922	851 922	851 922
Totaal aantal aandelen van Argenta BVg	6 011 379	6 201 911	6 461 178	6 461 178

De activa van Argen-Co bestaan nagenoeg volledig uit een participatie in Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. Het dividend uit deze participatie vormt thans de belangrijkste bron van inkomsten voor Argen-Co cvba.

B.8

*Belangrijkste pro forma financiële informatie*

Niet van toepassing

B.9

*Winstprognose- of raming*

Niet van toepassing. Argen-Co heeft geen winstprognoses of ramingen gemaakt

B.10

*Kwalificaties in het commissarisverslag over de historische financiële informatie*

Niet van toepassing. De commissaris van Argen-Co cvba heeft geen kwalificaties vermeld in de verslagen over de jaarrekeningen van 2013, 2014 en 2015.

Commissaris: Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA, vertegenwoordigd door de heer Dirk Vlaminckx.

B.11	<p style="text-align: center;"><i>Verklaring in geval van niet-toereikend werkkapitaal</i></p> <p>Niet van toepassing</p>
------	---

## Afdeling C — Effecten

Element	
C.1	<p style="text-align: center;"><i>Type en categorie van aangeboden effecten</i></p> <p>Het Prospectus heeft betrekking op de uitgifte van twee categorieën van aandelen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aandelen van categorie A <p>De A-aandelen hebben een nominale waarde van 1000 euro per aandeel. Deze aandelen kunnen enkel onderschreven worden door natuurlijke personen of rechtspersonen die als gevolmachtigde agent in bank- en beleggingsdiensten en als verzekeringsagent kantoorhouder zijn van de Argenta Groep, en als dusdanig zijn ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (Financial Services and Markets Authority (hierna FSMA).</p> <p>Een inschrijving op A-aandelen kan zowel door vennoten die reeds A-aandelen bezitten als door kantoorhouders van Argenta die nog geen A-aandelen bezitten. Geen enkele vennoot mag meer dan 25 A-aandelen bezitten.</p> </li> <li>• Aandelen van categorie B. <p>De B-aandelen hebben een nominale waarde van 500 euro per aandeel. Deze aandelen kunnen enkel onderschreven worden door natuurlijke personen, die meerderjarig zijn.</p> <p>Een inschrijving op B-aandelen kan zowel door personen die reeds B-aandelen bezitten als door personen die nog geen B-aandelen bezitten. Geen enkele vennoot mag meer dan 8 B-aandelen bezitten.</p> </li> </ul> <p>Een vennoot mag nooit tegelijkertijd houder zijn van aandelen van verschillende categorieën aandelen van de vennootschap.</p> <p>Een vennoot die reeds houder is van aandelen van een bepaalde categorie, kan slechts inschrijven op nieuwe aandelen van de andere categorie van aandelen, indien hij eerst is uitgetreden uit de eerste categorie.</p> <p>Alle nieuwe aandelen worden uitgegeven overeenkomstig het Belgisch recht. De nieuwe aandelen zijn gewone aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen, volledig volgestort, en stemgerechtigd. Ze hebben dezelfde rechten als de bestaande aandelen.</p>
C.2	<p style="text-align: center;"><i>Munteenheid</i></p> <p>Euro</p>
C.3	<p style="text-align: center;"><i>Aantal uitgegeven aandelen en nominale waarde per aandeel</i></p> <p>Op 30/04/2017 bestaat het maatschappelijk kapitaal van Argen-Co cvba uit 363.345 aandelen (1.681 A-aandelen en 361.664 B-aandelen), volledig volgestort.</p>

		<b>Overzicht vennotenregister op 30/04/2017</b>				
		Type aan-deel	Nominale waarde	Vennoten	Aandelen	Kapitaal
		A	1 000	140	1 681	€ 1 681 000
		B	500	63 558	361 664	€ 180 832 000
		Totaal		63 698	363 345	€ 182 513 000
C.4	<i>Rechten verbonden aan de aandelen</i>					
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Algemene vergadering</b> Elk A-aandeel geeft recht op twee stemmen op de algemene vergadering. Elk B-aandeel geeft recht op één stem op de algemene vergadering.</li> <li>• <b>Voordrachtrecht</b> Conform de bepalingen van artikel 9 van de statuten kan een houder van minstens één A-aandeel kandidaat bestuurders van de eerste categorie voordragen. En een houder van minstens één B-aandeel kan kandidaat bestuurders van de tweede categorie voordragen.</li> <li>• <b>Dividend</b> Elk jaar doet de raad van bestuur een voorstel van winstbestemming aan de algemene vergadering van Argen-Co cvba. De aandelen geven recht op een jaarlijks dividend als de algemene vergadering daartoe beslist. Het dividend kan verschillen van jaar tot jaar. Er kan ook voorgesteld worden om geen dividend toe te kennen. Het dividend wordt uitgedrukt als een percentage van de nominale waarde van de Aandelen. Het toegekende percentage op de aandelen kan maximum vijf procent (5%) bedragen, en nooit meer zijn dan hetgeen is vastgesteld in de voorwaarden tot erkenning door de Nationale Raad voor de Coöperatie. Bij het verwerven van nieuwe aandelen tijdens het boekjaar, zullen deze aandelen op pro rata basis een dividend genieten gebaseerd op het aantal (kalender)dagen tussen de aanschaffingsdatum en het einde van het boekjaar.</li> <li>• <b>Recht op scheidingsaandeel</b> Bij beëindiging van het lidmaatschap hebben vennoten of erfgenamen of rechtsofvolgers, onverminderd de toepassing van de statuten, alsmede van artikel 427 van het Wetboek van Vennootschappen, recht op de betaling van een scheidingsaandeel dat gelijk is aan de terugbetaling van maximaal de nominale waarde van de aandelen. Bij verlies worden de reserves aangesproken. Zijn de reserves ontoereikend, dan wordt het overschot van het verlies niet jaarlijks onder de vennoten verdeeld; daarover wordt met de vennoten afgerekend bij de ontbinding van de vennootschap, of, ingeval iemand vóór de ontbinding ophoudt vennoot te zijn, overeenkomstig artikel 8 van de statuten. Dit betekent dat een pro rata deel van de eventuele verliezen in mindering worden gebracht van de nominale waarde bij berekening van het scheidingsaandeel.</li> <li>• <b>Vennotenvoordelen</b> Door vennoot te worden van Argen-Co, kunnen de vennoten ook genieten van de vennotenvoordelen bij verschillende partners waarmee Argen-Co een samenwerkingsovereenkomst heeft afgesloten.</li> </ul>					

C.5	<p style="text-align: center;"><i>Beperking op de vrije overdraagbaarheid van de effecten</i></p> <p>De aandelen van Argen-Co cvba zijn niet overdraagbaar, noch onder de levenden, noch bij overlijden.</p> <p>Aan de lidmaatschapsrechten van een vennoot komt van rechtswege een einde door onbekwaam verklaring, faillissement, kennelijk onvermogen, vereffening of ontbinding of overlijden.</p> <p>Aan de lidmaatschapsrechten van een houder van A-aandelen komt eveneens van rechtswege een einde bij verlies van de hoedanigheid van kantoorhouder van de Argenta Groep als gevolmachtigde agent in bank- en beleggingsdiensten en als verzekeringsagent, die als dusdanig is ingeschreven bij de FSMA.</p>																																										
C.6	<p style="text-align: center;"><i>Aanvraag tot toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt</i></p> <p>De Aandelen zijn niet het voorwerp van een aanvraag tot toelating tot de handel met het oog op de verspreiding ervan op een gereguleerde markt of een gelijkwaardige markt.</p>																																										
C.7	<p style="text-align: center;"><i>Dividendbeleid</i></p> <p>In overeenstemming met artikel 28 van de statuten van Argen-Co cvba, wordt de nettowinst van het boekjaar als volgt besteed:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. minstens vijf ten honderd (5%) aan de wettelijke reserve in zover de wet het oplegt;</li> <li>2. mogelijke uitkering van een dividend aan de vennoten berekend op basis van het gestorte bedrag op hun aandelen. Indien dat bedrag voor een periode van minder dan één (1) jaar gestort bleef, kan de winstuitkering pro rata temporis gebeuren. Het toegekende percentage op de aandelen kan maximum vijf procent (5%) bedragen, en nooit meer zijn dan hetgeen is vastgesteld in de voorwaarden tot erkenning door de Nationale Raad voor de Coöperatie, momenteel bedraagt dit percentage zes procent (6%);</li> <li>3. het overschot aan de beschikbare reserve.</li> </ol> <p>De raad van bestuur doet een voorstel van dividend aan de algemene vergadering. Dit voorstel houdt rekening met het behaalde resultaat en haar lange termijn doelstellingen. Het dividend kan verschillen van jaar tot jaar. Er kan ook voorgesteld worden om geen dividend toe te kennen.</p> <p>In onderstaande tabel is de resultaatverwerking van de drie laatste boekjaren weergegeven:</p> <table border="1" data-bbox="336 1599 1394 1845" style="width: 100%; border-collapse: collapse; text-align: center;"> <thead> <tr> <th colspan="7" style="background-color: #f2f2f2;"><b>RESULTAATVERWERKING</b></th> </tr> <tr> <th style="background-color: #f2f2f2;"></th> <th colspan="2" style="background-color: #f2f2f2;">Boekjaar 2013-2014</th> <th colspan="2" style="background-color: #f2f2f2;">Boekjaar 2014-2015</th> <th colspan="2" style="background-color: #f2f2f2;">Boekjaar 2015 -2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="background-color: #f2f2f2;">Te bestemmen winst</td> <td style="background-color: #f2f2f2;">9 720 785</td> <td style="background-color: #f2f2f2;">100%</td> <td style="background-color: #f2f2f2;">9 484 458</td> <td style="background-color: #f2f2f2;">100%</td> <td style="background-color: #f2f2f2;">9 670 320</td> <td style="background-color: #f2f2f2;">100%</td> </tr> <tr> <td style="background-color: #f2f2f2;">Uitgekeerd dividend</td> <td style="background-color: #f2f2f2;">7 568 693</td> <td style="background-color: #f2f2f2;">78%</td> <td style="background-color: #f2f2f2;">6 127 448</td> <td style="background-color: #f2f2f2;">65%</td> <td style="background-color: #f2f2f2;">6 023 164</td> <td style="background-color: #f2f2f2;">62%</td> </tr> <tr> <td style="background-color: #f2f2f2;">Toegevoegd aan de reserves</td> <td style="background-color: #f2f2f2;">2 152 092</td> <td style="background-color: #f2f2f2;">22%</td> <td style="background-color: #f2f2f2;">3 357 010</td> <td style="background-color: #f2f2f2;">35%</td> <td style="background-color: #f2f2f2;">3 647 156</td> <td style="background-color: #f2f2f2;">38%</td> </tr> <tr> <td style="background-color: #f2f2f2;">Bruto dividendpercentage</td> <td style="background-color: #f2f2f2;">3,95%</td> <td></td> <td style="background-color: #f2f2f2;">3,25%</td> <td></td> <td style="background-color: #f2f2f2;">3,25%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	<b>RESULTAATVERWERKING</b>								Boekjaar 2013-2014		Boekjaar 2014-2015		Boekjaar 2015 -2016		Te bestemmen winst	9 720 785	100%	9 484 458	100%	9 670 320	100%	Uitgekeerd dividend	7 568 693	78%	6 127 448	65%	6 023 164	62%	Toegevoegd aan de reserves	2 152 092	22%	3 357 010	35%	3 647 156	38%	Bruto dividendpercentage	3,95%		3,25%		3,25%	
<b>RESULTAATVERWERKING</b>																																											
	Boekjaar 2013-2014		Boekjaar 2014-2015		Boekjaar 2015 -2016																																						
Te bestemmen winst	9 720 785	100%	9 484 458	100%	9 670 320	100%																																					
Uitgekeerd dividend	7 568 693	78%	6 127 448	65%	6 023 164	62%																																					
Toegevoegd aan de reserves	2 152 092	22%	3 357 010	35%	3 647 156	38%																																					
Bruto dividendpercentage	3,95%		3,25%		3,25%																																						



## Afdeling D — Risico's

Element	
D.1	<p data-bbox="395 331 1348 365"><i>Voornaamste risico's die specifiek zijn voor de uitgevende instelling of de sector</i></p> <p data-bbox="331 394 751 427"><u>Risicofactoren eigen aan Argen-Co</u></p> <ul data-bbox="347 456 1412 1574" style="list-style-type: none"> <li>• Concentratierisico: Op datum van het Prospectus is de totaliteit van de activa geïnvesteerd in Argenta BVg. Hierdoor zijn de vennoten van Argen-Co cvba eveneens blootgesteld aan de risicofactoren eigen aan Argenta BVg. Bovendien heeft Argen-Co cvba met haar minderheidsparticipatie (13,2%) in Argenta BVg geen zeggenschap in Argenta BVg en heeft derhalve geen beslissende stem over het beleid van Argenta BVg, noch over de winstbestemming van Argenta BVg (terwijl dit momenteel de enige bron van inkomsten is voor Argen-Co en bepalend is voor de mogelijke winstuitkering aan haar vennoten) etc.</li> <li>• Risico's verbonden aan een "bail-in": Ingevolge de Europese herstel- en afwikkelingsrichtlijn die sinds 1 januari 2016 in Belgisch recht werd omgezet, moet een bank in moeilijkheden in de eerste plaats gered worden door haar aandeelhouders en schuldeisers ("bail-in"). Vermits Argenta BVg het belangrijkste investeringsproject van Argen-Co is en zal blijven, is deze richtlijn rechtstreeks op Argen-Co van toepassing;</li> <li>• Regulatorisch risico: De prudentiële behandeling door de Nationale Bank van België en de Europese toezichthoudende autoriteiten van coöperatieve ondernemingen die aandeelhouder zijn van kredietinstellingen is momenteel onzeker. Argen-Co is onderworpen aan het risico dat er nieuwe, bijkomende prudentiële vereisten door de NBB of de Europese toezichthoudende autoriteiten worden opgelegd opdat coöperatief kapitaal zich blijft kwalificeren als Tier 1 vermogen;</li> <li>• Risico's verbonden aan de toegang en behoud van vennoten: Argen-Co is voor haar werkingsmiddelen aangewezen op coöperatief kapitaal. Als in de toekomst de omstandigheden dusdanig evolueren dat een significante groep vennoten gebruik wil maken van het recht om uit te treden, kunnen de werkingsmiddelen van Argen-Co worden aangetast. Het recht wordt in de statuten enigszins ingeperkt;</li> <li>• Risico op verlies van de erkenning als coöperatieve;</li> <li>• Risico's verbonden aan de vennotenvoordelen: Argen-Co kan niet garanderen dat de huidige vennotenvoordelen in de toekomst behouden kunnen blijven en, in het negatieve geval, een gelijkwaardig vennotenvoordeel bij een alternatieve partneronderneming gevonden kan worden;</li> </ul> <p data-bbox="355 1603 1378 1637"><u>Risicofactoren eigen aan Argenta BVg, de onderneming waarin Argen-Co participeert</u></p> <p data-bbox="363 1675 1407 1980">Wegens haar activiteiten wordt Argenta Groep, waarin Argen-Co participeert, blootgesteld aan verschillende risico's. Het marktrisico, inclusief het algemene en specifieke renterisico, vormt het voornaamste risico. Andere belangrijke risico's zijn de evolutie van de economische activiteit in België en Nederland en de risico's verbonden aan de beperkte geografische spreiding van de bedrijfsactiviteiten, 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</p>

houden van deze risico's kan negatieve gevolgen hebben voor de financiële prestaties en reputatie van Argenta Groep en dus ook Argen-Co.

- Het marktrisico: dit is het geheel van risico's die verbonden zijn met de economische situatie en de marktomstandigheden. Zij beïnvloeden rechtstreeks de inkomstestroom van de Argenta Groep. De voornaamste componenten van het marktrisico zijn:
  - Veranderingen in de rentevoeten. Deze hebben invloed op het resultaat van de Argenta Groep en op de eigenvermogenspositie omdat een belangrijk onderdeel van de bedrijfsstrategie erin bestaat middelen op korte tot middellange termijn – hoofdzakelijk via spaar- en termijndeposito's geplaatst door retailcliënteel – aan te trekken en deze te herinvesteren via diverse vormen van kredieten en beleggingen.
  - De kredietspread. Deze bepaalt in belangrijke mate het rendement op de investeringsportefeuille. De evolutie en de schommelingen van de kredietspread zijn vaak marktgedreven en worden bepaald door andere factoren dan deze die verband houden met de kredietwaardigheid van de emittent. Bovendien wordt de marktwaarde van de beleggingsportefeuille zowel doorgerekend in de prudentiële kapitaalbasis van de verzekeraar (Solvency II) als die van de bank (CRD IV).
  - Het aandelenrisico. De Bankpool heeft sinds 2015 een beperkte positie in vastgoed en PPS (publiek-private samenwerking) gerelateerde aandelen opgebouwd met het oog op het ontwikkelen van een ruimere diversificatie van de investeringsportefeuille. Ook de Verzekeringsspool kan een deel van de ontvangen gelden van cliënteel herbeleggen in individuele aandelen.
- Het kredietrisico: 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. Het kredietrisico van Argenta BVg verhoogt hierbij omwille van de geografische concentratie: de activiteiten van de Argenta Groep alsmede haar kredietportefeuille concentreren zich hoofdzakelijk op de particulieren en geografisch focust Argenta BVG zich op de Beneluxmarkt;
- Het liquiditeitsrisico: het risico dat onvoldoende liquiditeiten beschikbaar zijn om te voldoen aan de financiële verplichtingen wanneer deze vervallen. Het onvermogen van een instelling, de respectieve entiteiten van Argenta BVg inbegrepen, om te anticiperen op en rekening te houden met onvoorziene dalingen of wijzigingen van de financieringsbronnen, kan gevolgen hebben voor het vermogen van een instelling om haar verplichtingen na te komen wanneer zij verschuldigd zijn. In dit verband moet ook rekening gehouden worden met de nieuwe liquiditeitsvereisten onder Basel III en CRD IV aangezien deze aanleiding kunnen geven tot een toegenomen concurrentie en leiden tot een toename van de kosten voor het aantrekken van de nodige deposito's en financiering.
- Het operationele risico's zoals het falen van interne processen, mensen (fraude, fouten van werknemers) en systemen (zoals systeemuitval) of ten gevolge van externe gebeurtenissen (natuurrampen, cybercriminaliteit, defecten aan externe systemen...)
- Verzekeringstechnisch risico: het risico dat voortvloeit uit de onzekerheid over de frequentie en de omvang van verzekerde schadegevallen.
- Business risico: het risico waarbij de huidige en toekomstige winsten en kapitaal beïnvloed worden door veranderingen in businessvolumes of door veranderingen in marges en kosten. Beide worden veroorzaakt door veranderende externe marktomstandigheden en de onmogelijkheid om er als organisatie op in te spelen.

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Strategisch risico: het risico op beïnvloeding van de huidige en toekomstige winsten en kapitaal door verkeerde beleidsbeslissingen, niet efficiënte implementatie van beslissingen of gebrek aan aanpasbaarheid (responsiveness) aan veranderende markt-omstandigheden (zowel commercieel als financieel).</li> <li>• Regulatorisch risico: de risico's verbonden aan wijzigingen in de wet- en regelgeving. Zoals nieuwe verplichtingen inzake solvabiliteitsmarges, nieuwe verplichtingen inzake minimum reglementair kapitaal en liquiditeit. Maar ook wijzigingen in de regelgeving met betrekking tot de financiële dienstverlening kunnen de activiteiten, aangeboden producten en diensten en de waarde van Argenta aantasten.</li> </ul>
D.3	<p style="text-align: center;"><i>Voornaamste risico's die specifiek zijn voor de effecten</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aandelenkarakter: het geïnvesteerde bedrag maakt deel uit van het eigen vermogen van Argen-Co, zodat in geval van ontbinding of vereffening Argen-Co, de maatschappelijke aandelen slechts kunnen terugbetaald worden na aanzuivering van het passief en in de mate dat er een batig saldo overblijft. Argen-Co is ook niet verplicht om een dividend uit te keren en kan geen dividendpercentage garanderen. Bovendien is het dividendpercentage statutair beperkt tot ten hoogste 5%;</li> <li>• Terugbetalingscapaciteit van Argen-Co: De vennoten lopen een risico ten belope van de omvang van hun belegging dat Argen-Co hun scheidingsaandeel niet onmiddellijk of niet (geheel) kan uitbetalen. Dit betekent dat de vennoten het risico lopen om de nominale waarde van hun aandelen niet of niet volledig recupereren.</li> <li>• Risico's verbonden aan de waarde van de Aandelen en aan de afwezigheid van een liquide openbare markt: de waarde van de Aandelen niet kan dalen of stijgen ten gevolge van een beurswaardering. Gelet op het principe van uittreding tegen maximaal de nominale waarde genieten de vennoten niet mee van eventuele waardestijgingen van de participaties in eigendom van Argen-Co, terwijl eventuele waardedalingen van de participaties wel een invloed kunnen hebben op de terugbetalingscapaciteit van Argen-Co.</li> <li>• Risico's verbonden aan de niet-overdraagbaarheid van de Aandelen: de Aandelen zijn aandelen op naam en kunnen noch onder de levenden, noch bij overlijden of ontbinding worden overgedragen.;</li> <li>• Risico's verbonden aan de minderheidsparticipatie in Argenta BVg, zoals het gebrek aan beslissende invloed onder andere inzake dividenduitkeringen en de mogelijke verwatering van de participatie;</li> <li>• Beperkingen inzake de mogelijkheid tot vrijwillige uittreding: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ De procedure met betrekking tot de vrijwillige uittreding heeft een lange doorlooptijd. De vrijwillige uittreding kan enkel gedurende de eerste zes maanden van het boekjaar worden aangevraagd en de terugbetaling van het scheidingsaandeel kan pas gebeuren na goedkeuring van de jaarrekening door de algemene vergadering,</li> <li>○ Bovendien kan de raad van bestuur van Argen-Co de uittreding in bepaalde gevallen weigeren, conform artikel 6 van de statuten;</li> </ul> </li> <li>• Gebrek aan recht op het eventuele saldo bij ontbinding en/of vereffening;</li> <li>• Vennoten blijven gedurende vijf jaar na beëindiging van hun aandeelhouderschap ten belope van hun inbreng instaan voor de verbintenissen door de vennootschap aangegaan voor het einde van het jaar waarin hun aandeelhouderschap ophield;</li> <li>• Geen bescherming onder depositogarantiestelsel;</li> </ul>

## Afdeling E — Aanbieding

Element	
E.1	<p style="text-align: center;"><i>Totale netto-opbrengsten en geraamde kosten van de uitgifte</i></p> <p>De kosten voor de aanbieding omvatten de vergoeding aan Argenta voor de administratieve verwerking van de intekeningen, de erelonen aan adviseurs, de vergoeding aan de FSMA en de kosten voor het opmaken van het prospectus en eventuele andere documenten. De totale kosten worden geraamd op ca 55.000 euro. Omdat de emissie gestopt wordt van zodra het doel van 25 miljoen euro bereikt is, wordt de netto opbrengst van de emissie geraamd op 24.945.000 euro.</p>
E.2.a	<p><i>Redenen voor de Aanbieding, bestemming van de opbrengsten, geraamde netto-opbrengsten</i></p> <p>Doel van de uitgifte van nieuwe aandelen is drievoudig:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Haar kapitaalbasis en het aantal vennoten op peil houden en de geleidelijke daling van de vorige jaren op te vangen. Per 30 juni 2016 noteerde Argen-Co voor ca. 1,7% verzoeken tot uittredingen (t.o.v. uitstaande kapitaal in juni 2015). Dit vertegenwoordigt een scheidingsaandeel van ca. 3,3 miljoen euro.</li> <li>• Daarnaast kadert het aanbod van maatschappelijke aandelen in de wil van Argen-Co om haar aandeelhouderschap in Argenta Bank- en Verzekeringsgroep te stabiliseren en haar coöperatieve verankering te versterken.</li> <li>• In het kader van haar risicobeleid wil Argen-Co haar activa-allocatie enigszins spreiden en maximaal 15 miljoen euro van deze emissie aanwenden voor andere beleggingen en investeringen die niet tot de participatie in Argenta BVg behoren. Dit gaat over zowel beleggingen die op korte termijn opnieuw in liquide activa kunnen worden omgezet als investeringen op lange termijn. Binnen het kader van laatstgenoemde langetermijnbeleggingen en in lijn met haar streven naar duurzaamheid zal Argen-Co niet alleen aandacht hebben voor diversificatie en rendement maar ook rekening houden met het maatschappelijk karakter van de projecten en het beperken van het risico.</li> </ul> <p>Bestemming van de opbrengsten:</p> <p>Argen-Co zal de middelen, voortkomend uit deze uitgifte, gebruiken om:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Het scheidingsaandeel van uittredende vennoten te betalen (ongeveer 4 miljoen euro) of voor andere algemene vennootschapsbehoeften met inbegrip van de betaling van de gebruikelijke werkings- en financieringskosten en/of van dividenden (ongeveer 6 miljoen euro), in het bijzonder de uitbetaling van het dividend over het boekjaar 2016; de uitbetaling van het dividend over boekjaar 2016 kan immers niet gebeuren met het dividend van Argenta BVg aangezien Argen-Co heeft geopteerd voor een uitbetaling van het keuzedividend in bijkomende aandelen om de verwatering in Argenta BVg tegen te gaan.</li> <li>• Beleggingen en investeringen buiten de financiële sector tot een maximum bedrag van 15 miljoen euro om haar activa allocatie enigszins te spreiden.</li> </ul>

Voorschriften

Overeenkomstig artikel 6 van de statuten van Argen-Co beslist de raad van bestuur over de toetreding, de uittreding en de uitsluiting van vennoten. Om als vennoot aanvaard te worden moet de investeerder voldoen aan de volgende voorwaarden:

- Aangenomen worden door de raad van bestuur. De raad van bestuur kan de toetreding van vennoten weigeren zonder enig verhaal en zonder zijn beslissing te moeten motiveren. De raad van bestuur kan de toetreding van een kandidaat-vennoot niet uit speculatieve overwegingen weigeren tenzij deze vennoot niet voldoet aan de algemene toetredingsvoorwaarden of daden verricht die strijdig zijn met de belangen van de Vennootschap; en
- Minstens op één Aandeel inschrijven. De hoedanigheid van aandeelhouder impliceert zonder enig voorbehoud de aanvaarding van de statuten van de Vennootschap en het reglement van inwendige orde van de Vennootschap.

Dit Prospectus heeft betrekking op de uitgifte van A-aandelen en B-aandelen.

Er geldt dat:

- Alleen gevolmachtigde agenten van Argenta kunnen intekenen op A-aandelen met een nominale waarde van 1.000 EUR tot een maximum van 25 aandelen.
- Alleen meerderjarige natuurlijke personen kunnen intekenen op B-aandelen met een nominale waarde van 500 EUR tot een maximum van 8 aandelen.

De aandelen zijn steeds op naam. En worden niet fysiek geleverd. Volgens de statutaire bepalingen kan een vennoot niet tegelijkertijd in het bezit zijn van zowel A-aandelen als B-aandelen.

Periode en bedrag van de uitgifte

Het kapitaal wordt doorlopend opengesteld voor inschrijving vanaf 06/06/ 2017 tot en met 05/06/2018, onverminderd het recht van Argen-Co om de aanbidding op elk moment in te trekken of op te schorten bij beslissing van de raad van bestuur. Bij intrekking of opschorting van het aanbod, zal een aanvulling op het Prospectus gepubliceerd worden en geldt het intrekingsrecht zoals voorzien in artikel 34 van de prospectuswet.

Argen-Co heeft beslist de publieke uitgifte in elk geval af te sluiten van zodra een bedrag van 25.000.000 EUR aan vers kapitaal is onderschreven.

Inschrijvingsprocedure

De inschrijving op zowel de Aandelen van categorie A als de Aandelen van categorie B verloopt rechtstreeks en uitsluitend via Argen-Co. De modaliteiten van de inschrijving via Argen-Co zijn als volgt:

- Voor nieuwe aandeelhouders:
  - De kandidaat-vennoot vervolledigt online via de website van Argen-Co ([www.argenco.be](http://www.argenco.be)) het inschrijvingsformulier, met vermelding van persoonlijke gegevens evenals het aantal Aandelen en de categorie van Aandelen waarop wordt ingeschreven.

	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ Tegelijkertijd stort de inschrijver het bedrag van de Aandelen waarop wordt ingeschreven op het rekeningnummer van Argen-Co met vermelding van de unieke gestructureerde mededeling, die na de registratieprocedure op de website werd meegedeeld.</li> <li>○ De kandidaat-vennoot ondertekent het inschrijvingsformulier en stuurt dit op naar Argen-Co samen met een kopie recto/verso van zijn identiteitskaart.</li> <li>○ Na controle van het inschrijvingsformulier, de storting en de aanvaarding van de inschrijving wordt de inschrijver een afschrift van het vennootschapsregister toegezonden.</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Voor beleggers die reeds één of meerdere bestaande aandelen aanhouden: bestaande aandeelhouders schrijven het bedrag van de Aandelen waarop wordt ingeschreven over op het rekeningnummer van Argen-Co met vermelding van een unieke gestructureerde mededeling die de aandeelhouder via een gepersonaliseerd bericht werd toegezonden. Bij ontvangst van de overschrijving ontvangt de aandeelhouder een afschrift van het vennootschapsregister.</li> </ul> <p>De intekeningen zullen worden behandeld in de volgorde dat ze zich aandienen op basis van de datum van ontvangst van gelden op rekening van Argen-Co. Elke betaling gedaan door een kandidaat-intekenaar, waarvan de intekening niet wordt uitgevoerd, zal worden terugbetaald binnen een termijn van zeven werkdagen na de datum van betaling, en de betrokken belegger zal geen recht hebben op enige interest of andere bijkomende vergoeding met betrekking tot dergelijke terugbetalingen.</p> <p>De betaling van de aandelen gebeurt via een overschrijving op het rekeningnummer van Argen-Co cvba: IBAN-nummer BE84 9731 7145 0059 met BIC-code ARSPBE22.</p> <p>Er zijn geen inschrijvingskosten verbonden aan de inschrijving op Aandelen.</p>
E.4	<p><i>Belangen die van betekenis zijn voor de Uitgifte - Aanbieding, met inbegrip van tegenstrijdige belangen</i></p> <p>Niet van toepassing</p>
E.5	<p><i>Naam van de persoon of entiteit die aanbiedt de effecten te verkopen, lock-up-overeenkomsten</i></p> <p>Niet van toepassing</p>
E.6	<p><i>Bedrag en percentage van de onmiddellijke verwatering die het gevolg is van de aanbieding.</i></p> <p>Niet van toepassing: Elk aandeel behoudt haar nominale waarde ongeacht het aantal aandelen in omloop.</p>
E.7	<p><i>Geraamde kosten die aan de kandidaat inschrijvers kunnen worden aangerekend</i></p> <p>Er zijn geen instap- of uitstapkosten</p>

## Definities

De volgende begrippen in het Prospectus hebben de onderstaande betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders vermeld.

Aandelen	De bestaande aandelen die door Argen-Co cvba werden uitgegeven alsook de nieuwe aandelen die in het kader van deze openbare aanbieding aangeboden worden.
Argen-Co	Argenta Coöperatieve cvba, (of kortweg "Argen-Co") Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel: Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen en kantoor: Krijtersveld 1, 2160 Wommelgem Ondernemingsnummer: 0823.992.630
Argenta BVg	Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv
Argenta Groep	Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv en de met haar verbonden ondernemingen.
Bankpool	Argenta Spaarbank nv en haar dochtervennootschappen
ECB	Europese Centrale Bank
CESR	The Committee of European Securities Regulators, <i>sinds januari 2011 vervangen door ESMA, de European Securities and Markets Authority.</i>
FSMA	Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (Financial Services and Markets Authority)
Gevolmachtigde Kantoorhouder	Natuurlijke personen of rechtspersonen die als gevolmachtigde agent in bank- en beleggingsdiensten en als verzekeringsagent kantoorhouder zijn van de Argenta Groep, en als dusdanig zijn ingeschreven bij de FSMA gelast met de inschrijving en het toezicht op de tussenpersonen in bank- en beleggingsdiensten enerzijds, verzekeringsdiensten anderzijds
Investar	Investar nv, (voluit Investeringsmaatschappij Argenta nv), een naamloze vennootschap en gemengde financiële holding naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel: Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen. Ondernemingsnummer: 0404.453.475
NBB	Nationale Bank van België
Prospectusverordening	Verordening 809/2004 van de Commissie van 29 april 2004 (zoals gewijzigd) tot uitvoering van Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad wat de in het prospectus te verstrekken informatie, de vormgeving van het prospectus, de opneming van informatie door middel van verwijzing, de publicatie van het prospectus en de verspreiding van publiciteit of reclame betreft. Voor dit Prospectus werden Bijlagen I, III en XXII van de Prospectusverordening toegepast.
Verzekeringpool	Argenta Assuranties nv en haar dochtervennootschappen



## 1 Risicofactoren

### 1.1 Voorafgaande opmerking

Argen-Co is van oordeel dat de hieronder beschreven factoren de voornaamste risico's zijn die van wezenlijk belang zijn voor de inschatting van het risico verbonden aan de aangeboden Aandelen, en/of eigen zijn aan hetzij de huidige onderneming van Argen-Co, of haar onderneming na verwezenlijking van de door haar beoogde investeringsprojecten, hetzij de sector waarin zij reeds actief is of beoogt actief te zijn en die aldus, een invloed kunnen uitoefenen op het vermogen van Argen-Co om de verplichtingen, die zij zou aangaan in het kader van de voorgenomen uitgifte van de Aandelen, jegens de beleggers na te komen.

Al deze factoren zijn niet voorzienbare, of althans niet-volledig voorzienbare omstandigheden die zich al dan niet kunnen voordoen. Argen-Co kan zich niet uitspreken over de mogelijkheid dat een dergelijke onvoorzienbare omstandigheid zich al dan niet daadwerkelijk zal voordoen.

Het onvermogen van Argen-Co tot betaling van een dividend, of, in voorkomend geval, bij beëindiging van het lidmaatschap, tot betaling van het bedrag van het scheidingsaandeel, kan zich evenwel voordoen om andere redenen. Kandidaat-beleggers dienen zich derhalve niet te beperken tot dit hoofdstuk, maar moeten tevens de andere informatie in het volledige Prospectus lezen en zich een eigen mening vormen, alvorens een beslissing te nemen over een eventuele belegging.

### Investeringsprojecten

Argen-Co heeft als prioritair investeringsproject een minderheidsbelang in Argenta BVg na te streven tot maximaal 15%. Op datum van dit Prospectus houdt Argen-Co reeds een minderheidsparticipatie van 13,19% in Argenta BVg (13,31% zodra de bijzondere algemene vergadering van Argenta BVg de kapitaalverhoging n.a.v. de dividenduitkering in aandelen heeft goedgekeurd)

Op datum van dit Prospectus is de participatie in Argenta voorlopig het enige investeringsproject van Argen-Co. In het kader van haar risicobeleid wil Argen-Co haar investeringen enigszins spreiden. Deze beleggingen zijn het geheel van activa dat niet tot de participatie in Argenta BVg behoren. Dit gaat over zowel liquide beleggingen als investeringen op lange termijn. Binnen het kader van laatstgenoemde langetermijnbeleggingen en in lijn met haar streven naar duurzaamheid, zal Argen-Co niet alleen aandacht hebben voor diversificatie en rendement maar ook rekening houden met het maatschappelijk karakter van de projecten en het beperken van het risico.

### 1.2 Risicofactoren die eigen zijn aan het aanbod en het bezit van de Aandelen

#### 1.2.1 Risico's verbonden aan het aandelenkarakter van de Aandelen

Het door de Aandelen vertegenwoordigde kapitaal maakt deel uit van het eigen vermogen van Argen-Co zodat in geval van ontbinding of vereffening van Argen-Co, de maatschappelijke aandelen slechts kunnen terugbetaald worden na aanzuivering van het passief en in de mate dat er een beschikbaar saldo overblijft.

Argen-Co is ook niet verplicht om een dividend uit te keren en kan geen dividendpercentage garanderen. Bovendien is het dividendpercentage statutair beperkt tot ten hoogste 5%.

#### 1.2.2 Risico's verbonden aan de terugbetalingcapaciteit van Argen-Co

De persoon die Aandelen aankoopt krijgt de hoedanigheid van vennoot (aandeelhouder) van Argen-Co en het geïnvesteerde bedrag wordt toegevoegd aan het eigen vermogen van Argen-Co. De verworven aandelen kunnen door de vennoot niet worden overgedragen. Het grootste risico eigen aan de Aandelen betreft aldus de terugbetalingcapaciteit van de emittent, Argen-Co, en – in mindere mate - de snelheid waarmee Argen-Co kan terugbetalen. De vennoten lopen een risico ten belope van de omvang van hun belegging dat



Argen-Co hun scheidingsaandeel niet onmiddellijk (onder meer ten gevolge van de illiquiditeit van haar belegging in Argenta BVg) of niet (geheel) kan uitbetalen (onder meer ten gevolge van waardevermindering van de participatie in Argenta BVg). Argen-Co heeft geen put-optie met betrekking tot deze belegging in Argenta BVg (i.e., geen bindende overeenkomst met een aandeelhouder of derde om tegen een vooraf afgesproken prijs haar aandelen in Argenta BVg te mogen verkopen).

Indien Argen-Co over onvoldoende liquiditeiten beschikt en geen liquiditeiten kan genereren (door bijvoorbeeld een verkoop van (een gedeelte van) haar belegging in Argenta BVg), loopt de belegger het risico dat Argen-Co – onafhankelijk van de waarde van de aandelen Argenta BVg waarvan Argen-Co eigenaar is – niet in staat is om een uittreding toe te staan. Dit risico zou zich onder meer kunnen voordoen in geval van massale uittredingen in dezelfde periode.

In geval van ontbinding en vereffening van Argen-Co zal het scheidingsaandeel (gelijk aan maximaal de nominale waarde van de betrokken Aandelen) pas terugbetaald worden na betaling van de schulden van Argen-Co. Indien na betaling van deze schulden het vermogen van Argen-Co ontoereikend is om de vennoten uit te betalen overeenkomstig artikel 8 en 33 van de statuten, zal de uitbetaling pondspondsgewijs gebeuren. Het is dus mogelijk dat de nominale waarde van de Aandelen (met name het door de vennoot geïnvesteerd kapitaal) niet of niet volledig terugbetaald kan worden, zoals bijvoorbeeld bij faillissement.

De aansprakelijkheid van de vennoten is beperkt tot hun inbreng, zonder dat er onder hen enige hoofdelijkheid of ondeelbaarheid bestaat. De maximale belegging is overeenkomstig artikel 4 van de statuten van Argen-Co beperkt tot (i) 25.000,00 EUR (25 A-aandelen in de zin van artikel 4 van de statuten van Argen-Co (hierna categorie A-Aandelen)) per vennoot met categorie A-Aandelen, en (ii) 4.000,00 EUR (8 B-aandelen in de zin van de beslissing van de raad van bestuur van 23 juni 2016 en artikel 4 van de statuten van Argen-Co (hierna categorie B-Aandelen)) per vennoot met categorie B-Aandelen. Voor de bepaling van het maximum aantal Aandelen wordt tevens rekening gehouden met de Aandelen die de kandidaat-vennoot reeds zou bezitten ingevolge intekening op eerdere emissies.

### **1.2.3 Risico's verbonden aan de waarde van de Aandelen en aan de afwezigheid van een liquide openbare markt**

De Aandelen (die niet overdraagbaar zijn, zie risicofactor 1.2.4) worden niet op een gereguleerde markt genoteerd en zijn ook niet gebonden aan een referentie-index. Dit impliceert dat de waarde van de Aandelen niet kan dalen of stijgen ten gevolge van een beurswaardering en dat ze evenmin bescherming bieden tegen inflatie of monetaire erosie. Gelet op het principe van uittreding tegen maximaal de nominale waarde genieten de vennoten evenwel niet mee van eventuele waardestijgingen van de participaties in eigendom van Argen-Co, terwijl eventuele waardedalingen wel een invloed kunnen hebben op de terugbetalingscapaciteit van Argen-Co zoals vermeld in de risicofactoren beschreven in sectie 1.2.2.

De return on investment gebeurt door middel van de storting van een dividend, waarvan de omvang afhankelijk is van de resultaten van Argen-Co en van de graad van reservevorming waarover de algemene vergadering beslist. Het dividend dat de vennoten genieten, is bovendien statutair beperkt tot maximaal 5% (artikel 28 van de statuten van Argen-Co) en Argen-Co is ook niet verplicht om een dividend uit te keren.

De resultaten van Argen-Co zijn grotendeels (zij het onrechtstreeks) afhankelijk van het dividend dat Argenta BVg uitbetaalt aan haar aandeelhouders.

De investering van de inschrijvingsprijs in Aandelen heeft een opportuïteitskost. De vennoot zal de kans op een onzeker dividend moeten afwegen tegen de (niet gerealiseerde) opbrengst van de best mogelijke alternatieve belegging.

## 1.2.4 Risico's verbonden aan de niet-overdraagbaarheid van de Aandelen en de statutaire uittredingsbeperkingen

De Aandelen kunnen noch onder de levenden, noch bij overlijden of ontbinding worden overgedragen (zie eveneens verder in sectie 5.1.5.5).

De vennoten kunnen wel verzoeken om vrijwillig uit te treden (zie eveneens verder in sectie 1.2.6 en in sectie 5.1.10.2).

De raad van bestuur van Argen-Co beslist over de toetreding, de uittreding en de uitsluiting van de vennoten van Argen-Co in overeenstemming met de relevante wettelijke en statutaire bepalingen. De raad van bestuur kan de toetreding van vennoten weigeren zonder enig verhaal en zonder zijn beslissing te moeten motiveren.

De wijze van toetreding, uittreding en uitsluiting komt hierna verder aan bod in sectie 5.1. Iedere overdracht van Aandelen die buiten deze regels zou gebeuren, is derhalve zonder gevolg en is niet tegenwerpelijk aan Argen-Co.

De statuten van Argen-Co bevatten statutaire uittredingsbeperkingen zoals hierna nader omschreven in sectie 5.1.10.2. Dit impliceert dat, anders dan beursgenoteerde aandelen, de mogelijkheid om de Aandelen om te zetten in geld beperkt kan worden en afhankelijk gesteld wordt van externe factoren. Zo kan de raad van bestuur overeenkomstig artikel 6 van de statuten van Argen-Co de uittreding onder meer weigeren indien door de uittreding meer dan één tiende (1/10de) der leden of meer dan één tiende (1/10de) van het geplaatst maatschappelijk kapitaal in de loop van hetzelfde boekjaar zou wegvallen.

## 1.2.5 Risico's verbonden aan de minderheidsparticipatie in Argenta BVg, zoals het gebrek aan beslissende invloed onder andere inzake dividenduitkeringen en de mogelijke verwatering van de participatie

De realisatie van nettowinst door Argen-Co en de mogelijkheid tot dividenduitkering zoals nader beschreven in sectie 5.1.6.2 hangen grotendeels af van de mate waarin Argen-Co dividenden uit haar participatie(s), met name Argenta BVg, ontvangt, en onrechtstreeks van de resultaten van de volledige Argenta Groep.

Argen-Co heeft geen beslissende invloed op de beslissing van de aandeelhouders van Argenta BVg omtrent de uitkering en de omvang van een eventueel dividend. Argen-Co heeft geen aandeelhoudersovereenkomst met de meerderheidsaandeelhouder van Argenta BVg gesloten. Er zijn ook geen aandeelhouders-, stem- of andere afspraken gesloten omtrent de uitkering en de omvang van een eventueel dividend vanuit Argenta BVg. Argen-Co heeft evenmin statutaire minderheidsrechten in Argenta BVg, zoals bijvoorbeeld een gegarandeerde vertegenwoordiging in de raad van bestuur, een vetorecht in de raad van bestuur of de algemene vergadering, een bindende overeenkomst omtrent de uitkering van een dividend, een volgrecht in geval van verkoop van de aandelen Argenta BVg door de andere aandeelhouder(s), etc.

De aandeelhouders van Argenta BVg zullen in geval van dividenduitkering kunnen kiezen tussen een dividend in cash of een dividend in aandelen. Daarnaast zou de algemene vergadering van Argenta BVg kunnen beslissen om aan haar aandeelhouders bonusaandelen toe te kennen.

Indien Argen-Co kiest voor een dividend in cash, teneinde de aldus ontvangen middelen ter beschikking van haar eigen vennoten te kunnen stellen en indien de andere aandeelhouder(s) van Argenta BVg een gemengde keuze zou(den) maken, of een keuze exclusief voor een dividend in aandelen, dan zal dit een zekere verwatering van de participatie van Argen-Co in Argenta BVg tot gevolg hebben (zie verder hierover in sectie 3.5.4).

De omvang van de hoger beschreven verwatering per boekjaar kan op lange termijn belangrijk worden en het risico bestaat dat de participatie van Argen-Co in Argenta BVg op termijn zodanig zou verwateren dat

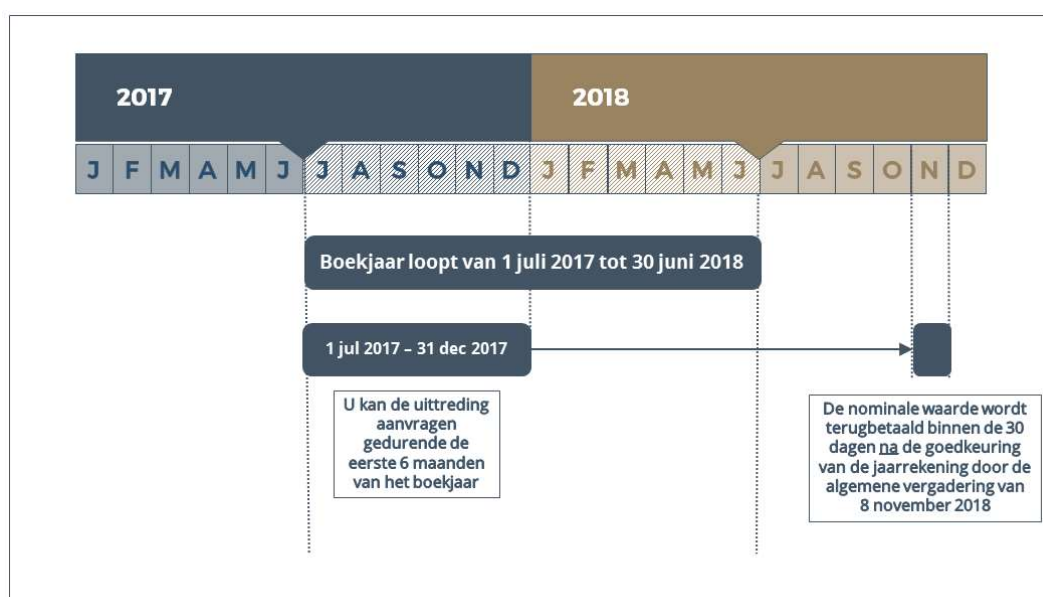
de uitkering van het dividend vanuit Argenta BVg naar Argen-Co onvoldoende wordt om een (redelijke) dividenduitkering aan de vennoten van Argen-Co te doen. Dit risico zal zich materialiseren, indien Argenta BVg onvoldoende rendement op haar eigen vermogen realiseert. Immers, de hierboven beschreven dividendscenario's, die tot een verwatering van de participatie van Argen-Co in Argenta BVg kunnen leiden, zijn het gevolg van de beslissing van de andere aandeelhouder(s) van Argenta BVg om het eigen vermogen van Argenta BVg hetzij door autofinanciering, hetzij door wederinbreng van het ontvangen dividend, te laten groeien waardoor Argen-Co een kleiner (verwaterd) aandeel behoudt in een vennootschap (Argenta BVg) met een groter eigen vermogen. Zolang dit aangegroeid eigen vermogen van Argenta BVg een winst genereert die in lijn ligt met de winst gegenereerd door het kleiner eigen vermogen van Argenta BVg voor de dividenduitkering, zou de opbrengst van de kleinere participatie van Argen-Co in Argenta BVg in lijn moeten liggen met de opbrengst van de grotere participatie van Argen-Co in Argenta BVg voor de dividenduitkering. Het rendementrisico op eigen vermogen is eigen aan een investering in aandelen.

### 1.2.6 Risico's verbonden aan de onmogelijkheid om in de tweede helft van het boekjaar vrijwillig uit te treden - Andere beperkingen aan de mogelijkheid tot uittreding - Uitsluiting

De vennoten die hun belegging wensen terug te krijgen en vrijwillig wensen uit te treden zullen hun ontslag aan de raad van bestuur van Argen-Co moeten aanbieden. Krachtens artikel 8 van de statuten van Argen-Co, mogen de vennoten slechts hun ontslag aanbieden tijdens de eerste zes maanden van het boekjaar van Argen-Co (dat overeenkomstig artikel 27 van de statuten van Argen-Co van 1 juli tot en met 30 juni loopt), m.a.w. van 1 juli tot en met 31 december. De terugbetaling van het scheidingsaandeel (d.i. maximaal de nominale waarde van het gestorte bedrag per aandeel waarvoor het ontslag wordt aangeboden) vindt plaats na goedkeuring door de algemene vergadering van de balans van het boekjaar waarin het ontslag wordt aangevraagd (overeenkomstig artikel 8 van de statuten van Argen-Co, zie verder in sectie 5.1.10.5).

Deze regeling heeft onder meer tot gevolg dat bij vrijwillige uittreding, een ontslag aangeboden tijdens de tweede helft van het boekjaar, die loopt van 1 januari tot en met 30 juni slechts in aanmerking zal genomen worden bij de aanvang van het daaropvolgende boekjaar, en dat de uitbetaling van de nominale waarde van de Aandelen waarvoor het ontslag werd aangeboden derhalve pas kan plaatsvinden na de algemene jaarvergadering (te houden op de tweede donderdag van de maand november, overeenkomstig artikel 18 van de statuten van Argen-Co) van het boekjaar volgend op de aanbieding van het ontslag.

Voorbeeld tijdschema vrijwillige uittreding



Bovendien kan de raad van bestuur van Argen-Co de uittreding in bepaalde gevallen weigeren (overeenkomstig artikel 6 van de statuten van Argen-Co, zie verder in sectie 5.1.10.2).

Er is geen statutaire beperking met betrekking tot een minimale duurtijd dat de Aandelen na de intekening moeten aangehouden worden. De vrijwillige uittreding kan reeds in de loop van het eerste jaar na intekening aangevraagd worden.

Daarnaast kan een vennoot om een gegronde reden door de raad van bestuur van Argen-Co worden uitgesloten (overeenkomstig artikel 6 van de statuten van Argen-Co, zie verder in sectie 5.1.10.4). Voorts komt van rechtswege een einde aan de lidmaatschapsrechten door onbekwaam verklaring, faillissement, kennelijk onvermogen, vereffening of ontbinding of overlijden en voor wat betreft de categorie A-Aandelen, tevens bij verlies van hoedanigheid van Gevolmachtigd Kantoorhouder (hierna gedefinieerd in sectie 5.1.5.4) (overeenkomstig artikel 6 van de statuten van Argen-Co, zie verder in sectie 5.1.10.3).

Bij beëindiging van de lidmaatschapsrechten wegens uitsluiting of van rechtswege, geschiedt de betaling van het scheidingsaandeel binnen een termijn van 30 dagen na de beslissing tot uitsluiting, respectievelijk na de kennisname door Argen-Co van het feit dat of de handeling die aanleiding heeft gegeven tot de beëindiging van rechtswege van het lidmaatschap (overeenkomstig artikel 8 van de statuten van Argen-Co, zie verder in sectie 5.1.10.5).

### **1.2.7 Risico's verbonden aan het gebrek aan recht op het eventuele saldo bij ontbinding en/of vereffening**

In geval van ontbinding/vereffening van Argen-Co, zal na betaling van de schulden van Argen-Co, voor zover mogelijk, aan elke vennoot diens scheidingsaandeel (ten belope van maximaal de nominale waarde van de Aandelen van de betrokken vennoot) worden uitbetaald, zoals bepaald in artikel 8 en 33 van de statuten van Argen-Co. De vennoten kunnen – naast en bovenop dit scheidingsaandeel – geen aanspraak maken op een deel van het eventuele liquidatiesaldo (zie verder in sectie 5.1.8).

### **1.2.8 Risico's verbonden aan de overlevende aansprakelijkheid bij beëindiging van de lidmaatschapsrechten**

Ook na beëindiging van de lidmaatschapsrechten van een vennoot blijft de vennoot persoonlijk aansprakelijk in de hierna bepaalde mate.

Overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen moet hij persoonlijk instaan voor alle verbintenissen die Argen-Co zou zijn aangegaan voor het einde van het boekjaar waarin het lidmaatschap van deze vennoot ophield, ten belope van de nominale waarde van zijn Aandelen (ook na de (volledige) uitbetaling van zijn scheidingsaandeel), gedurende vijf jaar vanaf het ogenblik waarop zijn lidmaatschap een einde nam, behalve wanneer de wet een kortere verjaringstermijn bepaalt (artikel 371 van het Wetboek van vennootschappen, zie verder in sectie 5.1.11).

### **1.2.9 Risico's verbonden aan het gebrek aan bescherming onder de deposito-beschermingsregeling**

De Aandelen kwalificeren noch als een schuldinstrument uitgegeven door een kredietinstelling, noch als een spaardeposito, en de Aandelen worden niet gedekt door de depositobeschermingsregeling, waardoor de vennoot een groter risico op verlies van zijn belegging heeft dan bij het aanhouden van tegoeden op een spaarrekening of een belegging in schuldinstrumenten. Bij in gebreke blijven van Argen-Co (door faillissement, gerechtelijke reorganisatie - al dan niet door minnelijk akkoord -, of anderszins) zal er geen tussenkomst zijn van het Garantiefonds voor financiële diensten.

### 1.3 Risicofactoren die eigen zijn aan de activiteiten van Argen-Co

#### 1.3.1 Risico's verbonden aan de concentratie van de investeringen

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

De risico's verbonden aan de participaties van Argen-Co lopen op heden grotendeels parallel met de risicofactoren die eigen zijn aan Argenta Groep. De risicofactoren, die eigen zijn aan Argenta Groep, worden hierna in sectie 1.4 verder uitgewerkt. Argen-Co heeft met een minderheid van de stemrechten verbonden met haar participatie geen zeggenschap in Argenta BVg en heeft derhalve geen beslissende stem over het beleid van Argenta BVg, onder meer inzake de uitgifte en inschrijvingsprijs van nieuwe aandelen van Argenta (met mogelijke verwatering van de participatie van Argen-Co tot gevolg), de winstbestemming van Argenta BVg (terwijl dit momenteel de enige bron van inkomsten is voor Argen-Co en bepalend is voor de mogelijke winstuitkering aan haar vennoten) etc.

Om dit risico te mitigeren zal een deel van de opbrengsten van deze emissie aangewend worden om een zekere risicospreiding in de portefeuille van Argen-Co aan te brengen (zie "1.1 Voorafgaande opmerking – Investeringsprojecten, 3.3 Doel en investeringsproject van Argen-Co).

#### 1.3.2 Risico's verbonden aan een "bail-in"

Ingevolge de Europese herstel- en afwikkelingsrichtlijn die sinds 1 januari 2016 in Belgisch recht werd omgezet, moet een bank in moeilijkheden in de eerste plaats gered worden door hun aandeelhouders en schuldeisers ("bail-in"). Vermits Argenta BVg het belangrijkste investeringsproject van Argen-Co is en zal blijven, is deze richtlijn rechtstreeks op Argen-Co van toepassing.

#### 1.3.3 Regulatorisch risico

De prudentiële behandeling door de Nationale Bank van België en de Europese toezichthoudende autoriteiten van coöperatieve ondernemingen die aandeelhouder zijn van kredietinstellingen is momenteel onzeker. Discussies over de kwalificatie van coöperatief kapitaal als Tier 1 vermogen in financiële groepen, alsmede de voorwaarden voor een dergelijke kwalificatie zijn lopende op nationaal en Europees niveau. Bijgevolg is Argenta BVg onderworpen aan het risico dat het geheel of een gedeelte van het coöperatieve kapitaal dat Argen-Co geïnvesteerd heeft kan worden gediskwalificeerd als Tier 1 vermogen door de NBB of de Europese toezichthoudende autoriteiten.

Ook kunnen dergelijke nieuwe prudentiële vereisten een invloed hebben op de balansstructuur van beide ondernemingen. Zo zouden nieuwe vereisten op het gebied van liquiditeits- en/of solvabiliteitsbuffers Argen-Co kunnen verplichten om sneller haar reserves op te bouwen dan nu voorzien in het businessplan, wat kan leiden tot een beperking van het dividendpercentage.

Indien de hier beschreven risico's zich zouden materialiseren kan dit de bedrijfsvoering, winstgevendheid en financiële situatie van Argen-Co nadelig beïnvloeden.

#### 1.3.4 Risico's verbonden aan de toegang en het behoud van vennoten

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

Het aantal uittredingen kan bovendien onderhevig zijn aan grote schommelingen, wat negatieve invloed kan hebben op de liquiditeitspositie van Argen-Co. De vennoten worden aangezet om trouw te blijven aan

Argen-Co door de mogelijkheid van een eventueel dividend, evenals een gamma aan vennotenvoordelen zoals nader omschreven in sectie 1.3.6 en sectie 5.1.6.2.3.

### **1.3.5 Risico op verlies van de erkenning als coöperatieve**

Argen-Co is een bij ministerieel besluit erkende coöperatieve vennootschap, lid van de Nationale Raad voor Coöperatie (ministerieel besluit van 23 maart 2010 tot erkenning van twee coöperatieve vennootschappen, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 29 maart 2010, en hernieuwd bij ministerieel besluit van 1 juli 2011, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 8 juli 2011), die erop gericht is haar vennoten anders te laten ondernemen.

Een recent Koninklijk Besluit (KB van 4 mei 2016, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad op 17 mei 2016) voert een systeem van erkenning van onbepaalde duur in vanaf 1 juni 2016 voor zover zij blijven voldoen aan de erkenningsvoorwaarden.

Argen-Co is onderworpen aan het risico dat zij haar erkenning voor de Nationale Raad voor de Coöperatie zou verliezen. Dit zou een impact hebben op het fiscaal statuut van de door Argen-Co uitgegeven coöperatieve aandelen en daardoor een rechtstreekse impact op de aantrekkelijkheid van de aandelen voor de vennoten.

### **1.3.6 Risico's verbonden aan de vennotenvoordelen**

Met bepaalde partnerondernemingen heeft Argen-Co samenwerkingsovereenkomsten afgesloten strekkende tot het bieden van kortingen op goederen en diensten en aantrekkelijke promoties op producten ten voordele van haar vennoten.

Om de continuïteit van de relatie met deze partnerondernemingen te garanderen heeft Argen-Co samenwerkingsovereenkomsten afgesloten voor de duur van minimaal één jaar.

Het valt echter niet uit te sluiten dat deze partnerondernemingen hun overeenkomst vroegtijdig beëindigen of niet verlengen of hernieuwen. Argen-Co heeft de intentie om in voorkomend geval alternatieve partnerondernemingen te zoeken, teneinde op ieder ogenblik een gedifferentieerd gamma aan externe vennotenvoordelen aan te bieden.

Argen-Co kan niet garanderen dat de huidige vennotenvoordelen in de toekomst behouden kunnen blijven en, in het negatieve geval, een gelijkwaardig vennotenvoordeel bij een alternatieve partneronderneming gevonden kan worden.

### **1.3.7 Risico's verbonden aan de organisatie van het aandeelhouderschap en het bestuur**

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

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



## 1.4 Risicofactoren die eigen zijn aan de activiteiten van Argenta Groep

### 1.4.1 Algemeen

Wegens haar activiteiten wordt Argenta Groep, waarin Argen-Co participeert, blootgesteld aan verschillende risico's. Het marktrisico, inclusief het algemene en specifieke renterisico, vormt het voornaamste risico. Andere belangrijke risico's zijn de evolutie van de economische activiteit in België en Nederland en de risico's verbonden aan de beperkte geografische spreiding van de bedrijfsactiviteiten, het kredietrisico, het operationeel risico, het liquiditeitsrisico, het verzekeringsrisico, het strategisch risico, het business risico, het reputatierisico, de risico's verbonden aan schuldfinanciering, en de risico's verbonden aan wijzigingen in de wet- en regelgeving. Het niet onder controle houden van deze risico's kan negatieve gevolgen hebben voor de financiële prestaties en reputatie van Argenta Groep en dus ook Argen-Co.

### 1.4.2 Marktrisico

Het grootste financiële risico voor Argenta Groep is het marktrisico. Dit is het geheel van risico's die verbonden zijn met de economische situatie en de marktomstandigheden. Zij beïnvloeden rechtstreeks de inkomstenstroom van de Argenta Groep. De voornaamste componenten van het marktrisico zijn:

#### Renterisico

Het belangrijkste marktrisico waaraan (in hoofdorde) de activiteiten van de Bankpool 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 resultaten en de eigenvermogenspositie van Argenta Spaarbank vertonen een bepaalde sensitiviteit voor rentewijzigingen omdat een belangrijk onderdeel van de bedrijfsstrategie erin bestaat middelen op korte tot middellange termijn – hoofdzakelijk via spaar- en termijndeposito's geplaatst door retailcliënteel – aan te trekken en deze te herinvesteren via diverse vormen van kredieten en beleggingen.

De brutowaarde van het bedrijf (het verschil tussen de aan marktwaarde gewaardeerde investeringen en de kostprijs van de financiering hiervan) wordt beïnvloed door de schommelingen van deze rentetarieven.

Inflatie en de verwachte inflatie kunnen rentevoeten beïnvloeden. Een toename van de inflatie kan: i) de waarde van bepaalde vastrentende instrumenten die Argenta BVg aanhoudt doen dalen, ii) resulteren in de afkoop van bepaalde spaarproducten met vaste tarief die onder de markttarieven noteren door klanten van Argenta BVg, iii) Argenta BVg verplichten om een hogere rente te betalen op de effecten die hij zelf uitgeeft; en iv) een algemene daling veroorzaken op de financiële markten.

#### Spreadverwijdingsrisico

Het rendement op de investeringsportefeuille wordt in belangrijke mate bepaald door de krediet-spread die wordt ontvangen op de gemaakte investeringen. De evolutie en de schommelingen van de krediet-spread zijn vaak marktgedreven en worden bepaald door andere factoren dan deze die verband houden met de kredietwaardigheid van de emittent. Deze marktrisicofactoren induceren spreadverwijdingsrisico en vormen naast het pure renterisico de belangrijkste driver van het activarendement en de economische waarde van de beleggingsportefeuille. Bovendien wordt de marktwaarde van de beleggingsportefeuille zowel doorgerekend in de prudentiële kapitaalbasis van de verzekeraar (Solvency II) als die van de bank (CRD IV).

## Aandelenrisico

De Bankpool heeft sinds 2015 een beperkte positie in vastgoed en PPS (publiek-private samenwerking) ge-relateerde aandelen opgebouwd met het oog op het ontwikkelen van een ruimere diversificatie van de in-vesteringsportefeuille, en ter aanvulling op de bestaande obligatieportefeuille. De Verzekeringspool be-schikt op grond van de door de raad van bestuur van Argenta Assuranties goedgekeurde Thesaurie en ALM-beleidslijn ook over de mogelijkheid om de ontvangen gelden van cliënteel te herbeleggen in individuele aandelen.

### 1.4.3 Kredietrisico

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

De risico's in verband met wijzigingen van de kredietkwaliteit en de invorderbaarheid van door tegenpar-tijen verschuldigde leningen en bedragen zijn onlosmakelijk verbonden met een groot deel van de activitei-ten van de Argenta Groep.

Een verzwakking van de kredietkwaliteit van de ontleners en de tegenpartijen van de Argenta Groep, een algemene verslechtering van de Belgische, Nederlandse of internationale economische omstandigheden of een daling die wordt veroorzaakt door de systeemrisico's kunnen de invorderbaarheid van uitstaande lenin-gen en de waarde van de activa van Argenta aantasten en een verhoging van de voorziening voor slechte en twijfelachtige leningen, en andere voorzieningen, nodig maken.

### Concentratie van kredietrisico

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

De Argenta Groep vertoont een concentratie in kredietverlening aan particulieren in België en Nederland, meer bepaald bij woonkredieten voor particulieren. Dit maakt Argenta sterk afhankelijk van de ontwikkelin-gen in de huizenmarkt en de terugbetalingscapaciteit van de particuliere kredietnemer in België en Neder-land. Daarnaast heeft Argenta een gespreide beleggingsportefeuille van hoge kwaliteit met een concentra-tie in schuldinstrumenten van de Belgische overheid.

Verder heeft Argenta Groep het grootste deel van zijn bedrijfsactiviteiten in België en Nederland. Hierdoor worden de prestaties van Argenta vooral beïnvloed door het niveau en de cyclische aard van de zakelijke activiteiten in België en Nederland, die op hun beurt worden beïnvloed door de nationale en internationale economische en politieke gebeurtenissen.

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

### 1.4.4 Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat onvoldoende liquiditeiten beschikbaar zijn om te voldoen aan financi-ele verplichtingen wanneer deze vervallen. Dit kan het gevolg zijn van:

- een onverwachte verlenging van de uitstaande vorderingen, bijvoorbeeld door wanbetaling van een lening;
- het risico dat bij de Bankpool meer kredietlijnen worden opgenomen of meer spaardeposito's wor-den opgevraagd;



- het risico dat bij de Verzekeringsspool de uitkeringsverplichtingen toenemen door een toename van schadegevallen of vervroegde opnames binnen de levensverzekeringstak, waardoor Argenta niet tegemoet kan komen aan zijn betalingsverplichtingen;
- het risico dat de nodige financieringstransacties niet kunnen uitgevoerd worden (of aan slechte voorwaarden);
- het risico dat activa alleen geliquideerd kunnen worden tegen een serieuze afwaardering, omdat er op de markt te weinig geïnteresseerde tegenpartijen zijn.

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

Het onvermogen van een instelling, de respectieve entiteiten van Argenta BVg inbegrepen, om te anticiperen op en rekening te houden met onvoorziene dalingen of wijzigingen van de financieringsbronnen, kan gevolgen hebben voor het vermogen van een instelling om haar verplichtingen na te komen wanneer zij verschuldigd zijn. In dit verband moet ook rekening gehouden worden met de nieuwe liquiditeitsvereisten onder Basel III en CRD IV aangezien deze aanleiding kunnen geven tot een toegenomen concurrentie en leiden tot een toename van de kosten voor het aantrekken van de nodige deposito's en financiering.

Bovendien kunnen langdurige marktdalingen de liquiditeit van de markten negatief beïnvloeden. Indien Argenta BVg op korte termijn aanzienlijke cashmiddelen nodig zou hebben (die de voorziene kasstromen overstijgen), kan Argenta BVg moeilijkheden ondervinden om een deel van haar investeringen te verkopen aan aantrekkelijke prijzen. In dergelijke omstandigheden kunnen financiële instellingen terugvallen op ondersteuning van centrale banken en overheden door het verpanden van effecten als onderpand. Onbeschikbaarheid van liquiditeiten door middel van dergelijke maatregelen, of de vermindering of stopzetting van dergelijke maatregelen kan leiden tot een verminderde beschikbaarheid van liquiditeit op de markt en tot hogere kosten om dergelijke liquiditeit te verwerven wanneer nodig.

#### 1.4.5 Operationeel risico

##### Algemeen

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

De activiteiten van Argenta BVg zijn afhankelijk van het vermogen om een erg groot aantal transacties efficiënt, nauwkeurig en in overeenstemming met de beleidslijnen en de wet- en regelgeving te verwerken. Operationele risico's en verliezen treden op als gevolg van tekortschietende of falende interne processen (zoals processen die niet afgestemd zijn op de wettelijke voorschriften), mensen (zoals fraude, fouten van werknemers) en systemen (zoals systeemuitval) of als gevolg van externe gebeurtenissen (zoals natuurrampen, cybercriminaliteit of defecten van externe systemen, zoals die van de leveranciers of tegenpartijen van de Argenta BVg). De impact kan bestaan uit financiële en/of reputatieschade alsook het verlies van data.

De Argenta BVg heeft een relatief beperkt aantal producten en diensten, wat het operationeel risico beperkt kan houden.

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

## Externe dienstverleners

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

### 1.4.6 Verzekeringstechnisch risico

De Verzekeringspool loopt 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 mogelijk 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, die een marktrisico inhouden.

Wat schade- en gezondheidsverzekeringen betreft 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.

Wat levensverzekeringen betreft bestaat het verzekeringsrisico onder meer uit het risico op polisafkopen, polisuitkeringen (in geval van overlijden) en poliskosten. Doorgaans 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.

### 1.4.7 Businessrisico

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

Om het businessrisico waaraan Argenta BVg blootgesteld is zo goed als mogelijk op te vangen, heeft het bedrijf naast zijn klassieke activiteiten, een strategische keuze gemaakt voor de verkoop van producten die fee income genereren. Deze vierde activiteitenpijler, Beleggen, moet naast de pijlers Sparen en Betalen, Lenen en Verzekeren een grotere diversificatie van de gegenereerde winst tot stand brengen.

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

### 1.4.8 Strategisch risico

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

### 1.4.9 Reputatierisico

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

#### 1.4.10 Regulatorisch risico

Het regulatorisch risico betreft de risico's die verbonden zijn aan wijzigingen in de wet- of regelgeving.

Op alle plaatsen waar Argenta actief is, is het onderworpen aan de wetten, voorschriften, administratieve maatregelen en beleidsvoorschriften over financiële dienstverlening. Wijzigingen op het vlak van het toezicht en de regelgeving kunnen de activiteiten, aangeboden producten en diensten en de waarde van de activa van Argenta aantasten.

Als reactie op de wereldwijde financiële crisis, hebben belangrijke regelgevende ontwikkelingen plaatsgevonden met inbegrip van de verschillende initiatieven en maatregelen van de EU en individuele nationale regeringen, zoals CRD IV (Europese Richtlijn inzake kapitaalvereisten voor banken), RRD (Europese Richtlijn inzake herstel- en resolutieplannen voor banken), Solvency II (Europese richtlijn inzake de uitoefening van het verzekeringsbedrijf).

Hoewel Argenta BVg nauw samenwerkt met de toezichthouders en voortdurend toeziet op de situatie en toekomstige wijzigingen van de regelgeving, kunnen het fiscaal beleid en andere beleidsterreinen onvoorspelbaar zijn en vallen zij niet onder zijn controle.

Ook kan niet worden gegarandeerd dat de toepassing van die nieuwe normen, of elke andere nieuwe reglementering, Argenta BVg niet zal verplichten om effecten uit te geven die in aanmerking komen als reglementair kapitaal of om activa af te stoten of activiteiten in te perken, wat allemaal negatieve gevolgen kan hebben voor zijn activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten.

#### 1.5 Slotbepaling

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

### 2 Algemene informatie en waarschuwing

#### 2.1 Goedkeuring door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten

Het Prospectus werd overeenkomstig artikel 23 van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt (hierna de Prospectuswet) op 22 mei 2017 goedgekeurd door de FSMA. Deze goedkeuring houdt geenszins een beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van de onderhavige verrichting, noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt. Het Prospectus werd in het Nederlands opgesteld en door de FSMA goedgekeurd. Een vertaling van de samenvatting naar het Frans is eveneens beschikbaar op de website [www.argenco.be](http://www.argenco.be).

#### 2.2 Verantwoordelijke Personen

Voor de in het Prospectus verstrekte informatie betreffende de openbare uitgifte van de Aandelen is de emittent, Argen-Co, vertegenwoordigd door haar raad van bestuur, die het Prospectus goedkeurde op 19 mei 2017, verantwoordelijk.

## 2.3 Verklaring met betrekking tot de verstrekte informatie en publicatie van een aanvulling

Argen-Co verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor zover haar bekend, de gegevens in het Prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

In geval van enige belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of onjuistheid met betrekking tot de informatie opgenomen in het Prospectus, die van invloed kan zijn op de beoordeling van de Aandelen en die zich voordoet of wordt vastgesteld na het tijdstip van goedkeuring van het Prospectus, dient dit te worden vermeld in een aanvulling op het Prospectus. Deze aanvulling zal gepubliceerd worden overeenkomstig dezelfde regelgeving als het Prospectus en zal gratis ter beschikking worden gesteld volgens dezelfde modaliteiten als dit Prospectus. Bij publicatie van een aanvulling geldt het intrekingsrecht zoals voorzien in artikel 34 van de prospectuswet.

## 2.4 Voorafgaande waarschuwing

Het Prospectus werd opgesteld om informatie te verschaffen over de openbare aanbieding van de Aandelen. Wanneer potentiële beleggers een beslissing nemen om in de Aandelen te beleggen, dienen zij deze beslissing te steunen op de informatie in dit Prospectus en eventueel op hun eigen onderzoek betreffende Argen-Co, Argenta Groep (zoals gedefinieerd onder sectie 1.1 van dit Prospectus) en de kenmerken van de Aandelen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de verbonden voordelen en risico's, alsook de voorwaarden van de openbare aanbieding zelf. De beleggers moeten aldus zelf inschatten, met hun eigen adviseurs indien nodig, of de Aandelen geschikt zijn voor hen, daarbij rekening houdend met hun persoonlijk inkomen en financiële situatie.

In geval van enige twijfel over het risico dat de aankoop van de Aandelen met zich meebrengt, dienen beleggers zich van de belegging in de Aandelen te onthouden.

De samenvattingen en beschrijvingen van wettelijke bepalingen, boekhoudkundige principes of vergelijkingen van dergelijke principes, juridische vennootschapsvormen of contractuele verhoudingen waarover het Prospectus bericht, kunnen onder geen enkele omstandigheid worden gelezen als juridisch, fiscaal- of beleggingsadvies voor potentiële beleggers. Potentiële beleggers worden met aandrang verzocht om hun eigen financiële adviseur, boekhouder of andere adviseurs te raadplegen omtrent de juridische, fiscale, economische, financiële en andere aspecten verbonden met de inschrijving op de Aandelen.

## 2.5 Openbare aanbieding in België en bepaalde beperkingen op het aanbod van de Aandelen en de verspreiding van het Prospectus

### 2.5.1 Openbare aanbieding in België

Dit Prospectus werd opgesteld met het oog op de openbare aanbieding van de Aandelen in België.

In geen enkele jurisdictie andere dan België vormt het Prospectus een aanbod of een sollicitatie om de Aandelen te kopen jegens enige persoon aan wie het onwettelijk is om het aanbod of een dergelijke sollicitatie in dergelijke jurisdictie te doen. De verspreiding van het Prospectus en het aanbod of de verkoop van Aandelen kan wettelijk beperkt worden in bepaalde jurisdicties. Argen-Co verklaart dat het Prospectus niet rechtmatig buiten België mag worden verspreid, en dat de Aandelen niet op wettelijke wijze buiten België mogen worden aangeboden, tenzij met naleving van de toepasselijke registratie- en andere verplichtingen die in zulke niet-Belgische jurisdictie zouden gelden, dan wel ingevolge een terzake geldende vrijstelling van zulke verplichting(en). In het bijzonder werd geen actie ondernomen door Argen-Co die erop gericht is om een openbare aanbieding van de Aandelen of de verspreiding van het Prospectus in enige jurisdictie (andere dan in België) waar actie in dat opzicht vereist is. Dienovereenkomstig mogen geen Aandelen worden aangeboden of verkocht, rechtstreeks of onrechtstreeks, en mag noch enig deel van het Prospectus noch

enige reclame of ander aanbiedingsmateriaal verspreid of gepubliceerd worden in een dergelijke jurisdictie, behalve onder omstandigheden die tot naleving leiden van enige toepasselijke wetten en regelgeving. Personen in wiens bezit het Prospectus of enige Aandelen kunnen komen, moeten zichzelf informeren over enige dergelijke beperkingen op de verspreiding van het Prospectus en de aanbieding en verkoop van de Aandelen en moeten deze naleven.

Argen-Co heeft geen toestemming verleend (noch verleent Argen-Co hierbij haar toestemming) om de Aandelen aan te bieden (anders dan binnen België zoals verder bepaald hierna in dit Prospectus) in omstandigheden waarbij er voor Argen-Co een verplichting zou ontstaan om een prospectus voor dergelijke aanbieding te publiceren of aan te vullen.

Argen-Co wijst elke verantwoordelijkheid af met betrekking tot een van haar onafhankelijke persoon die de toepasselijke regelgeving schendt.

## 2.5.2 Geen verspreiding en aanbieding in Verenigde Staten

De Aandelen werden niet geregistreerd en zullen dit niet worden onder de Securities Act. De Aandelen worden buiten de Verenigde Staten aangeboden of verkocht door Gevolmachtigde Kantoorhouders in overeenstemming met Regulation S. De Aandelen mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten of aan of voor rekening of ten voordele van personen uit de Verenigde Staten, behalve krachtens een vrijstelling van, of in een transactie die niet onderworpen is aan, de registratievereisten van de Securities Act. De begrippen gebruikt in deze paragraaf hebben dezelfde betekenis als hen toebedeeld in Regulation S.

## 2.5.3 Verspreiding en aanbieding in andere lidstaten van de Europese Economische Ruimte

De Aandelen werden niet of zullen niet worden aangeboden aan het publiek in enige lidstaat van de Europese Economische Ruimte andere dan België (hierna Lidstaat), behalve in het kader van 1 van de categorieën van aanbiedingen bedoeld in artikel 3 (2) van de Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad van 4 november 2003 betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten en tot wijziging van Richtlijn 2001/34/EG (hierna de prospectusrichtlijn, met inbegrip van elke relevante omzettingsmaatregel in een betrokken Lidstaat), zoals gewijzigd door Richtlijn 2010/73/EU (hierna de prospectusrichtlijn, met inbegrip van elke relevante omzettingsmaatregel in een betrokken Lidstaat) waarvoor de prospectusplicht niet geldt, o.a. aanbiedingen aan minder dan 150 natuurlijke personen of rechtspersonen (die geen gekwalificeerde beleggers zijn zoals gedefinieerd in de Prospectusrichtlijn).

Op grond van artikel 2 (1) d) van de Prospectusrichtlijn betekent de uitdrukking „aanbieding van effecten aan het publiek” een in om het even welke vorm en met om het even welk middel tot personen gerichte mededeling waarin voldoende informatie over de voorwaarden van de aanbieding en de aangeboden effecten wordt verstrekt om een belegger in staat te stellen tot aankoop van of inschrijving op deze effecten te besluiten.

## 2.6 Toekomstgerichte verklaringen

Het Prospectus bevat toekomstgerichte verklaringen. Alle verklaringen in het Prospectus die niet naar historische feiten en gebeurtenissen verwijzen, zijn “toekomstgerichte verklaringen”. In sommige gevallen kunnen toekomstgerichte verklaringen herkend worden aan de hand van hun terminologie zoals “kunnen”, “zullen”, “zouden moeten”, “zouden kunnen”, “zouden”, “verwachten”, “plannen”, “anticiperen”, “geloven”, “schatten”, “voortduren”, “doel”, “intentie”, “bedoeling”, “oogmerk”, “strategie”, “budget”, “voorgesteld”, “schema” of de negatie van dergelijke termen of andere gelijkaardige uitdrukkingen. Door hun aard zijn toekomstgerichte verklaringen onderhevig aan inherente risico’s en onzekerheden, zowel algemeen als

specifiek, en de voorspellingen, prognoses, projecties en andere toekomstgerichte verklaringen vervat in het Prospectus kunnen wezenlijk verschillen van wat daadwerkelijk in de toekomst gebeurt.

Hoewel Argen-Co gelooft dat haar verwachtingen met betrekking tot toekomstgerichte verklaringen op redelijke veronderstellingen steunen binnen de grenzen van haar kennis van haar bedrijfsactiviteiten en -plannen op datum van het Prospectus, worden potentiële beleggers gewaarschuwd dat een aantal belangrijke factoren ertoe kunnen leiden dat de feitelijke resultaten wezenlijk verschillen van de plannen, objectieven, verwachtingen, schattingen en intenties die in dergelijke toekomstgerichte verklaringen tot uitdrukking komen. Sommige van deze factoren worden besproken in hoofdstuk 1. Risicofactoren en elders in het Prospectus.

De toekomstgerichte verklaringen doen enkel uitspraak op de datum van het Prospectus of, indien verkregen van studies of verslagen van derden, de datum van de betrokken studie of verslag en worden uitdrukkelijk in hun geheel gekwalificeerd door de waarschuwendende verklaringen opgenomen in het Prospectus. Onverminderd de verplichtingen van Argen-Co onder toepasselijk recht met betrekking tot openbaarmaking en voortdurende informatie, neemt Argen-Co geen enkele verplichting op zich om enige toekomstgerichte verklaring publiek te updaten of te herzien, noch ingevolge nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins. In het licht van deze risico's, onzekerheden en veronderstellingen, is het mogelijk dat de toekomstgerichte gebeurtenissen besproken in het Prospectus zich niet voordoen.

## **2.7 Valuta en afronding**

In dit Prospectus zijn alle bedragen uitgedrukt in euro (EUR), tenzij anders aangegeven. Alle verwijzingen in dit document naar "euro" en "EUR" verwijzen naar de munteenheid ingevoerd bij de start van het derde stadium van de Europese economische en monetaire unie overeenkomstig het Verdrag tot oprichting van de Europese Gemeenschap, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

Bepaalde bedragen en cijfers in dit Prospectus werden onderworpen aan afrondingen. Afwijkingen tussen de totalen en de sommen van bedragen zijn te wijten aan afronding.

## **2.8 Verwijzingen naar wetten of regelgeving**

Verwijzingen naar enige wet of regelgeving of enige bepaling uit enige wet of regelgeving worden geacht ook te verwijzen naar elke wettelijke wijziging of verandering daarvan of elk wettelijk instrument, beschikking of regelgeving ter uitvoering daarvan of van dergelijke wijziging of verandering.

## **2.9 Ter inzage beschikbare documenten**

Tijdens de geldigheidsduur van het Prospectus is inzage op de Maatschappelijke Zetel mogelijk van de volgende documenten:

- Het Prospectus en alle bijlagen
- De akte van oprichting en de laatste gecoördineerde statuten van Argen-Co;
- Het intern reglement (zie hierover verder in artikel 32 van de statuten van Argen-Co);
- De enkelvoudige jaarrekeningen per 30 juni 2014, 30 juni 2015 en 30 juni 2016 van Argen-Co;
- Het jaarverslag over de jaarrekening per 30 juni 2014, 30 juni 2015 en 30 juni 2016 van de raad van bestuur van Argen-Co.

Deze documenten zijn ook raadpleegbaar op de website [www.argen-co.be](http://www.argen-co.be).



### 3 Algemene informatie over Argen-Co

#### 3.1 Algemeen

Argenta Coöperatieve cvba (kortweg “Argen-Co”) heeft de rechtsvorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en is onderworpen aan het Belgisch recht.

Argen-Co heeft haar maatschappelijke zetel te Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen, is ingeschreven in het register van de Kruispuntbank van Ondernemingen (KBO) onder het nummer 0823.992.630 (RPR Antwerpen).

#### 3.2 Geschiedenis en ontwikkeling

Argen-Co werd opgericht op 16 maart 2010 bij notariële akte verleden door notaris Frank Liesse te Antwerpen, voor onbepaalde duur, als coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht. Een uittreksel van de akte werd bekendgemaakt in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 26 maart 2010 onder nummer 0044493.

De statuten werden achtereenvolgens meermaals gewijzigd en wel als volgt:

bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 31 augustus 2010, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 14 september daarna onder nummer 20100914-134404;

bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 8 oktober 2010, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 21 oktober daarna onder nummer 2010-10-21/154883;

bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 8 december 2011, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 3 januari daarna onder nummer 2012-01-03/1278;

bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 8 november 2012, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 22 november daarna onder nummer 2012-11-22/188840;

bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 23 juni 2015, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op daarna onder nummer 2015-07-17/0103826.

Argen-Co is een erkende coöperatieve vennootschap in de zin van het Koninklijk Besluit van 8 januari 1962 tot vaststelling van de voorwaarden tot erkenning van de nationale groeperingen van coöperatieve vennootschappen en van de coöperatieve vennootschappen voor de Nationale Raad voor de Coöperatie, gewijzigd door het Koninklijk Besluit van 4 mei 2016.

De wijzigingen hebben betrekking op twee pijlers: de invoering van een systeem voor het afleveren van erkenningen van onbepaalde duur en de aanpassing van bepaalde voorwaarden voor erkenning.

Met betrekking tot deze tweede pijler kregen de commissies ‘Wetgeving’ en ‘Communicatie’ van de NRC de opdracht van het bureau van de NRC om een ontwerp voor interpretatie van de gewijzigde erkenningscriteria op te stellen. Het resultaat van het werk van deze commissies is naar verwachting begin 2017 beschikbaar ...” (bron: Nationale Raad voor de Coöperatie – 28 november 2016)

De huidige erkenning is van onbepaalde duur, voor zover Argen-Co permanent aan de erkenningsvoorwaarden blijft voldoen.

### 3.3 Doel, activiteiten en investeringsproject van Argen-Co

Het doel van de vennootschap is vastgelegd in artikel 2 van de statuten van Argen-Co.

#### *Artikel 2*

*De vennootschap heeft tot doel via de werving van leden coöperateurs coöperatieve kapitalen samen te brengen voor:*

- 1. de creatie, de organisatie, de uitbouw van dienstverlening ten gunste van de vennoten;*
- 2. de organisatie van commerciële activiteiten ten gunste van de vennoten, zoals groepskortingen en ristorno's;*
- 3. het uitgeven van publicaties ten dienste van de vennoten;*
- 4. de bevordering, de studie, de promotie en de vertegenwoordiging van de consumentenbelangen, in het bijzonder in de financiële sector;*
- 5. het nemen van participaties in, en de oprichting en de ontwikkeling van ondernemingen, in het bijzonder, doch niet beperkt tot, de verdere ontwikkeling van de naamloze vennootschap Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, rechtspersonenregister Antwerpen 0475.525.276, met zetel te 2018 Antwerpen, Belgiëlei 49-53, of een door haar gecontroleerde vennootschap of van elke vennootschap en/of vennootschapsgroep die van deze laatste de voortzetting is (deze vennootschappen samen hierna de Argenta Groep). De vennootschap realiseert deze doelstelling door:*
  - o de verwerving, door inschrijving, inbreng, bijdrage, fusie, samenwerking, financiële tussenkomst of anderszins, van een deelneming of een belang in bestaande of nog op te richten ondernemingen, vennootschappen, verenigingen of stichtingen, al dan niet met rechtspersoonlijkheid, in België of in het buitenland, zonder onderscheid; en*
  - o het beheer, de valorisatie, de verkoop of andere wijze van overdracht of vervreemding, de liquidatie van de door de vennootschap gehouden deelnemingen of belangen;*
- 6. de deelname aan het bestuur en de overlegorganen van ondernemingen, vennootschappen, verenigingen of stichtingen, waarin zij participeert;*
- 7. de promotie van de bedrijven waarin rechtstreeks of onrechtstreeks een participatie is uitgeoefend;*
- 8. de vertegenwoordiging en belangenverdediging van de vennoten in de bedrijven waarin rechtstreeks of onrechtstreeks een participatie is uitgeoefend en bij de overheidsinstellingen;*
- 9. de bevordering, de studie, de animatie, de promotie en de vertegenwoordiging van het coöperatiewezen. De vennootschap streeft haar doelstellingen na volgens de beginselen en het ideaal van de coöperatie overeenkomstig de eisen van zorgvuldig en actief bedrijfsbeheer, dit alles teneinde de sociaal-maatschappelijke en economische belangen van haar vennoten te behartigen.*

*Zij mag alle verrichtingen doen, zowel roerende als onroerende, die rechtstreeks of onrechtstreeks tot de verwezenlijking van haar doel in de ruimste zin kunnen bijdragen.*



Ter verduidelijking van dit artikel keurde de raad van bestuur in november 2016 de volgende missie goed:

*Argen-Co wil waarde creëren voor haar coöperatieve vennoten door een sterke verankering in Argenta, met aandacht voor duurzame projecten en een aanbod aan attractieve voordelen.*

In overeenstemming met deze missie en haar statuten heeft Argen-Co als hoofddoel de verdere ontwikkeling van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. Tot op datum van dit Prospectus is dit haar enige investeringsproject. Argen-Co heeft op datum van dit Prospectus een minderheidsbelang van 13,19% in Argenta BVg (13,31% zodra de bijzondere algemene vergadering van Argenta BVg de kapitaalverhoging n.a.v. de dividenduitkering in aandelen heeft goedgekeurd).

Met een deel van de opbrengsten van dit aanbod wil Argen-Co haar aandeelhouderschap in Argenta Bank en Verzekeringsgroep stabiliseren en haar coöperatieve verankering versterken. Op de algemene vergadering van Argenta BVg op datum van 28 april 2016 heeft Argen-Co haar keuzedividend omgezet in nieuwe aandelen van Argenta BVg. Deze nieuwe aandelen hebben een tegenwaarde van 10 miljoen euro.

In het kader van haar risicobeleid wil Argen-Co ook haar activa-allocatie enigszins spreiden en maximaal 15 miljoen euro van deze emissie aanwenden voor andere beleggingen en investeringen die niet tot de participatie in Argenta BVg behoren. Dit gaat over zowel beleggingen die op korte termijn opnieuw in liquide activa kunnen worden omgezet als investeringen op lange termijn.

Binnen het kader van laatstgenoemde langetermijnbeleggingen en in lijn met haar streven naar duurzaamheid, zal Argen-Co niet alleen aandacht hebben voor diversificatie en rendement maar ook rekening houden met het maatschappelijk karakter van de projecten en het beperken van het risico.

De vennootschap streeft haar doelstellingen na volgens de beginselen en het ideaal van de coöperatie overeenkomstig de eisen van zorgvuldig en actief bedrijfsbeheer, dit alles teneinde de sociaal-maatschappelijke en economische belangen van haar vennoten te behartigen.

Zij mag alle verrichtingen doen, zowel roerende als onroerende, die rechtstreeks of onrechtstreeks tot de verwezenlijking van haar doel in de ruimste zin kunnen bijdragen.

### **3.4 Onroerende goederen, technische installaties en uitrusting**

Argen-Co beschikt niet over onroerende goederen, noch eigen technische installaties. Argen-Co huurt haar kantoor.

### **3.5 Investerings, solvabiliteit en tendensen**

#### **3.5.1 Investerings**

Argen-Co heeft op datum van dit Prospectus één belangrijke investering gerealiseerd, met name haar investering in Argenta BVg ten belope van 194.020.871 EUR, in ruil voor 851.922 aandelen in Argenta BVg, wat op datum van het Prospectus overeenkomt met een participatie van 13,19% in Argenta BVg.

Deze cijfers houden nog geen rekening met de bijkomende aandelen die Argen-Co zal verwerven door keuze voor uitbetaling dividend over boekjaar 2016 in aandelen. Dit zal in voege gaan vanaf de bijzondere algemene vergadering van Argenta BVg in juni 2017. Vanaf dat ogenblik zal Argen-Co 30.935 bijkomende aandelen verwerven, wat haar participatie in Argenta BVg op 13,31% brengt.

Zoals vermeld in de statuten van Argen-Co heeft Argen-Co tot doel via het werven van leden (vennoten) coöperatieve kapitalen samen te brengen voor onder andere het nemen van participaties in, en de oprichting en ontwikkeling van ondernemingen, in het bijzonder doch niet beperkt tot, de verdere ontwikkeling van Argenta Groep. In dit kader wenst Argen-Co een deel van de opbrengsten van deze emissie (tot maximaal 15 miljoen euro) aan te wenden voor andere investeringen buiten Argenta BVg (zie ook in sectie 0 hierboven).

### 3.5.2 Solvabiliteit

Sedert het afsluiten van het boekjaar van Argen-Co op 30 juni 2016 deden er zich geen gebeurtenissen voor die van grote betekenis zouden zijn voor de beoordeling van haar solvabiliteit.

### 3.5.3 Tendensen

Argen-Co verklaart dat er zich sedert het afsluiten van haar boekjaar op 30 juni 2016 geen negatieve wijziging van betekenis heeft voorgedaan in de vooruitzichten van Argen-Co.

Er zijn geen tendensen, onzekerheden, eisen, verplichtingen of gebeurtenissen waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij in het lopende boekjaar wezenlijke gevolgen zullen hebben voor de vooruitzichten van Argen-Co.

### 3.5.4 Dividendbeleid

Voor de statutaire bepalingen met betrekking tot dividenden en hun uitbetaling wordt verwezen naar sectie 5.1.6.2.1.

In overeenstemming met artikel 28 van de statuten van Argen-Co cvba, wordt de nettowinst van het boekjaar als volgt besteed:

1. minstens vijf ten honderd (5%) aan de wettelijke reserve in zover de wet het oplegt;
2. mogelijke uitkering van een dividend aan de vennoten berekend op basis van het gestorte bedrag op hun aandelen. Indien dat bedrag voor een periode van minder dan één (1) jaar gestort bleef, kan de winstuitkering pro rata temporis gebeuren. Het toegekende percentage op de aandelen kan maximum vijf procent (5%) bedragen, en nooit meer zijn dan hetgeen is vastgesteld in de voorwaarden tot erkenning door de Nationale Raad voor de Coöperatie, momenteel bedraagt dit percentage zes procent (6%);
3. het overschot aan de beschikbare reserve.

De raad van bestuur doet een voorstel van dividend aan de algemene vergadering. Dit voorstel houdt rekening met het behaalde resultaat en haar lange termijn doelstellingen. Het dividend kan verschillen van jaar tot jaar. Er kan ook voorgesteld worden om geen dividend toe te kennen.

In onderstaande tabel is de resultaatverwerking van de drie laatste boekjaren weergegeven:

RESULTAATVERWERKING						
	Boekjaar 2013-2014		Boekjaar 2014-2015		Boekjaar 2015 -2016	
Te bestemmen winst	9 720 785	100%	9 484 458	100%	9 670 320	100%
Uitgekeerd dividend	7 568 693	78%	6 127 448	65%	6 023 164	62%
Toegevoegd aan de reserves	2 152 092	22%	3 357 010	35%	3 647 156	38%
Bruto dividendpercentage	3,95%		3,25%		3,25%	

Aangezien, zoals thans voorzien, het voornaamste actief van Argen-Co bestaat uit een participatie in Argenta BVg (zie sectie 3.5.1), zullen de realisatie van nettowinst door Argen-Co en de mogelijkheid tot dividenduitkering aan haar vennoten rechtstreeks afhangen van de mate waarin Argen-Co dividenden uit haar

participaties, met name in Argenta BVg, ontvangt, en onrechtstreeks van de resultaten van de volledige Argenta Groep.

In de periode 2012-2014 keerde Argenta BVg elk jaar een dividend van 11,40 euro per aandeel uit. Voor het boekjaar 2015 en 2016 werd telkens een dividend van 11,74 euro per aandeel uit.

Voor een beschrijving van de risico's die betrekking hebben op de effectieve ontvangst van een dividend uit Argenta BVg, en het risico op verwatering bij keuze voor een cashdividend wordt verwezen naar secties 1.2.5 van dit Prospectus.

Indien het resultaat van Argenta BVg zou worden uitgekeerd onder de vorm van bonusaandelen, zal het aantal bonusaandelen en de prijs waartegen de bonusaandelen worden uitgegeven bepaald worden op het ogenblik van de uitgifte van de bonusaandelen, overeenkomstig de regels van het Wetboek van Vennoetschappen en de statuten van Argenta BVg. De uitgifte van de bonusaandelen pro rata het aandeelhouder-schap heeft geen directe verwatering tot gevolg. Er bestaan geen contractuele afspraken omtrent het overkopen van bonusaandelen door de andere aandeelhouder(s) van Argenta BVg, zodat er geen garantie is voor Argen-Co en haar vennoten dat eventuele bonusaandelen aan gunstige voorwaarden in cash kunnen worden omgezet. De eventuele prijs, die de andere aandeelhouder(s) van Argenta BVg voor de bonusaandelen zou(den) bieden, en het aantal aandelen, dat zou worden overgekocht, zal de economische opportuniteit van een verkoop en de omvang van de verwatering van de participatie van Argen-Co ten gevolge van de uitgifte en daaropvolgende verkoop van bonusaandelen bepalen (zie met betrekking tot het risico ook in sectie 1.2.5). De afgelopen zes jaar werden er geen bonusaandelen uitgekeerd door Argenta BVg, maar voor het dividend over het boekjaar 2016 heeft Argen-Co wel geopteerd voor uitbetaling in bijkomende aandelen van Argenta BVg.

### **3.5.5 Financiële en handelspositie**

Naar weten van Argen-Co, hebben er zich sinds haar oprichting geen wijzigingen van betekenis voorgedaan in haar eigen financiële- of handelspositie.

### **3.6 Met de wettelijke controle belaste accountants**

Tijdens haar vergadering van 10/11/2016 besliste de algemene vergadering van vennoten om Deloitte Bedrijfsrevisoren bv o.v.v.e. cvba, met maatschappelijke zetel gevestigd te 1930 Zaventem, Luchthaven Nationaal 1 J, ingeschreven in het register van de Kruispuntbank van Ondernemingen (KBO) onder het nummer 0429.053.863 (RPR Brussel), vertegenwoordigd door de heer D. Vlamincx, als commissaris van Argen-Co te herbenoemen voor een periode van drie jaar.

Deloitte Bedrijfsrevisoren bv o.v.v.e. cvba is lid van het Instituut der Bedrijfsrevisoren (IBR).

De enkelvoudige jaarrekening van Argen-Co zal worden opgesteld volgens Belgian GAAP (Generally Accepted Accounting Principles).

Onder de huidige regelgeving en op grond van de omvang van de door haar huidige participatie in Argenta Groep zal Argen-Co niet gehouden zijn tot het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening.

### 3.7 Voornaamste financiële informatie van Argen-Co

#### 3.7.1 Samenstelling van het kapitaal

Op 30/04/2017 bestaat het maatschappelijk kapitaal van Argen-Co cvba uit 363.345 aandelen (1.681 A-aandelen en 361.664 B-aandelen), volledig volstort.

#### Overzicht vennotenregister op 30/04/2017

Type aan-deel	Nominale waarde	Vennoten	Aandelen	Kapitaal
A	1 000	140	1 681	€ 1 681 000
B	500	63 558	361 664	€ 180 832 000
Totaal		63 698	363 345	€ 182 513 000

#### 3.7.2 Kerngegevens van Argen-Co

In de onderstaande tabel worden de kerngegevens van de laatste drie boekjaren weergegeven. Het boekjaar loopt steeds van 1 juli van het kalenderjaar tot 30 juni van het daaropvolgend kalenderjaar. Het boekjaar 2015 werd afgesloten op 30/6/2016, de jaar- en resultatenrekening werd goedgekeurd door de algemene vergadering van 10/11/2016. De laatste kolom geeft de tussentijdse en resultatenrekening weer op 31 december 2016. Deze cijfers zijn niet geauditeerd.

ARGEN-CO (cijfers in '000 EUR)	2013	2014	2015	2016
	boekjaar afgesloten op 30/6/2014	boekjaar afgesloten op 30/6/2015	boekjaar afgesloten op 30/6/2016	Tussentijdse (niet geauditeerde) financiële gegevens op 31/03/2017
<b>ACTIVA</b>	205 689	204 539	204 808	195 908
<b>Vaste activa</b>				
Participatie Argenta BVg	194 020	194 020	194 020	194 020
Participatie in andere sectoren	0	0	0	0
Andere vaste activa	0	0	8	20
<b>Vlottende activa</b>	11 669	10 518	10 780	1 867
<b>PASSIVA</b>	205 689	204 539	204 808	195 908
<b>Kapitaal</b>	191 612	188 536	185 305	182 667
<b>Reserves</b>	6 424	9 782	13 429	13 212
<b>Schulden</b>	7 653	6 220	6 074	29
<b>RESULTATEN</b>				
<b>Opbrengsten</b>	9 854	9 811	10 098	59
Opbrengsten uit participatie Argenta BVg	9 711	9 712	10 002	
Opbrengsten uit vlottende activa	87	50	31	
Opbrengsten uit geleverde diensten	52	49	66	59
Uitzonderlijke opbrengsten	2	0	0	0
<b>Kosten</b>	133	330	429	278
<b>Te bestemmen winst of verlies</b>	9 721	9 484	9 670	-217
Toevoeging aan het eigen vermogen	2 152	3 357	3 647	
Uit te keren winst (dividend)	7 569	6 127	6 023	
Bruto dividend Argen-Co	3,95%	3,25%	3,25%	
<b>Participatie in Argenta BVg</b>	<b>14,17%</b>	<b>13,74%</b>	<b>13,19%</b>	<b>13,19%</b>
Aantal aandelen van Argenta BVg in portefeuille van Argen-Co	851 922	851 922	851 922	851 922
Totaal aantal aandelen van Argenta BVg	6 011 379	6 201 911	6 461 178	6 461 178

### 3.7.3 Verklaring inzake het werkkapitaal van Argen-Co

Argen-Co verklaart dat haar netto werkkapitaal naar haar oordeel toereikend is om aan haar huidige behoeften te voldoen.

De werkingskosten van Argen-Co zijn beperkt. Het netto werkkapitaal (vlottende activa – korte termijn schulden) bedraagt op 31 maart 2017 1.837.672 EUR en laat Argen-Co toe om de operationele werkingskosten van Argen-Co in de 12 maand volgend op de datum van dit Prospectus te dragen. Argen-Co kan tevens gelden ontvangen uit beleggingen en, afhankelijk van de resultaten van Argenta Groep, dividenden uit haar investering in Argenta BVg.

### 3.7.4 Kapitalisatie en schuldenlast

Op 31 maart 2017 beschikt Argen-Co over een kapitaal van 182.667.000 EUR, waarvan 21.000 EUR vast kapitaal en 182.667.000 EUR variabel kapitaal. Argen-Co heeft geen andere schulden dan deze die blijken uit haar jaarrekening per 30 juni 2016.

Op 31 maart 2017 bedragen de schulden 29.548,61 EUR. Dit zijn:

- Handelsschulden ten belope van 3.063,13 EUR. Deze hebben betrekking op ontvangen maar nog niet betaalde facturen.
- De schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten voor een bedrag van 26.436,68 EUR.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van het kapitaal en schuldenlast op 31 maart 2017 volgens de CESR-aanbevelingen, gepubliceerd in “ESMA update of the CESR recommendations – The consistent implementation of Commission Regulation (EC) No 809/2004 implementing the Prospectus Directive. P.27- 29”.

DATUM: 31/03/2017 (cijfers in '000 EUR)	
<b>1) Kapitalisatie en Schuldenlast</b>	
<b>Totale schulden op korte termijn</b>	<b>0</b>
Schulden gewaarborgd met borgstelling	0
Gewaarborgde schulden	0
Niet gewaarborgde / niet gedekte schulden	30
<b>Totaal schulden op lange termijn</b>	<b>0</b>
Gegarandeerde schulden	0
Gewaarborgde schulden	0
Niet gegarandeerde / niet gewaarborgde schulden	0
<b>Eigen vermogen</b>	<b>196 096</b>
Kapitaal	182 667
Wettelijke reserve	661
Overige reserves	12 768
<b>2) Netto schuldenlast op korte en middellange termijn</b>	
A Liquide middelen	1 410
B Kas equivalenten*	450
C Verhandelbare effecten	
<b>D Liquiditeiten (A)+(B)+(C)</b>	<b>1 860</b>
<b>E Huidige financiële vorderingen</b>	<b>0</b>
F Kredietinstellingen korte termijn	0
G Schulden op Lange Termijn, die binnen het jaar vervallen	0
H Andere financiële schulden	0
<b>I Financiële schulden (F)+(G)+(H)</b>	<b>0</b>
<b>J Netto schuldenlast op korte termijn (I)-(E)-(D)</b>	<b>-1 860</b>
K Kredietinstellingen lange termijn	0
L Uitgegeven obligaties	0
M Andere leningen	0
<b>N Schuldenlast op lange termijn (K)+(L)+(M)</b>	<b>0</b>
<b>O Netto financiële schuldgraad (J)+(N)</b>	<b>-1 860</b>
* Kas equivalenten : Dit zijn termijndeposito's met een looptijd van 6 maanden	

### 3.8 Historische financiële informatie Argen-Co

Jaarlijks wordt een enkelvoudige jaarrekening neergelegd en geattesteerd door de bedrijfsrevisor volgens de wettelijke bepalingen (zie hierover meer in sectie 3.6 hierboven).

De controles op de jaarrekening voor het boekjaar dat eindigt op 30 juni 2016 werd uitgevoerd door

Deloitte Bedrijfsrevisoren bv o.v.v.e. cvba, met maatschappelijke zetel te 1930 Zaventem, Luchthaven Nationaal 1 J (ingeschreven in het register van de Kruispuntbank van Ondernemingen (KBO), vertegenwoordigd door de heer D. Vlamincx, en werden geattesteerd zonder enig voorbehoud.

De jaarrekening van Argen-Co wordt opgesteld volgens Belgian GAAP (Generally Accepted Accounting Principles).

De gepubliceerde jaarrekeningen, evenals de verslagen van de raad van bestuur en de commissaris hieromtrent, over de laatste drie boekjaren zijn hierna terug te vinden in de bijlagen van dit Prospectus. Deze jaarrekening werd op 10 november 2016 door de gewone algemene vergadering goedgekeurd.

### 3.9 Bestuur van Argen-Co

#### 3.9.1 Raad van bestuur

Overeenkomstig artikel 9 van de statuten van Argen-Co telt de raad van bestuur vijf leden, al dan niet vennoten, als volgt benoemd door de algemene vergadering:

Er wordt één (1) bestuurder van de eerste categorie gekozen onder de houders van de A-aandelen en dit op voordracht van de houders van de A-aandelen, met inachtneming van de volgende regels:

- Het bezit van minstens één (1) A-aandeel door de bestuurder van de eerste categorie is zowel een benoemingscriterium als een hoedanigheidsvereiste gedurende de gehele looptijd van het bestuursmandaat zodat hieraan ook dient te worden voldaan bij herbenoeming en verlenging;
- Een voordracht is slechts geldig indien de ingediende kandidatenlijst minstens twee (2) kandidaat-bestuurders bevat en ondertekend is door minstens twintig (20) houders van A-aandelen;
- De ingediende kandidatenlijst dient te worden neergelegd op de plaats en binnen de termijn die daartoe in de oproeping van de algemene vergadering worden vermeld telkens wanneer de algemene vergadering dient te beslissen over de benoeming van een bestuurder van de eerste categorie;
- Ingeval van indiening van meerdere geldige kandidatenlijsten zal de raad van bestuur of, indien de raad van bestuur niet meer tijdig zou kunnen bijeenkomen, het bureau van de algemene vergadering één gecumuleerde kandidatenlijst opstellen met alle voorgedragen kandidaat bestuurders, waaruit de algemene vergadering zal kiezen;

Er wordt één (1) bestuurder van de tweede categorie gekozen onder de houders van de B-aandelen en dit op voordracht van de houders van de B-aandelen, met inachtneming van de volgende regels:

- Het bezit van minstens één (1) B-aandeel door de bestuurder van de tweede categorie is zowel een benoemingscriterium als een hoedanigheidsvereiste gedurende de gehele looptijd van het bestuursmandaat zodat hieraan ook dient te worden voldaan bij herbenoeming en verlenging van het mandaat;
- De bestuurder van de tweede categorie mag bovendien, en dit eveneens bij wijze van benoemingscriterium en als hoedanigheidsvereiste, gedurende een tijdvak van drie (3) jaar voorafgaand aan zijn benoeming, alsook gedurende de volledige looptijd van het bestuursmandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), geen werknemer zijn van de vennootschap of van vennootschappen van de Argenta Groep of van een met Argenta Groep verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van het Wetboek van Vennootschappen;
- Een voordracht is slechts geldig indien de ingediende kandidatenlijst minstens twee (2) kandidaat-bestuurders bevat en ondertekend is door minstens honderd (100) houders van B-aandelen;
- De ingediende kandidatenlijst dient te worden neergelegd op de plaats en binnen de termijn die daartoe in de oproeping van de algemene vergadering worden vermeld telkens wanneer de algemene vergadering dient te beslissen over de benoeming van een bestuurder van de tweede categorie;
- Ingeval van indiening van meerdere geldige kandidatenlijsten zal de raad van bestuur of, indien de raad van bestuur niet meer tijdig zou kunnen bijeenkomen, het bureau van de algemene vergadering één gecumuleerde kandidatenlijst opstellen met alle voorgedragen kandidaat bestuurders, waaruit de algemene vergadering zal kiezen;

Er worden minstens drie (3) bestuurders van de derde categorie gekozen die de hoedanigheid hebben van externe onafhankelijke bestuurders en die minstens dienen te voldoen aan de volgende criteria:

- (i) Gedurende een tijdvak van drie (3) jaar voorafgaand aan zijn benoeming, geen mandaat of functie van bestuurder, zaakvoerder, lid van het directiecomité, dagelijks bestuurder, vaste vertegenwoordiger van een lid van het directiecomité of vaste vertegenwoordiger van een bestuurder-rechtspersoon uitgeoefend hebben in de vennootschap;



- (ii) gedurende een tijdvak van drie (3) jaar voorafgaand aan zijn benoeming alsmede gedurende de volledige looptijd van het mandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), geen mandaat of functie van bestuurder, zaakvoerder, lid van het directiecomité, dagelijks bestuurder, vaste vertegenwoordiger van een lid van het directiecomité of vaste vertegenwoordiger van een bestuurderrechtspersoon uitgeoefend hebben in de vennootschappen van de Argenta Groep of in een met Argenta Groep verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van het Wetboek van Vennootschappen, tenzij als vertegenwoordiger van de vennootschap;
- (iii) gedurende een tijdvak van drie (3) jaar voorafgaand aan zijn benoeming alsmede gedurende de volledige looptijd van het mandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), geen werknemer zijn van de vennootschap of van vennootschappen van de Argenta Groep of van een met Argenta Groep verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van het Wetboek van Vennootschappen;
- (iv) gedurende een tijdvak van drie (3) jaar voorafgaand aan zijn benoeming, geen deel hebben uitgemaakt van het leidinggevend personeel in de zin van artikel 19,2° van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, van de vennootschap;
- (v) gedurende een tijdvak van drie (3) jaar voorafgaand aan zijn benoeming alsmede gedurende de volledige looptijd van het mandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), geen deel hebben uitgemaakt van het leidinggevend personeel in de zin van artikel 19,2° van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, van de vennootschappen van de Argenta Groep of een met Argenta Groep verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van het Wetboek van Vennootschappen, tenzij als vertegenwoordiger van de vennootschap;
- (vi) op het ogenblik van benoeming alsmede gedurende de volledige looptijd van het mandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), geen echtgeno(o)t(e) of wettelijk samenwonende partner of bloed- of aanverwant tot de tweede graad zijn van een persoon die één van de hoger onder (i) of (ii) vermelde functies in de aldaar bedoelde vennootschappen bekleedt;
- (vii) op het ogenblik van benoeming alsmede gedurende de volledige looptijd van het mandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), direct of indirect geen [tien procent (10%)] van het kapitaal in de vennootschap of één van de vennootschappen van de Argenta Groep of een met Argenta Groep verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van het Wetboek van Vennootschappen bezitten;
- (viii) op het ogenblik van benoeming alsmede gedurende de volledige looptijd van het mandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), geen vergoeding of ander belangrijk voordeel van vermogensrechtelijke aard ontvangen of hebben ontvangen van de vennootschap of van een vennootschap van de Argenta Groep of van een met Argenta Groep verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van het Wetboek van Vennootschappen, buiten eventuele vergoedingen conform artikel 10 van deze statuten en eventuele dividenduitkeringen; en
- (ix) op het ogenblik van benoeming of in het daaraan voorafgaande boekjaar alsmede gedurende de volledige looptijd van het mandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), geen significante zakelijke relatie hebben of hebben gehad met de vennootschap of met een vennootschap van de Argenta Groep of met een met Argenta Groep verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van het Wetboek van Ven-

nootschappen, en dit noch rechtstreeks noch als vennoot, aandeelhouder, lid van het bestuursorgaan of lid van het leidinggevend personeel in de zin van artikel 19,2° van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, van een vennootschap of persoon die een dergelijke relatie onderhoudt, tenzij als bestuurder van de derde categorie van de vennootschap.

De hogervermelde criteria sub (i) tot en met (ix) gelden bij de benoeming van een rechtspersoon als bestuurder van de derde categorie, zowel in hoofde van de bestuurder-rechtspersoon zelf als in hoofde van de vaste vertegenwoordiger die namens die bestuurder-rechtspersoon het bestuursmandaat zal uitoefenen.

De criteria sub (i) en (iv) zijn benoemingscriteria waaraan dient te worden voldaan bij de eerste benoeming als bestuurder van de derde categorie of bij de eerste aanduiding als vaste vertegenwoordiger van een bestuurder-rechtspersoon van de derde categorie; deze criteria gelden niet bij de eventuele verlenging of voortzetting van een mandaat als bestuurder van de derde categorie of functie als vaste vertegenwoordiger van een bestuurder van de derde categorie.

De criteria sub (ii), (iii), (v), (vi), (vii), (viii) en (ix) zijn zowel benoemingscriteria als hoedanigheidsvereisten in hoofde van de bestuurders en, ingeval van bestuurders-rechtspersonen, hun eventuele vaste vertegenwoordigers die gelden gedurende de gehele looptijd van het bestuursmandaat of de functie als vaste vertegenwoordiger zodat hieraan ook dient te worden voldaan bij herbenoeming en verlenging.

De benoemingstermijn van een mandaat als bestuurder bedraagt maximaal zes (6) jaar. De bestuurders zijn herbenoembaar met dien verstande dat een bestuurder niet meer dan drie (3) opeenvolgende mandaten in de raad van bestuur kan uitoefenen en het totale tijdvak van zijn mandaat niet langer mag zijn dan twaalf (12) jaar.

De bestuurders kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden ontslagen.

### **3.9.2 Leden van de raad van bestuur en directeur belast met het dagelijks bestuur van de vennootschap**

Op datum van dit Prospectus zijn er vijf bestuurders in Argen-Co:

- Bestuurder van de eerste categorie: Lemey nv, met als vaste vertegenwoordiger de heer Philippe Lemey (benoemd op 10 november 2016 voor een termijn van zes jaar);
- Bestuurder van de tweede categorie: de heer Augustinus Janssen (benoemd op 23 juni 2015 voor een termijn van zes jaar);
- Bestuurders van de derde categorie: mevrouw Rita Aerts (benoemd op 23 juni 2015, voor een termijn van zes jaar), mevrouw Cynthia Van Hulle (benoemd op 23 juni 2015, voor een termijn van zes jaar) en de heer René Dhondt (benoemd op 23 juni 2015, voor een termijn van zes jaar)

Op datum van dit Prospectus is Marc de Ruijter benoemd als directeur van de Vennootschap, belast met het dagelijks bestuur van de vennootschap. Deze benoeming werd genomen door de raad van bestuur op 27 mei 2015 en gepubliceerd in het Staatsblad van 7 augustus 2015.

### **3.9.3 Andere mandaten, relevante managementexpertise en -ervaring**

Marc de Ruijter

- Geboren in 1960
- Algemeen directeur, belast met het dagelijks bestuur van Argen-Co cvba

- Licentiaat Toegepaste Economische Wetenschappen aan de Universiteit van Antwerpen (UFSIA), Master of Business Administration (UFSIA)
- Sinds 1999 actief in de financiële sector, eerst bij AXA bank België en van 2006 tot 2015 bij Argenta Spaarbank als directeur van verschillende operationele afdelingen (backoffice betalingsverkeer, backoffice beleggingen)
- Externe mandaten: geen
- Kantooradres: Argen-Co cvba - Krijtersveld 1 – 2160 Wommelgem

#### Rita Aerts

- Geboren in 1957
- Voorzitter van de raad van bestuur van Argen-Co cvba, onafhankelijk bestuurder (bestuurder van de derde categorie)
- Master Toegepaste Economische Wetenschappen, Universiteit Antwerpen
- Externe mandaten:
  - CMS nv, maatschappelijke zetel Moederhoefstraat 92, 2547 Lint, uitvoerend bestuurder
  - SHIKAR GROUP nv, maatschappelijke zetel Moederhoefstraat 92, 2547 Lint, uitvoerend bestuurder
  - Plan België, maatschappelijke zetel Ravensteingalerij 3, 1000 Brussel, bestuurder van september 2003 tot december 2008 en voorzitter raad van bestuur van januari 2009 tot september 2015
- Kantooradres: Argen-Co cvba - Krijtersveld 1 – 2160 Wommelgem

#### Cynthia Van Hulle

- Geboren in 1956
- Onafhankelijk bestuurder van Argen-Co cvba (bestuurder van de derde categorie)
- Hoogleraar Faculteit Economie en Bedrijfswetenschappen – KU Leuven
- Externe mandaten:
  - Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, van Argenta Spaarbank en van Argenta Assuranties, naamloze vennootschappen., met maatschappelijke zetel te Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen, niet genoteerd op een gereguleerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder.
  - Miko, met maatschappelijke zetel te 2300 Turnhout, Steenweg op Mol 177, naamloze vennootschap, genoteerd op een gereguleerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder;
  - Warehouses De Pauw, met maatschappelijke zetel te 1861 Meise, Blakebergen 15, commanditaire vennootschap op aandelen, genoteerd op een gereguleerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder
- Kantooradres: Argen-Co cvba - Krijtersveld 1 – 2160 Wommelgem

#### René Dhondt

- Geboren in 1952
- Onafhankelijk bestuurder van Argen-Co cvba (bestuurder van de derde categorie)
- Licentiaat Wiskunde – KU Leuven
- Docent Universiteit Antwerpen, gastprofessor KU Leuven (FEB, Campus Carolus, Antwerpen)
- Assuralia, beroepsvereniging van verzekeringsondernemingen, algemeen directeur sinds september 1998, bestuurder sinds 2007 (beide tot februari 2017)
- Externe mandaten:
  - Informex NV, maatschappelijke zetel Jules Bordetlaan 168, 1140 Evere, voormalig onafhankelijk bestuurder (tot januari 2017)
  - Datassur esv, maatschappelijke zetel De Meeûsquare 29, 1000 Brussel, voormalig voorzitter van college van zaakvoerders (tot december 2016)

- Kantooradres: Argen-Co cvba - Krijtersveld 1 – 2160 Wommelgem

Lemey NV met vast vertegenwoordiger Philippe Lemey

- Geboren in 1954
- Bestuurder van Argen-Co van de eerste categorie (vertegenwoordiging van de A vennoten)
- Licentiaat Economische Wetenschappen - Universiteit Gent
- Na zijn studies kwam hij in dienst van Argenta en werkte hij mee aan de uitbouw van de commerciële basis van Argenta. Sinds 1981 is hij zelfstandig kantoorhouder van Argenta
- Externe mandaten:
  - Lemey NV, ondernemingsnummer 0434.751.228, Gedelegeerd bestuurder Philippe Lemey
  - Clepkens Lemey BVBA, ondernemingsnummer 0837.261.438, zaakvoerder Lemey NV , vertegenwoordigd door Philippe Lemey
  - Kollekasteel VZW, ondernemingsnummer 0409.998.214, Bestuurder Philippe Lemey
- Kantooradres: Argen-Co cvba - Krijtersveld 1 – 2160 Wommelgem

Augustinus Janssen

- Geboren in 1962
- Bestuurder van Argen-Co van de tweede categorie (vertegenwoordiger van de B vennoten)
- Externe mandaten:
  - 5Forces Management CVBA, Bovenbosstraat 124, 3053 Haasrode, als bestuurder
  - Associatie Universiteit-Hogeschoolen Limburg VZW, Martelarenlaan 42, 3500 Hasselt, als bestuurder
  - Stichting UHasselt Plus, Martelarenlaan 42, 3500 Hasselt, als bestuurder
  - Ecopower CVBA, Posthoflei 3 bus 3, 2600 Berchem, als niet-uitvoerend bestuurder
- Kantooradres: Argen-Co cvba - Krijtersveld 1 – 2160 Wommelgem

### 3.9.4 Verklaring betreffende de bestuurders en de directeur belast met het dagelijks bestuur

Op de datum van dit Prospectus is/heeft geen van de bestuurders van Argen-Co noch de directeur belast met het dagelijks bestuur, ten minste tijdens de vorige vijf jaar:

Een veroordeling opgelopen in verband met fraudemisdrijven;

Een leidinggevende functie gehad in de vorm van een senior-manager of als lid van de bestuurs-, leidinggevende-, of toezichthoudende organen van welke vennootschap dan ook op het ogenblik van of voor een faillissement, curatele of ontbinding; of onderworpen geweest aan een officiële openbare inbeschuldigingstelling en/of sanctie van een wettelijke of toezichthoudende overheid (met inbegrip van een erkende beroepsorganisatie), of:

Door een rechtbank onbekwaam verklaard om op te treden als lid van de bestuurs-, leidinggevende-, of toezichthoudende organen van een vennootschap of om te handelen in het bestuur of de uitoefening van de activiteiten van een vennootschap.

### 3.9.5 Uitvoerend management en comités

Overeenkomstig artikel 13 van de statuten van Argen-Co kan de raad van bestuur een directiecomité inrichten waarvan de leden gekozen worden binnen of buiten de raad van bestuur. In principe kunnen alle bevoegdheden worden overgedragen aan het directiecomité met uitzondering van de bestuursbevoegdheden die betrekking kunnen hebben op het algemeen beleid van Argen-Co of op handelingen die op grond van wettelijke bepalingen aan de raad van bestuur zijn voorbehouden.

Voorts kan de raad van bestuur overeenkomstig artikel 9 van de statuten van Argen-Co in zijn midden een auditcomité oprichten. Het auditcomité is belast met het permanente toezicht op de afgewerkte dossiers van de commissaris(sen). In die hoedanigheid kan het auditcomité onder meer afwijkingen toestaan aan de commissaris(sen), zoals bedoeld in artikel 133, zesde lid, van het Wetboek van vennootschappen. Zolang de raad van bestuur geen auditcomité heeft opgericht, treedt de raad van bestuur zelf op als auditcomité.

De raad van bestuur van Argen-Co heeft op datum van dit Prospectus noch een directiecomité noch een auditcomité opgericht.

### **3.9.6 Werking van het bestuursorgaan**

De voorzitter van de raad van bestuur wordt gekozen onder de bestuurders van de derde categorie. De raad van bestuur heeft mevrouw Rita Aerts aangeduid als voorzitter.

De raad van bestuur vormt een college. De raad van bestuur vergadert telkens het belang van de vennootschap dit vereist, op bijeenroeping en onder voorzitterschap van de voorzitter of zo deze verhinderd is, van de oudste bestuurder. De raad van bestuur kan slechts geldig beraadslagen over punten die op de agenda voorkomen en wanneer ten minste de helft van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is.

De beslissingen worden genomen bij meerderheid van stemmen der aanwezige leden. Bij staking van stemmen is de stem van de voorzitter doorslaggevend.

De raad van bestuur is met de meeste uitgebreide macht bekleed voor alle handelingen zowel van bestuur als van beschikking in alle maatschappelijke aangelegenheden.

De raad van bestuur mag aan de lasthebbers van zijn keuze bijzondere volmachten verlenen.

Het dagelijks bestuur en de vertegenwoordigingsbevoegdheid dienaangaande kunnen worden toevertrouwd aan één of meer personen (al dan niet lid van de raad van bestuur). De raad van bestuur stelt de perso(o)n(en) belast met het dagelijks bestuur aan en legt de voorwaarden vast van zijn/hun aanstelling.

De raad van bestuur heeft de heer Marc de Ruijter aangesteld als directeur van de vennootschap, belast met het dagelijks leiding van de Vennootschap conform artikel 13 van de statuten.

### **3.9.7 Corporate governance**

Argen-Co is als niet-beursgenoteerd bedrijf niet onderworpen aan de Belgische Corporate Governance Code. Het goed bestuur van Argen-Co wordt bepaald door de coöperatieve principes en de bestuursprincipes zoals opgenomen in haar statuten.

### **3.9.8 Belangenconflicten**

Argen-Co verklaart dat er geen potentiële belangenconflicten zijn tussen de verplichtingen van de leden van de raad van bestuur jegens Argen-Co en hun eigen belangen naar aanleiding van de uitgifte van de Aandelen.

Door het feit dat de statuten van Argen-Co niet toelaten dat haar aandeelhouders, met inbegrip van bestuurders, betekenisvolle participaties aanhouden in Argen-Co, wordt het risico op belangenconflicten tussen Argen-Co en haar bestuurders – aandeelhouders beperkt.

Argen-Co verklaart dat er geen regelingen of overeenkomsten bestaan met belangrijke aandeelhouders, cliënten, leveranciers of andere personen op grond waarvan een bestuurder of een oprichter van Argen-Co werd geselecteerd als lid van de bestuurs-, leidinggevende- of toezichthoudende organen, dan wel als lid van de bedrijfsleiding. Buiten de terzake geldende statutaire bepalingen, hebben de bestuurders en de oprichters van Argen-Co met geen enkele overdrachtsbeperkende of overdrachtsverbiedende bepaling ingestemd met betrekking tot de aandelen in Argen-Co die zij bezitten.

### 3.9.9 Bezoldigingen, beëindigingvergoedingen en andere voordelen

Het mandaat van de bestuurders van Argen-Co voor hun werkzaamheden als bestuurder van Argen-Co is onbezoldigd.

De bijzondere algemene vergadering van 23 juni 2015 keurde, conform artikel 10 van de statuten, de volgende presentiegelden goed:

- Voor de voorzitter: 2.000 euro per bijgewoonde zitting van de raad van bestuur, met een maximum van 16.000 euro per jaar.
- Voor de bestuurders: 1.000 euro per bijgewoonde zitting van de raad van bestuur, met een maximum van 8.000 euro per jaar.

Er bestaan geen arbeids- of andere overeenkomsten gesloten tussen Argen-Co en haar bestuurders die voorzien in uitkeringen bij het beëindigen van het bestuursmandaat.

### 3.9.10 Aandelenbezit van bestuurders

De bestuurder van de tweede categorie, de heer Augustinus Janssen, en een bestuurder van de derde categorie, de heer René Dhondt, bezitten elk zes categorie B-Aandelen.

De bestuurder van de eerste categorie, Lemey nv, met als vaste vertegenwoordiger de heer Philippe Lemey bezit vijftientig categorie A-Aandelen. Philippe Lemey bezit als natuurlijk persoon eveneens zes categorie B-aandelen.

## 3.10 Aandeelhouderschap van Argen-Co

Het maatschappelijk kapitaal van Argen-Co is onbeperkt en is deels vast en deels veranderlijk zoals bepaald in artikel 3 van de statuten van Argen-Co. Het vast gedeelte van het kapitaal bedraagt eenentwintigduizend euro (21.000,00 EUR) en kan enkel verhoogd of verminderd worden bij beslissing van de algemene vergadering die beraadslaagt en beslist op de wijze vereist voor een wijziging van de statuten (zie verder in sectie 5.1.6.1.4)

Het kapitaal van Argen-Co evolueerde het afgelopen jaren zoals geïllustreerd in onderstaande tabel.

Datum	Kapitaal
30/06/2013	194 114 000
30/06/2014	191 612 500
30/06/2015	188 536 500
30/06/2016	185 304 500
30/03/2017	182 667 000

Op 30/03/2017 bedroeg het kapitaal 182.667.000 EUR en was het vertegenwoordigd door 1.681 A-aandelen met een nominale waarde van 1.000 euro en 361.972 B-aandelen met een nominale waarde van 500 euro.

Argen-Co verklaart dat zij niet op de hoogte is van enige persoon die geen bestuurder zou zijn en die rechtstreeks of middellijk een belang in haar kapitaal zou bezitten of stemrechten zou hebben die zouden moeten worden aangemeld. Volledigheidshalve wordt erop gewezen dat de aandelen van Argen-Co op naam zijn en derhalve niet onderworpen zijn aan de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt en houdende diverse bepalingen.



### 3.11 Werknemers van Argen-Co

Op datum van dit Prospectus heeft Argen-Co twee personeelsleden.

### 3.12 Transacties van Argen-Co met verbonden partijen

Argen-Co heeft geen transacties gesloten met verbonden partijen.

### 3.13 Aanvullende informatie

#### 3.13.1 Belangrijke overeenkomsten

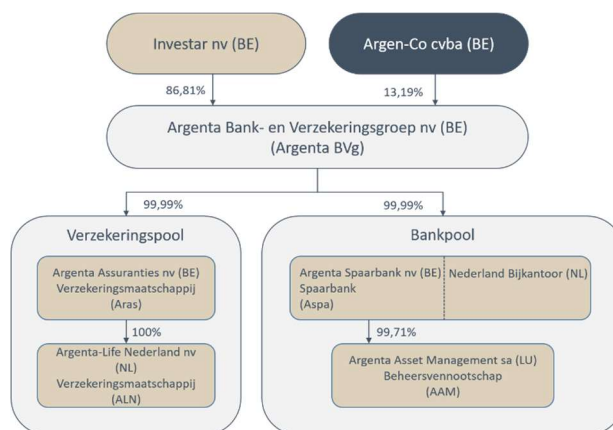
Argen-Co heeft met Argenta Groep een dienstenovereenkomst afgesloten krachtens dewelke zij voor haar bedrijfsactiviteiten een beroep doet op Argenta Groep om de vennotenrekeningen te beheren.

Verder heeft Argen-Co geen belangrijke overeenkomsten buiten het kader van haar normale bedrijfsuitoefening aangegaan die ertoe kunnen leiden dat Argen-Co een verplichting heeft die, of een recht heeft dat van wezenlijk belang is voor het vermogen van Argen-Co, om haar verplichtingen jegens haar vennoten na te komen.

#### 3.13.2 Informatie over deelnemingen

Op datum van dit Prospectus bezit Argen-Co 851.922 aandelen in Argenta BVg, hetgeen overeenstemt met een minderheidsparticipatie van 13,19%. Deze cijfers houden nog geen rekening met de bijkomende aandelen die Argen-Co zal verwerven door keuze voor uitbetaling dividend over boekjaar 2016 in aandelen. Dit zal in voege gaan vanaf de bijzondere algemene vergadering van Argenta BVg in juni 2017. Vanaf dat ogenblik zal Argen-Co 30.935 bijkomende aandelen verwerven, wat haar participatie in Argenta BVg op 13,31% brengt.

#### 3.13.3 Rechtszaken en arbitrage



In de voorbije twaalf maanden werd Argen-Co niet verwickeld in gerechtelijke of arbitrage procedures die betekenisvolle gevolgen kunnen hebben op hun financiële situatie en hun vermogen om hun verplichtingen ten overstaan van de beleggers na te komen.

## 4 Algemene informatie Argenta Groep

De informatie in dit hoofdstuk is afkomstig uit het recentste geïntegreerd activiteiten- en duurzaamheidsverslag 2016 van Argenta BVg. Het volledige verslag werd toegevoegd als bijlage 7.



## 4.1 Algemene beschrijving van de Argenta Groep op 31 december 2016

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. Ze heeft haar maatschappelijke zetel te Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen en is ingeschreven in het register van de Kruispuntbank van Ondernemingen (KBO) onder het nummer 0475.525.276 (RPR Antwerpen).

De aandelen van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep worden voor 86,81 % aangehouden door Investar nv, een gemengde financiële holding, en voor 13,19 % door Argen-Co cvba. Deze cijfers houden nog geen rekening met de bijkomende aandelen die Argen-Co zal verwerven door keuze voor uitbetaling dividend over boekjaar 2016 in aandelen. Dit zal in voege gaan vanaf de bijzondere algemene vergadering van Argenta BVg in juni 2017. Vanaf dat ogenblik zal Argen-Co 30.935 bijkomende aandelen verwerven, wat haar participatie in Argenta BVg op 13,31% brengt.

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep heeft het statuut van een gemengde financiële holding, een moederonderneming die geen gereguleerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform artikel 3, 39° van de wet van 25 april 2014 *op het statuut van en het toezicht van kredietinstellingen* (hierna de **Bankwet**). De Argenta Groep consolideert en staat in voor het gemeenschappelijk aansturen van zijn dochtervennootschappen Argenta Spaarbank, een Belgische kredietinstelling, en Argenta Assuranties, een Belgische verzekeringsonderneming. Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties hebben op hun beurt elk een dochtervennootschap.

### *4.1-1 Groepsstructuur Argenta Groep op 31/12/2016*

Argenta Spaarbank heeft als dochtermaatschappij Argenta Asset Management. Deze Luxemburgse vennootschap staat in voor het beheer en de centrale administratie van de Instellingen voor Collectieve Belegging in Effecten van Argenta, nl. Argenta-Fund en Argenta Fund of Funds. Argenta Spaarbank heeft ook een bijkantoor in Nederland. Argenta Spaarbank vormt samen met haar Nederlands bijkantoor en Luxemburgse dochtermaatschappij de Bankpool.

Argenta Assuranties heeft als dochteronderneming Argenta-Life Nederland nv, een verzekeringsonderneming naar Nederlands recht. Argenta Assuranties vormt samen met zijn Nederlandse dochteronderneming de Verzekeringspool.

Alle participaties binnen Argenta zijn (quasi) 100 %-participaties zodat geen (andere dan zuiver formele) minderheidsbelangen moeten worden gerapporteerd.

## 4.2 Gegevens over buitenlandse vennootschappen

### **Bijkantoor Nederland**

Argenta Spaarbank heeft sinds 2003 een bijkantoor in Breda (NL). Dat staat in voor de productie van woonkredieten en het aantrekken van spaargelden in de Nederlandse markt.

Nederland is voor Argenta een tweede thuismarkt en een belangrijke groeiemarkt. Het bijkantoor heeft het afgelopen jaar belangrijke veranderingen doorgevoerd in zijn bedrijfsvoering, IT en processen om een blijvende rol te spelen in de Nederlandse markt.

In haar jaarverslag stelt Argenta dat de hypotheekmarkt goed ontwikkeld is in 2016 en dat zij binnen die markt een gezonde positie inneemt.

### **Buitenlandse dochtervennootschappen van Argenta Spaarbank**

Argenta Asset Management SA is een beheervenootschap, gevestigd in Luxemburg, die zich toelegt op het beheer van Instellingen voor Collectieve Belegging in Effecten van de Argenta Groep, Argenta-Fund sicav en Argenta Fund of Funds sicav. Doel is de beleggers een aantrekkelijk rendement te verschaffen door te investeren in een selectie roerende waarden in lijn met het risicoprofiel van de klant. Vier van de aangeboden compartimenten zetten in op duurzaam beleggen.

#### **Buitenlandse collectieve beleggingsinstellingen, gepromoot door Argenta Spaarbank**

Argenta-Fund en Argenta Fund of Funds sicav zijn Instellingen voor Collectieve Belegging in Effecten met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht. Het zijn instellingen waarvan de regels geharmoniseerd zijn. Argenta Fund of Funds is een fonds van fondsen – ook wel dakfonds genoemd. Dit betekent dat tegoeden van diverse compartimenten belegd worden in andere beleggingsfondsen die verschillen qua onder meer risico en beleggingshorizon.

#### **Buitenlandse dochtervennootschappen van Argenta Assuranties**

Argenta-Life Nederland (ALN) heeft het statuut van een Nederlandse verzekeringsonderneming. Het biedt overlijdensrisicoverzekeringen aan die verbonden zijn aan woonkredieten. Ook beheert het een portefeuille spaarhypotheekverzekeringen.

### **4.3 Bedrijfsactiviteiten van Argenta Groep**

Argenta Groep richt zich op gezinnen en in bijkomende mate op zelfstandigen, niet op ondernemingen. De kernbedrijvigheid bestaat uit het aanbieden van spaar- en beleggingsproducten, kredieten en verzekeringen. De hoofdzetel is gevestigd op de Belgiëlei 49-53 te 2018 Antwerpen.

Argenta Groep werkt met een uitgebreid net van overwegend zelfstandige kantoorhouders.

#### **4.3.1 Argenta Bank- en Verzekeringsgroep (Argenta BVg)**

Argenta BVg is de beleidsholding van de Argenta Groep. Zijn operationele activiteiten omvatten Interne Audit, Juridische Zaken, Organisatie & Talent, Compliance & Integriteit, Risk & Validatie, Operationeel Risicobeheer & ECB Office, en Procurement, die voor alle vennootschappen van Argenta centraal georganiseerd zijn. Interne Audit, Compliance en Risk (risicobeheerfunctie) zijn de wettelijk voorgeschreven sleutelfuncties.

#### **4.3.2 Beschrijving van de activiteiten van de bankpool**

Argenta Spaarbank vormt samen met het bijkantoor in Nederland en Argenta Asset Management de Bankpool van Argenta Groep.

#### 4.3.2.1 Bankieren, Sparen en Beleggen

##### Dagelijks bankieren en sparen België

Het dagelijks bankieren en sparen voor particulieren is een belangrijke kernactiviteit voor Argenta Spaarbank. Meer dan ooit is de zichtrekening een belangrijk middel om klanten met Argenta te laten kennismaken én betekent dit vaak de start van een langetermijnrelatie die Argenta met ieder van zijn klanten nastreeft. Het aantal zichtrekeningen steeg ook in 2016 gestaag voort (+ 4,48 % i.v.m. 2015).

De spaartrend van 2015 zette zich verder in 2016. De Belgische spaarquote steeg in 2016 licht tot ongeveer 12,6 % van het beschikbare inkomen terwijl ook het beschikbare inkomen van de particulieren verder toenam. Liquide deposito's behielden hun belangrijke plaats in de samenstelling van de financiële activa van particulieren. De rentetarieven bleven verder dalen onder invloed van de lage marktrentevoeten. De interbancaire rente op korte termijn begaf zich in 2016 verder onder het nulpunt. De langetermijnrente nam verder af in de eerste jaarhelft onder invloed van de macro-economische ontwikkeling en de doorgedreven kwantitatieve versoepeling in de eurozone. In het vierde kwartaal kende de langetermijnrente een beperkte toename onder invloed van stijgende inflatieverwachtingen.

Het erg kleine renteverskil tussen zichtrekeningen en spaarrekeningen zorgde ervoor dat het gemiddelde saldo op de zichtrekeningen substantieel toenam.

Door de erg lage langetermijnrente in 2016 bleef de aantrekkingskracht van vastrentende termijnproducten beperkt. Doordat de portefeuille al sterk was afgenomen in de voorbije jaren bleef het volume aan termijnproducten in 2016 stabiel.

##### Sparen Nederland

Sinds eind 2015 kan bij Argenta Nederland enkel nog een spaarproduct geopend worden via het online kanaal. Men kan hierdoor dus geen klant meer worden via een adviseur.

In 2016 is dit beleid doorgetrokken naar de portefeuille. In totaal werden 7.574 nieuwe spaarklanten aangehouden en 8.160 nieuwe spaarrekeningen geopend. Zowel nieuwe als oude klanten zorgden in 2016 voor een aangroei van 85 miljoen euro aan spaargelden. Dit resulteert in een totaal saldo van 2,43 miljard euro aangetrokken gelden.

Argenta Nederland blijft voor sparen zijn groeidoelstellingen voortzetten. Met de nieuwe automatisering is een serieuze vooruitgang geboekt in klanttevredenheid.

#### 4.3.2.2 Beleggen België

De portefeuille van deelbewijzen van ICBE's (Instellingen voor Collectieve Belegging in Effecten), geplaatst voor rekening van klanten, groeide in 2016 aan met 661 miljoen euro (+20 %) tot een totaal van 4,04 miljard euro.

Ook in 2016 kende het pensioensparen een verdere groei. 167.600 klanten verrichtten een storting voor een totaal bedrag van 144,3 miljoen euro. Dit zijn 20.000 klanten meer dan in 2015 (147.600 klanten in 2015 voor een totaal van 135,2 miljoen euro). Ongeveer 14 % van de inschrijvingen is afkomstig van mensen jonger dan 30 jaar, zowel bij pensioensparen als bij de pensioenspaarverzekeringen. Dit cijfer ligt in lijn met de vorige jaren.

Argenta-Fund sicav, een EU geharmoniseerde Instelling voor Collectieve Belegging met een variabel aantal rechten van deelneming naar Luxemburgs recht.

Elf compartimenten van Argenta-Fund sicav beleggen uitsluitend in aandelen, deels via fondsen, gespreid over verschillende landen, regio's en sectoren. Daarnaast telt de Argenta-Fund sicav nog één obligatiecompartiment en drie gemengde compartimenten. Vier van deze compartimenten hebben een duurzaamheidsmandaat. In 2016 werd het 'Argenta-Fund Energie- en Nutssectoraandelen' omgevormd tot 'Argenta-Fund Responsible Utilities', een duurzaam aandelencompartiment.

Daarnaast werd in juli 2016 Argenta-Fund Longer Life opgericht, een nieuw gemengd compartiment met een focus op het thema vergrijzing. En dit met succes: tot eind 2016 tekenden klanten voor meer dan 90 miljoen euro in op het nieuwe fonds.

Argenta Fund of Funds sicav, is een dakfonds dat vooral belegt in rechten van deelneming van andere ICBE's. Via Argenta Fund of Funds wil Argenta de belegger de mogelijkheid bieden om op een eenvoudige en transparante manier te beleggen volgens zijn beleggersprofiel. Het fonds kent vandaag een zeer defensief, defensief, neutraal en dynamisch compartiment. Met een belegging in een van deze compartimenten realiseert de belegger een gezonde spreiding over diverse activaklassen.

Argenta-Fund sicav en Argenta Fund of Funds sicav zijn fondsen onder eigen beheer. Ze worden beheerd door Argenta Asset Management. Eind december 2016 bedroeg het totaal bedrag in beheer 1,7 miljard euro. Dit is een groei van 20 %.

Argenta Spaarbank distribueert ook ICBE's die beheerd worden door Degroof Petercam Asset Management, Carmignac Gestion SA, Edmond de Rothschild Asset Management en GS&P. Door de combinatie van eigen fondsen aangevuld met fondsen van geselecteerde partners gaat Argenta bewust voor een compact maar volledig aanbod.

Argenta Spaarbank verdeelt ook gestructureerde obligaties die worden uitgegeven door Securasset SA. Sinds juni 2015 besliste Argenta tijdelijk geen gestructureerde producten meer te commercialiseren. De lage markttrente laat niet toe aantrekkelijke gestructureerde producten te ontwikkelen. Dit bleef ook in 2016 van toepassing. Op 31 december 2016 bedroeg de totale portefeuille gestructureerde obligaties nog 506 miljoen euro.

### 4.3.2.3 Lenen

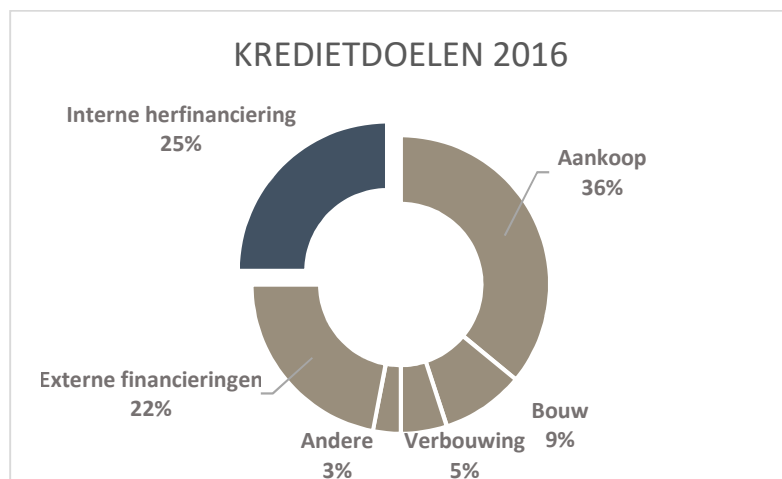
#### België

2016 werd gekenmerkt door een derde herfinancieringsgolf in evenveel jaren. De belangrijkste oorzaak ligt bij de verdere daling van de rentevoeten tijdens de eerste negen maanden van 2016. Het percentage interne herfinancieringen bedroeg daardoor niet minder dan 25 % van de totale productie ofwel 930 miljoen euro (920 miljoen in 2015). Daarnaast bedroeg de nieuwe productie in 2016 ongeveer 2,72 miljard euro. Samen dus goed voor een totale hypotheekfinanciering van 3,65 miljard euro. Dit is beduidend meer dan de 1,90 miljard euro van 2014 en de 2,75 miljard euro van 2015.

De portefeuille woonkredieten kende een sterkere groei ten opzichte van de markt. De groei bij Argenta bedraagt 13 % tegenover een marktgroei van 5 %. Argenta realiseerde in België een totaal van 3,65 miljard aan nieuwe hypotheekleningen. Dat resulteerde in een portefeuillegroei van 1,17 miljard euro op 31 december 2016 tot 10,4 miljard euro.

22 % van de gerealiseerde kredieten ten slotte is afkomstig van klanten die hun woonkrediet bij een andere financiële instelling hebben laten overnemen door Argenta.

De onderstaande grafiek geeft een overzicht van de verdeling per type kredietdoel.



De productie leningen op afbetaling bedroeg in 2016 ongeveer 46 miljoen euro ten opzichte van 35 miljoen euro in 2015. Dit resulteert in een stijging van 32 %.

Argenta's strategie is nog altijd om vooral in te zetten op kredieten die voorzien in de financiële basisbehoefte van klanten, voornamelijk woonkredieten en in beperkte mate leningen op afbetaling.

#### Argenta Bijkantoor Nederland

Al sinds 1997 verstrekt Argenta Spaarbank ook hypotheekleningen in Nederland, vanaf 2003 via een lokaal bijkantoor. De Argenta Hypotheek wordt in Nederland aangeboden via ruim 750 onafhankelijke adviseurs van De Hypothekers Associatie, De Hypotheekshop, Huis & Hypotheek, Van Bruggen Adviesgroep, DAK, Welke Financiële Diensten, VCN United Capital en Huismerk.

In 2016 realiseerde Argenta Nederland een totaal van 2,38 miljard euro aan nieuwe hypotheekleningen en werd 1,21 miljard euro afgelost. Dat resulteerde in een netto aangroei van 1,07 miljard euro op 31 december

2016. Dit resultaat werd bereikt door middel van een stabiel rentebeleid, productaanpassingen, een verbreding van het distributienetwerk, de toevoeging van langere rentevaste periodes en de optimalisering van de middle-office.

De huizenmarkt is in 2016 aangetrokken. Op de Nederlandse markt zijn echter ook de nodige nieuwe toetreders. Daarnaast is de ontwikkeling in digitalisering van het advies, tot en met execution only verkoop van hypotheek, niet meer weg te denken.

#### 4.4 Beschrijving van de activiteiten van de verzekeringspool

Argenta Assuranties vormt samen met zijn dochtervennootschap Argenta-Life Nederland de Verzekeringspool van Argenta.

##### 4.4.1 Verzekeren

Op de Assuralia ranglijst van verzekeraars staat Argenta gemeten naar incasso op de elfde plaats in België. Voor levensverzekeringen komt Argenta in België op de achtste plaats.

Argenta biedt in België een uitgebreid assortiment aan voor particuliere klanten. Het aandeel van klanten dat zowel klant is bij Argenta Spaarbank als bij Argenta Assuranties neemt gestaag toe en bedraagt ruim 30 %.

In Nederland biedt Argenta-Life Nederland overlijdensrisicoverzekeringen aan en beheert het een portefeuille spaarhypotheekpolissen.

##### Levensverzekeringen België

In 2016 groeide de portefeuille verder aan. Niettegenstaande de lagerenteomgeving werd er toch voor ongeveer 237 miljoen euro aan nieuwe productie gerealiseerd in tak 21. Net zoals vorig jaar is het Argenta Life Plan de motor achter deze productie. De productie binnen tak 23-verzekeringen bedraagt 224 miljoen euro in 2016.

De productie van levensverzekeringen is het resultaat van Argenta's strategie 'Gezond Beleggen', waar blijvend gewaakt wordt over een gediversifieerde portefeuille op maat van de klant. Levensverzekeringen vormen een belangrijke component in de portefeuille van de klant omdat ze vaak een antwoord bieden op zijn specifieke behoeften. Ze zijn dan ook onmisbaar in de adviesgesprekken over vermogensoverdracht en successieplanning. Onze kantoorhouders en specialisten kaderen deze contracten altijd in een breed adviesgesprek.

De portefeuille van overlijdensdekkingen (schuldsaldoverzekeringen), die vnl. gekoppeld is aan de verkoop van kredieten door Argenta Spaarbank, kende een stijging van 9 %.

##### Schadeverzekeringen

De portefeuille schade- en gezondheidsverzekeringen groeide gestaag verder tot een incasso van 128,1 miljoen euro. Eind 2016 kwam het totaal aantal autopolissen op 126.418, een stijging van 3,79 %. Tegenover het aantal klanten bij Argenta is de penetratie van onze autopolissen eerder laag.

Ook de brand- en familiale polissen zetten hun groei verder. Dit is vooral te danken aan de sterke groei van de combinatiepolis Verzekerd wonen plus. Deze polis combineert de polis 'Familiale bescherming' met de brandverzekering 'Verzekerd wonen'. Eind 2016 was het totaal aan familiale polissen 107.365, een stijging van 9,12 %. Ook het totaal aantal brandpolissen (162.860) kende een stijging (+8,9%). Ondanks de forse groeicijfers geldt ook hier dat de penetratie van familiale en brandverzekeringen eerder laag is.

Argenta is een belangrijke aanbieder van individuele hospitalisatieverzekeringen en biedt enkel nog een hospitalisatieverzekering onder de formule meerpersoonskamer (MPK) aan. In 2016 werd de groepspolis Argenta Care met succes omgezet naar Argenta Cares 2 (MPK) en Aras Care (1PK).

De schade per polis was in 2016 op hetzelfde niveau als in 2015. Wel werd 2016 negatief beïnvloed door de barre weersomstandigheden van eind mei en juni 2016.

Voor de afhandeling van schadedossiers werkt Argenta samen met Van Ameyde Groep, een gespecialiseerde dienstverlener. Sinds midden 2015 worden ook de schadedossiers in het kader van rechtsbijstand door hen afgehandeld. Bij de afhandeling van een schadeclaim speelt de kantoorhouder een belangrijke rol. Hij is het eerste aanspreekpunt voor onze klant en begeleidt hem in het proces. Om deze rol ten volle te kunnen inzetten, lanceerde Argenta een opleidingsprogramma in schadeafhandeling in de drie belangrijkste takken, namelijk Brand, Auto en Rechtsbijstand.

Samen met Van Ameyde streeft Argenta ernaar het schadeproces voor de klant steeds verder te optimaliseren. Vandaar dat er eind 2015 een samenwerking werd opgestart met DEKRA voor complexe schadegevallen brand of schadegevallen waarbij expertise op locatie noodzakelijk is. DEKRA zorgt er onder meer voor dat de expertiseopdrachten altijd worden uitgevoerd door een gecertificeerd expert.

#### Levensverzekeringen Nederland

Argenta-Life Nederland startte in 2005 met spaarverzekeringen in Nederland, die uniek gekoppeld zijn aan de door Bijkantoor Nederland aangeboden hypotheeklening.

Vanaf 2013 werden aflosvrije spaarhypotheekleningen fiscaal ontmoedigd ten voordele van lineaire/ annuïtaire hypotheekleningen. Argenta-Life Nederland maakte daarop de overlijdensrisicoverzekering competitiever met oog op een hoge cross-sell met de hypotheekleningen.

In 2015 werd een strategische en tactische denkoefening opgestart die in 2016 tot de nodige conclusies en actieplannen heeft geleid. Intussen wordt hard gewerkt aan een nieuw administratiesysteem, is een fusie gepland met de moederorganisatie Aras en zal de zelfstandige Nederlandse vergunning worden ingeleverd en een bijkantoor worden opgericht. Door deze maatregelen worden de kosten gereduceerd, de handelingen beter ondersteund door het systeem en de dienstverlening naar onze klanten in de toekomst adequaat geborgd.

In 2016 werd er een premie-incasso gerealiseerd van 50,7 miljoen euro. Op 31 december 2016 bedroeg de technische voorziening 344 miljoen euro. Dit is een aangroei van een kleine 10 % ten opzichte van 31 december 2015.

## **4.4.2 Actuarialaats en Actuariële Functie**

### Actuarialaats

De directie Actuarialaats staat als tweedelijns supportdirectie in voor het bewaken van de rentabiliteit en solvabiliteit van Argenta Assurantieën en het leveren van analyses en aanbevelingen met betrekking tot de waarde- en inkomensstabiliteit, de kwaliteit van passiva, het kapitaalbeheer, de herverzekering en de winstdeling. Daarnaast worden de verschillende actuariële modellen voor onder andere Solvency II beheerd waarover ook gerapporteerd wordt aan de toezichthouder, de revisor en de Actuariële Functie.

Ook verleent Actuarialaats bijstand op actuariële vlak aan diverse directies, onder andere aan de directie Productmanagement in het kader van productontwikkeling, aan de operationele directie Verzekeringen in het kader van de opvolging van de technische voorzieningen en de risico-opvolging van de portefeuilles Auto en Brand, aan de directie Financieel Management in het kader van het businessplan.



## Actuariële Functie

De Actuariële Functie is een sleutelfunctie die een wettelijke erkenning heeft gekregen in het risicobeheerproces zoals uitgetekend door Solvency II. De Actuariële Functie verleent aan Argenta Assuranties en Argenta-Life Nederland een onafhankelijk en objectief advies bij het lanceren of wijzigen van verzekeringsproducten, over de rentabiliteit, over de technische voorzieningen, over de herverzekering en over de technische provisies onder Solvency II.

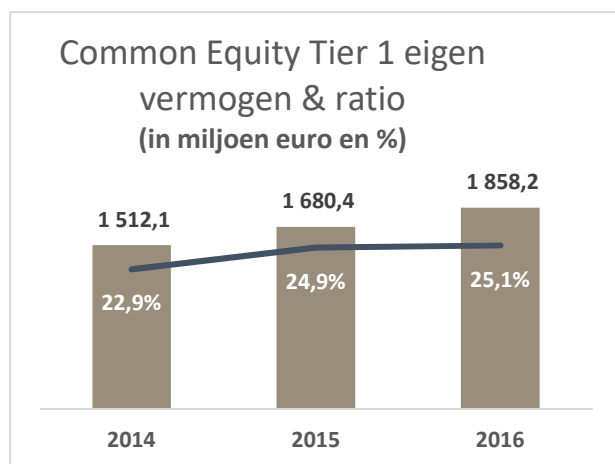
Het doel is de leiding te helpen bij het nastreven van de vooropgezette doelstellingen. De verstrekte adviezen en aanbevelingen moeten de effectieve leiding de noodzakelijke instrumenten verschaffen om haar verantwoordelijkheid voor het leiden van de onderneming ten volle te dragen.

Bij Argenta wordt de Actuariële Functie uitbesteed aan de firma Everaert Actuaries. Het spreekt voor zich dat Everaert Actuaries zijn taken kan uitvoeren in volle onafhankelijkheid en objectiviteit. De onafhankelijkheid wordt functioneel ook gewaarborgd door het feit dat de Actuariële Functie rechtstreeks kan rapporteren aan de raad van bestuur van Argenta Assuranties en Argenta-Life Nederland.

## 4.5 Voornaamste financiële informatie van Argenta Groep

Argen-Co kiest ervoor, gelet op het belang van de waarde van Argenta BVg in haar portefeuille, in dit Prospectus niet alleen de vereiste financiële informatie voor Argen-Co op te nemen, maar ook een selectie van financiële gegevens betreffende Argenta Groep, met name bepaalde financiële gegevens overgenomen en/of geëxtraheerd uit de geconsolideerde jaarrekeningen van Argenta BVg.

### 4.5.1 Algemeen



In 2016 steeg de nettowinst (IFRS) van Argenta van 244,8 miljoen euro naar 246,3 miljoen euro. De voortgezette investeringen in digitalisering en professionalisering van de adviesverlening zetten druk op de kosten, maar de kosten-opbrengstenratio bleef met 51 % nog steeds onder controle. De bankenheffing niet inbegrepen bedroeg de kosten-opbrengstenratio 42 %. Het regulatorisch kern eigen vermogen van Argenta BVg (CRR scope) groeide in 2016 met 10,6 % van 1.680 miljoen euro naar 1.858 miljoen euro. De IRB-common equity tier 1-ratio stijgt van 24,9% naar 25,1 % (Basel III, phased-in zonder floor).

De eigenvermogenspositie van Argenta is het resultaat van een volgehouden autofinancieringspolitiek en is de basis van zijn sterke kredietwaardigheid.

De kredietbeoordelaar Standard & Poor's bevestigde in 2016 Argenta's A- rating als stabiel.

Vanuit die positie kon Argenta in mei vorig jaar ook zijn succesrijke entree maken op de internationale financiële markten met een eerste achtergestelde benchmark-emissie. De uitgifte bedroeg nominaal 500 miljoen euro met een looptijd van 10 jaar en een optie tot vervroegde terugbetaling na 5 jaar. De effecten hebben een coupon van 3.875 %.

De transactie laat Argenta toe om bij te dragen aan de verwachte regulatorische bail-in vereisten (MREL - minimum requirement for own funds and eligible liabilities) en de kwaliteit van zijn A- rating bij Standard & Poor's te versterken. Daarenboven verhoogt het verder Argenta's totale kapitaalratio en voegt het een nieuwe bron van financiering toe in aanvulling van Argenta's retailfinancieringsmodel.

Argenta staat voor de uitdaging om een inhaalbeweging te maken inzake de digitalisering, en daaraan gekoppeld zijn service-model te herdenken. Op dat vlak moet Argenta nog belangrijke stappen zetten en investeren in een nieuw performant IT-platform, dat in 2018 volledig operationeel moet zijn, en waarop in de toekomst nieuwe digitale diensten kunnen worden uitgebouwd.

498 kantoren en hun kantoorhouders blijven een centrale rol spelen in Argenta's businessmodel in België. Zij belichamen de waarden van nabijheid, vertrouwen en lokale verankering. Ook in de toekomst blijft Argenta focussen op haar rol als financiële dienstverlener voor particulieren en gezinnen, rekening houdend met de evoluerende klantenverwachtingen inzake adviesverlening en gebruiksgemak.

#### **4.5.2 Impact van het algemeen financieel-economisch kader op Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties**

2016 start relatief zwak met lage inflatiecijfers in het begin van het jaar, maar met een plotse kentering en het vooruitzicht op een geleidelijk maar doortastend herstel in het najaar van 2016.

Zowel Argenta Spaarbank als Argenta Assuranties kunnen in deze context opnieuw goede resultaten publiceren.

##### **Impact op Argenta Spaarbank**

Door de extreem lage rentes en de goedkope financiering was er in het algemeen een toename van de kredietvraag. Ook bij Argenta was er een hoge hypotheekproductie, zowel in België als in Nederland. Een belangrijk deel hiervan bestaat wel uit herfinancieringen van bestaande hypotheeken aan lagere rentevoeten.

De eigen beleggingsportefeuille neemt verder af door de focus op (hypothecaire) kredietverlening. Argenta voert zoals altijd een voorzichtig beleggingsbeleid. De diversificatie met leningen aan lokale overheden en vastgoed werd intussen verder uitgebouwd en gerealiseerd.

De tegoeden op zicht- en spaarrekeningen van klanten bleven sterk groeien. Ondanks de lage rentestanden bleef ook de portefeuille termijnproducten stabiel.

Ook de pijler Beleggen kende een verdere groei.

Dit alles leidt tot de volgende algemene vaststellingen:

- De gerapporteerde winst blijft gezond
- Het rendement op het eigen vermogen is voor Argenta Spaarbank zeer gunstig
- Door toevoeging van een groot deel van de winst aan de reserves blijft het eigen vermogen groeien waardoor de kapitaalratio's verder stijgen
- Ook de liquiditeitsratio's blijven comfortabel

##### **Impact op Argenta Assuranties**

Door de lage rentestanden, die sparen op termijn minder aantrekkelijk maken, daalde het incasso bij de levensverzekeringen verder. Toch bleef de portefeuille tak 21-producten in beperkte mate groeien. Bij tak 23-producten is dit zelfs meer uitgesproken.

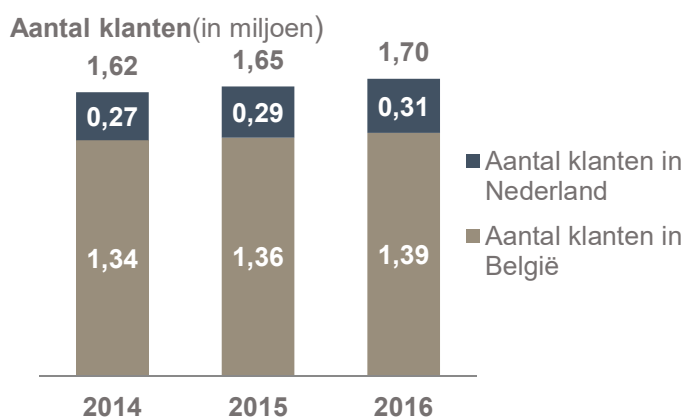
Om toekomstige uitkeringen te garanderen, herbelegt Argenta Assuranties de ontvangen premies. Deze herbeleggingen gebeuren hoofdzakelijk in vastrentende effecten en (hypothecaire) kredieten.

De Verzekeringspool van Argenta realiseerde opnieuw een mooie nettowinst. De delta ten opzichte van vorig jaar is in hoofdzaak het gevolg van een terugname van een deel van de vergrijzingsreserve.

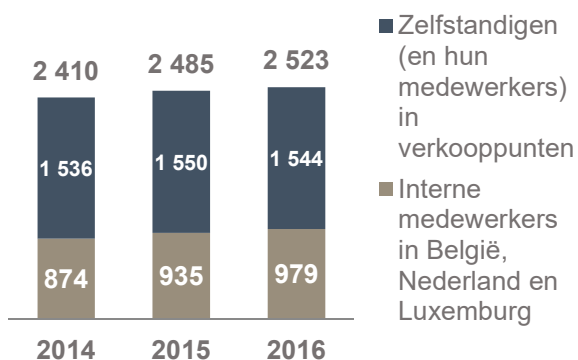
Het rendement op het eigen vermogen is voor Argenta Assuranties zeer gunstig. Door de winstopname in het eigen vermogen kan dat zijn positie verder versterken. Aan de polishouders werd een winstdeling toegekend.

Argenta Assuranties voldoet ruim aan alle solvabiliteitsvereisten. De overstap naar het nieuwe solvabiliteitskader Solvency II met onder meer een uitgebreid ORSA (*Own Risk Solvency Assessment*) en FLAOR (*Forward looking Assessment of Own Risks*) werd succesvol afgerond.

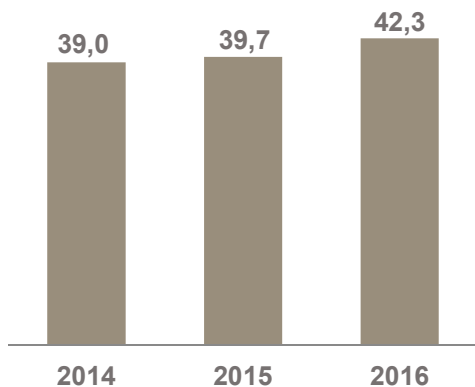
### 4.5.3 Kengetallen



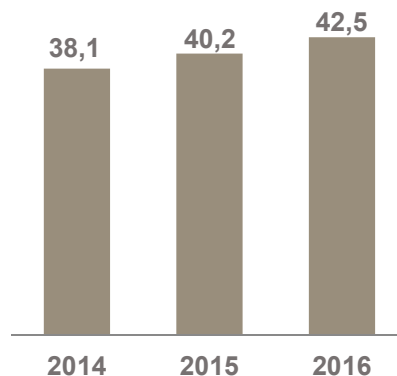
#### Medewerkers



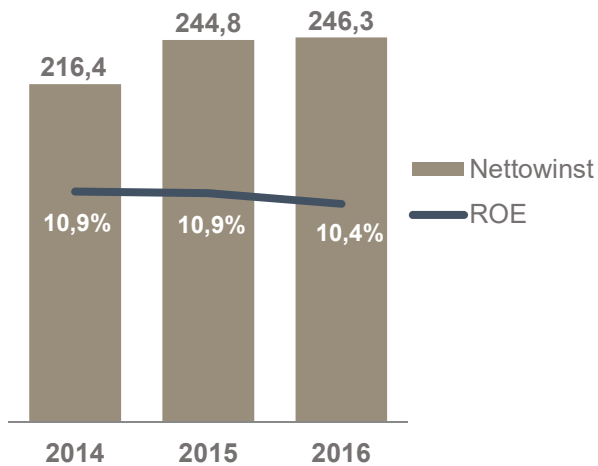
#### Geconsolideerd balanstotaal (in miljard euro)



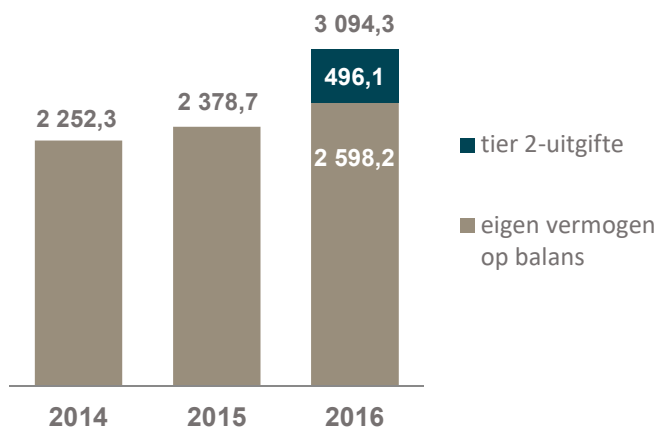
#### Gelden onder beheer (in miljard euro)



**Nettowinst & ROE** (in miljoen euro en %)



**Eigen vermogen** (in miljoen euro)



**4.5.4 Geconsolideerde balans (voor winstbestemming)**

Activa	31/12/2015	31/12/2016
Geldmiddelen en zichtrekeningen bij (centrale) banken	596.288.836	919.220.829
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	28.792.623	9.322.870
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	1.663.260.892	1.838.776.145
Voor verkoop beschikbare financiële activa	10.923.904.558	10.697.092.080
Leningen en vorderingen	25.207.639.780	27.493.503.668
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	21.110.148	3.386.000

Leningen en vorderingen op andere cliënten	25.186.529.631	27.490.117.668
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	592.167.023	614.660.002
Derivaten gebruikt ter afdekking	6.078.917	49.455.484
Cumulatieve waardeschommelingen van de afgedekte posities bij de afdekking van het renterisico	304.086.209	310.184.988
Materiële vaste activa	37.754.640	14.502.513
Gebouwen, terreinen, uitrusting	35.557.740	12.510.766
Vastgoedbeleggingen	2.196.899	1.991.747
Goodwill en andere immateriële activa	151.232.596	158.015.549
Goodwill	98.150.460	98.150.460
Andere immateriële activa	53.082.136	59.865.089
Belastingvorderingen	4.917.452	6.149.310
Activa uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	6.923.681	6.955.954
Andere activa	221.727.251	174.083.744
Activa aangehouden voor verkoop	0	17.709.200
<b>Totaal activa</b>	<b>39.744.774.458</b>	<b>42.309.632.336</b>

<b>Verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>
Deposito's van centrale banken	0	0
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	10.317.361	4.434
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	1.670.112.392	1.839.774.645
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	32.315.859.295	34.338.350.795
Deposito's van kredietinstellingen	423.244.569	273.689.986
Deposito's van andere instellingen dan kredietinstellingen	29.483.028.042	31.548.613.376
In schuldbewijzen belichaamde schulden inclusief kasbons	1.365.883.099	1.209.485.536
Achtergestelde verplichtingen	401.969.253	660.464.000
Andere financiële verplichtingen	641.734.332	646.097.896
Derivaten gebruikt ter afdekking	496.161.248	557.592.276
Cumulatieve waardeschommelingen van de afgedekte posities bij de afdekking van het renterisico	0	0
Voorzieningen	10.406.788	12.050.566
Belastingverplichtingen	167.688.748	162.347.157
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	2.480.318.405	2.593.229.768
Andere verplichtingen	215.188.785	208.085.711
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>37.366.053.023</b>	<b>39.711.435.352</b>
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	2.378.693.190	2.598.167.691
Eigen vermogen toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	28.246	29.293
<b>Totaal eigen vermogen en minderheidsbelang</b>	<b>2.378.721.436</b>	<b>2.598.196.984</b>
<b>Totaal verplichtingen, minderheidsbelang en eigen vermogen</b>	<b>39.744.774.458</b>	<b>42.309.632.336</b>

#### 4.5.5 Geconsolideerde winst- en verliesrekening

	31/12/2015	31/12/2016
Financiële en exploitatiebaten en -lasten	654.095.729	686.916.886
Netto rentebaten	650.448.199	666.410.810
Rentebaten	1.116.955.132	1.053.001.389
Rentelasten	-466.506.933	-386.590.579
Baten uit dividenden	3.137.361	3.333.497
Netto baten uit provisies en vergoedingen	-38.524.546	-41.664.437
Baten uit provisies en vergoedingen	101.244.464	97.302.330
Lasten in verband met provisies en vergoedingen	-139.769.011	-138.966.767
Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	25.620.705	12.516.840
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-6.289.693	-7.331.988
Winsten en verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	6.381.081	4.084.285
Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa	154.985	539.705
Netto technisch resultaat uit verzekeringscontracten	-25.627.048	666.417
Inkomsten uit uitgegeven verzekeringscontracten	355.597.978	375.087.329
Uitgaven met betrekking tot verzekeringcontracten	-381.225.026	-374.420.912
Ander exploitatieresultaat	38.794.685	48.361.757
Baten uit exploitatie	40.920.083	50.240.247
Lasten uit exploitatie	-2.125.398	-1.878.489
<b>Administratiekosten</b>	<b>-299.607.790</b>	<b>-319.935.354</b>
Personeelsuitgaven	-61.996.339	-71.339.284
Algemene en administratieve uitgaven	-237.611.451	-248.596.070



<b>Afschrijvingen</b>	<b>-25.483.552</b>	<b>-27.901.341</b>
Materiële vaste activa	-5.324.927	-6.239.733
Vastgoedbeleggingen	-55.222	-38.883
Immateriële activa	-20.103.403	-21.622.725
<b>Opname en terugname van voorzieningen</b>	<b>3.301.249</b>	<b>-1.643.778</b>
<b>Bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>-1.852.613</b>	<b>-753.756</b>
Voor verkoop beschikbare financiële activa	-4.034.778	4.212.714
Leningen en vorderingen	2.182.165	-4.966.470
Goodwill	0	0
Resultaat op activa aangehouden voor verkoop	0	-3.710.057
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>330.453.023</b>	<b>332.972.600</b>
Winstbelastingen	-85.634.048	-86.624.091
<b>Nettoresultaat</b>	<b>244.818.975</b>	<b>246.348.509</b>
Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders	244.817.798	246.347.347
Nettoresultaat minderheidsbelangen	1.176	1.161

#### 4.5.6 Geconsolideerd totaal resultaat

Toelichting 'andere elementen van het totaalresultaat'	31/12/2015	31/12/2016
Nettoresultaat	244.818.975	246.348.509
Toewijsbaar aan de aandeelhouders	244.817.798	246.347.347
Minderheidsbelangen	1.176	1.161
<b>Andere elementen van het totaalresultaat die later geherclassificeerd kunnen worden naar de winst- en verliesrekening</b>		
Herwaardering tegen reële waarde	-77.843.851	2.832.592
Voor verkoop beschikbare financiële activa	-120.507.453	-266.282
Uitgestelde belastingen	42.663.602	3.098.874
Kasstroomafdekking	-549.433	299.086
Reële waarde afdekkinginstrument	-732.577	398.781
Uitgestelde belastingen	183.144	-99.695
<b>Totaal andere elementen van het totaalresultaat</b>	<b>-78.393.284</b>	<b>3.131.678</b>
<b>Totaalresultaat</b>	<b>166.425.691</b>	<b>249.480.186</b>
Toewijsbaar aan de aandeelhouders	166.424.772	249.479.014
Minderheidsbelangen	918	1.172

#### 4.5.7 Dividendbeleid

Aangezien, zoals thans voorzien, het voornaamste actief van Argen-Co bestaat uit een participatie in Argenta BVg (zie sectie 3.5.1), zullen de realisatie van nettowinst door Argen-Co en de mogelijkheid tot dividenduitkering aan haar vennoten rechtstreeks afhangen van de mate waarin Argen-Co dividenden uit haar participaties, met name in Argenta BVg, ontvangt, en onrechtstreeks van de resultaten van de volledige Argenta Groep.

In de periode 2012-2014 keerde Argenta BVg elk jaar een dividend van 11,40 euro per aandeel uit. Voor het boekjaar 2015 en 2016 werd telkens een dividend van 11,74 euro per aandeel uit.

Voor een beschrijving van de risico's die betrekking hebben op de effectieve ontvangst van een dividend uit Argenta BVg, en het risico op verwatering bij keuze voor een cashdividend wordt verwezen naar secties 1.2.5 van dit Prospectus.

#### 4.6 Individueel overzicht van de Argenta-vennootschappen

**Argenta Bank- en Verzekeringsgroep BELEIDSHOLDING**

naamloze vennootschap

Belgiëlei 49-53

B-2018 Antwerpen

RPR Antwerpen BTW BE 0475.525.276

**Argenta Spaarbank KREDIETINSTELLING**

naamloze vennootschap

Belgiëlei 49-53

B-2018 Antwerpen

RPR Antwerpen BTW BE 0404.453.574

**Bijkantoor Nederland**

Stadionstraat 2

NL-4815 NG Breda

**Argenta Assuranties VERZEKERINGSONDERNEMING**

naamloze vennootschap

Belgiëlei 49-53

B-2018 Antwerpen

RPR Antwerpen BTW BE 0404.456.148

**Argenta Asset Management ASSET MANAGEMENTVENNOOTSCHAP**

naamloze vennootschap

naar Luxemburgs recht

27, Boulevard du Prince Henri

L-1724 Luxembourg

R.C. Luxembourg B 35185

**Argenta-Life Nederland LEVENSVERZEKERINGSONDERNEMING**

naamloze vennootschap

naar Nederlands recht

Stadionstraat 2

NL-4815 NG Breda

H.R. Amsterdam 33301491

## 5 VOORWAARDEN VAN HET AANBOD

### 5.1 Beschrijving van de coöperatieve aandelen en de statuten van Argen-Co

#### 5.1.1 Algemeen

Deze afdeling geeft een samenvatting van het maatschappelijk kapitaal, de belangrijkste rechten van de vennoten van Argen-Co en de statuten van Argen-Co. Het is gebaseerd op de gecoördineerde tekst van de statuten de dato 23 juni 2015 van Argen-Co.

De beschrijving hieronder is slechts een samenvatting en tracht geen volledig overzicht te geven van de statuten van Argen-Co, noch van alle relevante bepalingen van het Belgische recht. Het mag ook niet worden opgevat als juridisch advies in dit verband.

#### 5.1.2 Beperkte aansprakelijkheid

Argen-Co heeft de rechtsvorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht. Krachtens het Wetboek van vennootschappen is de aansprakelijkheid van de vennoten beperkt tot het bedrag van hun respectieve toegezegde inbreng in het maatschappelijk kapitaal van Argen-Co.

De aansprakelijkheid van de vennoten is beperkt ten belope van hun inbreng, zonder dat er onder hen enige hoofdelijkheid of ondeelbaarheid bestaat.

Wel blijft een uittredende vennoot gedurende een bepaalde termijn persoonlijk (beperkt) aansprakelijk, ook na zijn uittreding (zie hierover verder in sectie 5.1.11)

#### 5.1.3 Maatschappelijk doel

Het maatschappelijk doel van Argen-Co is vastgelegd in artikel 2 van de statuten van Argen-Co, zoals samengevat in sectie 0 hierboven.

#### 5.1.4 Redenen voor de Aanbieding, bestemming van de opbrengsten, geraamde netto-opbrengsten

Doel van de uitgifte van nieuwe aandelen is drievoudig:

- Haar kapitaalbasis en het aantal vennoten op peil houden en de geleidelijke daling van de vorige jaren op te vangen. Per 30 juni 2016 noteerde Argen-Co voor ca. 1,7% verzoeken tot uittredingen (t.o.v. uitstaande kapitaal in juni 2015). Dit vertegenwoordigt een scheidingsaandeel van ca. 3,3 miljoen euro.

- Daarnaast kadert het aanbod van maatschappelijke aandelen in de wil van Argen-Co om haar aandeelhouderschap in Argenta Bank- en Verzekeringsgroep te stabiliseren en haar coöperatieve verankering te versterken.
- In het kader van haar risicobeleid wil Argen-Co haar activa-allocatie enigszins spreiden en maximaal 15 miljoen euro van deze emissie aanwenden voor andere beleggingen en investeringen die niet tot de participatie in Argenta BVg behoren. Dit gaat over zowel beleggingen die op korte termijn opnieuw in liquide activa kunnen worden omgezet als investeringen op lange termijn. Binnen het kader van laatstgenoemde langetermijnbeleggingen en in lijn met haar streven naar duurzaamheid zal Argen-Co niet alleen aandacht hebben voor diversificatie en rendement maar ook rekening houden met het maatschappelijk karakter van de projecten en het beperken van het risico.

Bestemming van de opbrengsten:

Argen-Co zal de middelen, voortkomend uit deze uitgifte, gebruiken om:

- Het scheidingsaandeel van uittredende vennoten te betalen (ongeveer 4 miljoen euro) of voor andere algemene vennootschapsbehoeften met inbegrip van de betaling van de gebruikelijke werkings- en financieringskosten en/of van dividenden (ongeveer 6 miljoen euro), in het bijzonder de uitbetaling van het dividend over het boekjaar 2016; de uitbetaling van het dividend over boekjaar 2016 kan immers niet gebeuren met het dividend van Argenta BVg aangezien Argen-Co heeft geopteerd voor een uitbetaling van het keuzedividend in bijkomende aandelen om de verwatering in Argenta BVg tegen te gaan.
- Beleggingen en investeringen buiten de financiële sector tot een maximum bedrag van 15 miljoen euro om haar activa allocatie enigszins te spreiden.

## 5.1.5 Aandelenkapitaal

### 5.1.5.1 Coöperatief kapitaal: vast en veranderlijk

Het maatschappelijk kapitaal van Argen-Co is onbeperkt en is deels vast en deels veranderlijk zoals bepaald in artikel 3 van de statuten van Argen-Co.

Het vast gedeelte van het kapitaal werd bij de oprichting vastgesteld op eenentwintigduizend euro (21.000,00 EUR) en werd sindsdien niet gewijzigd. Het vast gedeelte van het kapitaal van Argen-Co kan enkel verhoogd of verminderd worden bij beslissing van de algemene vergadering die beraadslaagt en beslist op de wijze vereist voor een wijziging van de statuten.

Het kapitaal dat het vaste gedeelte overschrijdt, is veranderlijk en wordt verhoogd, respectievelijk vermindert, telkens vennoten toetreden en/of intekenen op nieuwe aandelen, of telkens vennoten uittreden of worden uitgesloten. De raad van bestuur van Argen-Co kan evenwel beslissen de verhoging van het veranderlijk deel van het kapitaal tijdelijk te beperken onder meer met het oog op de vrijwaring van het door de vennoten beoogde dividend/wanneer hij van oordeel is dat geen passende beleggingen kunnen worden gevonden.

De coöperatieve aandelen van Argen-Co zijn ondeelbaar ten opzichte van Argen-Co. Indien een coöperatief aandeel in onverdeeldheid aan verscheidene eigenaars toebehoort, kan Argen-Co de uitoefening van de eraan verbonden rechten schorsen totdat één enkele persoon als eigenaar van het coöperatieve aandeel is aangewezen ten opzichte van Argen-Co.

Per 30/03/2017 bedroeg het kapitaal 182.667.000 EUR en was het vertegenwoordigd door 1.681 A-aandelen met een nominale waarde van 1.000 euro en 361.972 B-aandelen met een nominale waarde van 500 euro.

Alle aandelen zijn volgestort.

### 5.1.5.2 Categorieën aandelen

Overeenkomstig artikel 4 van de statuten van Argen-Co wordt het kapitaal vertegenwoordigd door twee categorieën aandelen, categorie A-Aandelen en categorie B-Aandelen. Zoals hoger reeds aangegeven, strekt de in dit Prospectus beoogde verrichting tot de doorlopende uitgifte van zowel categorie A-Aandelen, als categorie B-Aandelen. De respectieve kenmerken, rechten en verplichtingen verbonden aan elke categorie Aandelen worden hierna nader toegelicht in sectie 5.1.5.4 voor wat betreft de categorie A-Aandelen en in sectie 5.1.5.5 voor wat betreft de categorie B-Aandelen.

Door hun toetreding aanvaarden de vennoten (dit zijn de houders van zowel categorie A-Aandelen als categorie B-Aandelen) de statuten van Argen-Co (zoals van tijd tot tijd gewijzigd), alsook het intern reglement van Argen-Co, nader omschreven in artikel 32 van de statuten van Argen-Co, zoals van tijd tot tijd gewijzigd; Deze documenten (statuten en intern reglement) zijn ter inzage op de maatschappelijke zetel en zijn ook beschikbaar op de website van Argen-Co ([www.argen-co.be](http://www.argen-co.be)).

### 5.1.5.3 Kenmerken van de aandelen

De aandelen van Argen-Co zijn aandelen op naam in de zin van artikel 356 van het Wetboek van vennootschappen. Zij vertegenwoordigen een deel van het kapitaal van Argen-Co. De houder van een Aandeel is derwijze vennoot van Argen-Co.

In overeenstemming met artikel 7 van de statuten van Argen-Co blijkt de toetreding van de vennoten uit de inschrijving in het vennotenregister die geschiedt op basis van een bewijskrachtig document, gedagtekend en ondertekend door de kandidaat-vennoot. Deze inschrijving vermeldt minstens:

de naam, de voornamen en de woonplaats van de vennoot;

de datum van toetreding, uittreding of uitsluiting;

de categorie en het aantal aandelen dat de vennoot bezit en het vennotennummer.

Op verzoek van de vennoot wordt hem een certificaat of afschrift verstrekt van de inschrijvingen, uittredingen en uitsluitingen in het vennotenregister die hem betreffen.

De aandelen van Argen-Co worden niet op een gereguleerde markt genoteerd en hebben ook geen ISIN-code (internationaal nummer tot identificatie van de effecten) noch een andere gelijkaardige code.

Overeenkomstig artikel 4 van de statuten van Argen-Co mag een vennoot nooit tegelijkertijd houder zijn van aandelen van verschillende categorieën.

Een vennoot die reeds houder is van aandelen van een bepaalde categorie, kan slechts inschrijven op nieuwe aandelen van de andere categorie van aandelen, indien hij eerst is uitgetreden uit de eerste categorie.

Krachtens artikel 7 van de statuten van Argen-Co zijn de aandelen niet overdraagbaar. De verworven aandelen kunnen door de vennoot niet worden overgedragen. De vennoot die zijn belegging wil terugkrijgen kan er wel voor kiezen om vrijwillig uit te treden (zie eveneens verder in sectie 5.1.10.2).

### 5.1.5.4 Specifieke rechten en verplichtingen verbonden aan de Categorie A-Aandelen

In overeenstemming met artikel 6 van de statuten van Argen-Co kunnen categorie A-Aandelen enkel worden gehouden door natuurlijke personen en rechtspersonen die als gevolmachtigde agent in bank- en beleggingsdiensten en als verzekeringsagent kantoorhouder zijn van de Argenta Groep, en als dusdanig zijn ingeschreven bij de FSMA gelast met de inschrijving en het toezicht op de tussenpersonen in bank- en beleggingsdiensten enerzijds, verzekeringsdiensten anderzijds (hierna de Gevolmachtigde Kantoorhouder).

De categorie A-Aandelen hebben een nominale waarde van duizend euro (1.000,00 EUR).

In overeenstemming met artikel 4 van de statuten van Argen-Co is behoudens andersluidende beslissing van de raad van bestuur het maximum aantal categorie A-Aandelen waarop kan worden ingeschreven en waarvan elke vennoot houder kan zijn, vastgesteld op 25 categorie A-Aandelen. Voor de bepaling van het maximum aantal Aandelen wordt tevens rekening gehouden met de Aandelen die de kandidaat-vennoot reeds zou bezitten ingevolge intekening op eerdere emissies.

Overeenkomstig artikel 16 van de statuten van Argen-Co geeft elk categorie A-Aandeel recht op twee stemmen. Conform de bepalingen van artikel 9 van de statuten kan een houder van minstens één A-aandeel kandidaat bestuurders van de eerste categorie voordragen.

#### **5.1.5.5 Specifieke rechten en verplichtingen verbonden aan de Categorie B-Aandelen**

In overeenstemming met artikel 6 van de statuten van Argen-Co kunnen categorie B-Aandelen enkel worden gehouden door natuurlijke personen die belang stellen in het maatschappelijk doel van Argen-Co en niet de hoedanigheid hebben van Gevolmachtigde Kantoorhouder.

De categorie B-Aandelen hebben een nominale waarde van vijfhonderd euro (500,00 EUR).

In overeenstemming met de beslissing van de raad van bestuur van 23/06/2016 bedraagt het maximum aantal categorie B-Aandelen waarop kan worden ingeschreven en waarvan elke vennoot houder kan zijn, 8 categorie B-Aandelen. Voor de bepaling van het maximum aantal Aandelen wordt tevens rekening gehouden met de Aandelen die de kandidaat-vennoot reeds zou bezitten ingevolge intekening op eerdere emissies.

Overeenkomstig artikel 16 van de statuten van Argen-Co geeft elk categorie B-Aandeel recht op één stem.

Conform de bepalingen van artikel 9 van de statuten kan een houder van minstens één B-aandeel kandidaat bestuurders van de tweede categorie voordragen.

#### **5.1.5.6 Geen toelating tot de handel – Niet-overdraagbaarheid**

De Aandelen zijn niet het voorwerp van een aanvraag tot toelating tot de handel met het oog op de verspreiding ervan op een gereguleerde markt of een gelijkwaardige markt. De raad van bestuur van Argen-Co voorziet evenmin een aanvraag hiertoe in te dienen. De Aandelen zullen aldus niet op dergelijke markten verkocht worden.

Verder kunnen overeenkomstig artikel 7 van de statuten van Argen-Co de Aandelen noch bij leven noch bij overlijden worden overgedragen (zie specifiek over overlijden sectie 5.1.10.3). De vennoten kunnen er wel voor kiezen om vrijwillig uit te treden (zie ook verder in sectie 5.1.10.2).

#### **5.1.5.7 Toepasselijk recht waaronder de Aandelen worden uitgegeven**

De Aandelen zijn uitgegeven onder Belgisch recht. In geval van betwisting tussen Argen-Co en de vennoten zijn de rechtbanken van het gerechtelijk arrondissement van Antwerpen bevoegd om kennis te nemen van het geschil.

#### **5.1.5.8 Vorm van de Aandelen**

De Aandelen zijn in overeenstemming met artikel 356 van het Wetboek van vennootschappen aandelen op naam.

#### **5.1.5.9 Munteenheden waarin de Aandelen worden uitgegeven**

De nominale waarde van de Aandelen wordt in euro (EUR) uitgedrukt.



## 5.1.6 Rechten verbonden aan de Aandelen

### 5.1.6.1 **Inspraak: Recht op deelname aan de algemene vergadering en stemrecht**

#### 5.1.6.1.1 **Bijeenroeping van de algemene vergadering**

In overeenstemming met artikel 16 van de statuten van Argen-Co hebben de vennoten het recht om de algemene vergadering van Argen-Co bij te wonen en te stemmen. De algemene vergadering bestaat uit alle vennoten. Elk categorie A-Aandeel geeft recht op twee stemmen, en elk categorie B-Aandeel geeft recht op één stem, met dien verstande dat geen enkele vennoot als lasthebber aan de stemming mag deelnemen voor een groter aantal stemmen dan één honderdste (1/100ste) van de som van de in de algemene vergadering aanwezige of vertegenwoordigde stemmen.

Overeenkomstig artikel 17 van de statuten van Argen-Co wordt de algemene vergadering bijeengeroepen door de raad van bestuur op de dag, het uur en de plaats door de raad van bestuur vastgesteld. Ook de commissaris kan de algemene vergadering bijeenroepen of doen bijeenroepen.

Overeenkomstig artikel 18 van de statuten van Argen-Co is/zijn de raad van bestuur en/of de commissaris verplicht de algemene vergadering bijeen te roepen:

minstens éénmaal per jaar, op de tweede donderdag van de maand november, om elf uur, op de plaats zoals in de uitnodiging zal worden aangeduid; en

op schriftelijk verzoek van de vennoten die aandelen bezitten die samen op het ogenblik van hun verzoek 10% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. In dat verzoek moet duidelijk en omstandig worden aangegeven welke agendapunten zij wensen te behandelen en de voorstellen van besluit.

Overeenkomstig artikel 19 van de statuten van Argen-Co geschiedt de bijeenroeping minstens 20 volle kalenderdagen voor de vergadering door middel van een schriftelijk bericht aan de vennoten. Het schriftelijk bericht kan per gewone brief, per fax of via enige andere elektronische drager, waaronder email, aan de vennoten worden toegezonden. Van de vervulling van deze formaliteit moet evenwel geen bewijs worden voorgelegd.

De bijeenroeping vermeldt de agenda. De agenda wordt vastgesteld door de raad van bestuur.

Elk voorstel dat schriftelijk aan de raad van bestuur wordt overgemaakt voor de agenda is vastgesteld en bovendien ondertekend is door vennoten die aandelen bezitten die samen op het ogenblik van hun verzoek 10% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, moet in de agenda worden opgenomen.

De algemene vergadering van vennoten is verder onderworpen aan de bepalingen vervat in artikel 410 e.v. van het Wetboek van vennootschappen.

#### 5.1.6.1.2 **Toelatingsvereisten**

Overeenkomstig artikel 21 van de statuten van Argen-Co kan in de oproeping worden vereist dat de vennoten hun wil om deel te nemen aan de vergadering voorafgaandelijk ten laatste tien (10) dagen na de verzenddatum schriftelijk te kennen geven aan de raad van bestuur. Luidens diezelfde bepaling zijn de bestuurders en de commissaris vrijgesteld van deze formaliteit en mogen zij, ook al zijn zij geen vennoten, steeds de algemene vergaderingen bijwonen met raadgevende stem.

De raad van bestuur kan opleggen dat de vennoten die zich aanbieden op een algemene vergadering eerst de aanwezigheidslijst ondertekenen, vooraleer zij tot de zitting worden toegelaten. In dat geval is de aanwezigheidslijst beslissend voor de samenstelling van de vergadering.

### 5.1.6.1.3 Volmacht

Artikel 22 van de statuten van Argen-Co laat de vennoten toe om zich op een algemene vergadering bij schriftelijke volmacht te doen vertegenwoordigen, doch alleen door andere vennoten. Voor de vertegenwoordigers van rechtspersonen wordt de voorwaarde dat de gevolmachtigden zelf vennoot zijn, niet gesteld ingeval de lasthebbers aangestelden of organen zijn van de betrokken rechtspersoon.

De oproeping voor de algemene vergadering kan bepalen aan welke modaliteiten de volmachten voor de algemene vergadering moeten voldoen. Indien de oproeping voor de algemene vergadering de voorafgaande neerlegging van de volmachten voorschrijft moet deze neerlegging gebeuren ten laatste tien (10) dagen na de verzenddatum van het schriftelijk bericht tot bijeenroeping van de algemene vergadering.

De raad van bestuur van Argen-Co kan van de naleving van de voorschriften aangaande de hoedanigheid van de gevolmachtigde afzien.

### 5.1.6.1.4 Stemrecht en meerderheidsvereisten – Algemeen

De gevolmachtigden mogen onbeperkt het stemrecht uitoefenen, met dien verstande dat:

geen enkele vennoot als lasthebber aan de stemming mag deelnemen voor een groter aantal stemmen dan één honderdste van de som van de in de algemene vergadering aanwezige of vertegenwoordigde stemmen (artikel 16 van de statuten van Argen-Co); en dat

elke vennoot slechts twee andere vennoten mag vertegenwoordigen (artikel 22 van de statuten van Argen-Co).

Luidens artikel 24 van de statuten van Argen-Co kan de algemene vennotenvergadering geldig beslissen ongeacht het op de vergadering vertegenwoordigde deel van het kapitaal, behoudens in de gevallen specifiek voorzien in artikel 25 van de statuten van Argen-Co (hierna samengevat in sectie 5.1.6.1.5) en behoudens verdere andersluidende wettelijke bepalingen.

Voor de goedkeuring van een beslissing volstaat in beginsel de absolute meerderheid, tenzij anders bedongen in de bijzondere statutaire meerderheidsvereisten (hierna samengevat) en behoudens verdere andersluidende wettelijke bepalingen.

Een statutenwijziging vereist evenwel de goedkeuring door drie vierden van de uitgebrachte stemmen (onthoudingen en ongeldige stemmen niet meegerekend), tenzij in die mate anders voorzien in de bijzondere statutaire meerderheidsvereisten (hierna samengevat) en behoudens verdere andersluidende wettelijke bepalingen.

### 5.1.6.1.5 Bijzondere quorum- en meerderheidsvereisten

Luidens artikel 25 van de statuten van Argen-Co kan de algemene vennotenvergadering de volgende beslissingen enkel nemen mits inachtneming van de hierna, in deze paragraaf beschreven strengere vereisten.

De algemene vergadering kan de hiernavolgende beslissingen enkel geldig nemen indien ze worden goedgekeurd door meer dan negentig percent (90%) van de op de algemene vergadering uitgebrachte stemmen, onthoudingen en ongeldige stemmen niet meegerekend, ongeacht het vertegenwoordigde deel van het kapitaal:

- a) ontbinding van de vennootschap.
- b) de inbreng van het gehele vermogen van een andere vennootschap in de vennootschap en de inbreng van een bedrijfstak in de vennootschap
- c) wijziging van onderhavig artikel 25 houdende specifieke meerderheidsvereisten, en van de bepalingen van artikel 16 die de totstandkoming van deze meerderheid bepalen.

d) wijziging van artikelen 30 en 33 van de statuten

De algemene vergadering kan de hiernavolgende beslissingen enkel geldig nemen, indien minstens de helft (50%) van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd is; indien dat aanwezigheidsquorum niet wordt bereikt, dan kan een nieuwe vergadering met dezelfde agenda worden bijeengeroepen die op geldige wijze zal kunnen beraadslagen en besluiten ongeacht het vertegenwoordigde deel van het kapitaal op die vergadering. De hiernavolgende beslissingen moeten bovendien worden goedgekeurd door meer dan negentig procent (90%) van de op de algemene vergadering uitgebrachte stemmen, onthoudingen en ongeldige stemmen niet meegerekend:

- a) fusie, splitsing, daarmee gelijkgestelde verrichtingen en partiële splitsing van de vennootschap;
- b) inbreng van het gehele vermogen (algemeenheid) van de vennootschap in een andere vennootschap;
- c) de omzetting van de vennootschap in een andere rechtsvorm.

Voor de omzetting van de vennootschap in een coöperatieve vennootschap met onbeperkte aansprakelijkheid is de eenparige instemming van alle vennoten vereist.

Tot een wijziging van de statuten kan de algemene vergadering geldig besluiten, ongeacht het op de vergadering vertegenwoordigde deel van het kapitaal, indien de wijziging wordt goedgekeurd met drie vierden (3/4den) van de uitgebrachte stemmen, onthoudingen en ongeldige stemmen niet meegerekend, dit evenwel met uitdrukkelijke uitsluiting van de toepassing van de bepalingen van artikel 560 van het Wetboek van Vennootschappen en onverminderd de toepassing van andersluidende statutaire bepalingen en andersluidende wettelijke bepalingen waarvan niet kan worden afgeweken, welke statutaire en/of wettelijke bepalingen in voorkomend geval cumulatief moeten worden toegepast.

## 5.1.6.2 Financiële return: Dividend – Dividendbeleid

### 5.1.6.2.1 Statutaire bepalingen inzake dividend en dividendbeleid

De statuten van Argen-Co bevatten de hiernavolgende bepalingen betreffende dividenden en hun uitkering.

In overeenstemming met artikel 27 van de statuten van Argen-Co loopt het boekjaar van Argen-Co van één juli tot dertig juni. In overeenstemming met artikel 28 van de statuten van Argen-Co wordt de nettowinst van het boekjaar besteed als volgt:

minstens 5% wordt voorbehouden voor de wettelijke reserve (voor zover wettelijk verplicht);

op het eventueel saldo kan een dividend worden uitgekeerd aan de vennoten berekend op basis van het gestorte bedrag op hun Aandelen. Indien dat bedrag voor een periode van minder dan één jaar gestort bleef, zal de winstuitkering pro rata temporis gebeuren. Het toegekende percentage op de aandelen kan maximum 5% bedragen, en nooit meer zijn dan datgene dat is vastgesteld in de voorwaarden tot erkenning voor de Nationale Raad voor de Coöperatie;

het overschot wordt toegewezen aan de beschikbare reserve.

Indien een vennoot toetreedt in de loop van een boekjaar, zal hij proportioneel een dividend genieten in de verhouding: aantal dagen effectief lidmaatschap/aantal dagen van het volledig boekjaar (365 dagen).

Jaarlijks zal de raad van bestuur van Argen-Co, na afsluiting van het boekjaar, op basis van de resultaten van Argen-Co een voorstel tot bedrag van dividend voorleggen ter goedkeuring aan de algemene vennotenvergadering. Deze algemene vergadering vindt plaats op de tweede donderdag van de maand november om elf uur op de plaats zoals in de uitnodiging aan de vennoten zal worden medegedeeld. Na goedkeuring door

de algemene vergadering van het bedrag van het dividend zal Argen-Co aan haar vennoten het dividend uitbetalen.

Indien een vennoot uittreedt in de loop van een boekjaar, zal hij over dat boekjaar geen dividend genieten.

Het staat de algemene vergadering vrij op voorstel van de raad van bestuur andere reservefondsen te maken; evenzo mag zij over de ganse winst anders beschikken, behoudens voor wat betreft de wettelijk opgelegde beperkingen inzake de wettelijke reserve.

In overeenstemming met artikel 29 van de statuten van Argen-Co mogen de eventuele toe te kennen risico's alleen aan de vennoten uitgekeerd worden naar rato van de verrichtingen die zij met Argen-Co hebben gedaan.

Zoals hierboven vermeld loopt het boekjaar van Argen-Co van één juli tot dertig juni (in overeenstemming met artikel 27 van de statuten van Argen-Co).

Wat het dividendbeleid betreft wordt verwezen naar sectie 3.5.4 hierboven.

#### **5.1.6.2 Historische dividenduitkeringen Argen-Co**

Over de boekjaren sinds haar oprichting werden volgende bruto dividenden toegekend:

November 2011	4,25%
November 2012	4,20%
November 2013	3,95%
November 2014	3,95%
November 2015	3,25%
November 2016	3,25%

Voor de historische dividenduitkering van Argenta BVg, zie sectie 3.5.4.

#### **5.1.6.3 Vennotenvoordelen**

Door vennoot te worden van Argen-Co, zullen de vennoten ook kunnen genieten van de vennotenvoordelen, hoofdzakelijk in de vorm van kortingen op goederen of diensten, promoties of originele acties (onder de voorwaarden bepaald door de betrokken partnerondernemingen).

Voor de specifieke werkwijze én de voorwaarden om van het voordeel te kunnen genieten bij elk van de partners verwijzen we naar de website van Argen-Co waar de werkwijze en voorwaarden staan vermeld ([www.argenco.be](http://www.argenco.be)) De vennotenvoordelen kunnen te allen tijde gewijzigd worden.

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

Een volledig overzicht van de op ieder ogenblik gangbare vennotenvoordelen met de respectievelijke voorwaarden is beschikbaar in elektronische vorm op de website van Argen-Co ([www.argenco.be](http://www.argenco.be)).

#### **5.1.7 Minderheidsvordering**

Overeenkomstig artikel 416 van het Wetboek van vennootschappen en de terzake geldende uitvoeringsbesluiten kan een vordering tegen de bestuurders van Argen-Co, voor rekening van Argen-Co door minderheidsvennoten worden ingesteld.

Deze minderheidsvordering wordt voor rekening van Argen-Co ingesteld door één of meer vennoten die, op de dag waarop de algemene vergadering zich uitspreekt over de aan de bestuurders te verlenen kwijting, effecten bezitten die ten minste 10% vertegenwoordigen van de stemmen verbonden aan het geheel van de op die dag bestaande effecten, of op diezelfde dag effecten bezitten die een gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigen ter waarde van ten minste 1.250.000,00 EUR. De vordering kan evenwel slechts worden ingesteld door personen die de kwijting niet hebben goedgekeurd en door personen die de kwijting wel hebben goedgekeurd maar waarvan blijkt dat zij ongeldig is.

Deze vordering is verder onderworpen aan de terzake geldende wettelijke bepalingen.

### **5.1.8 Rechten in verband met de vereffening**

Na betaling van de schulden zullen de vennoten recht hebben op hun scheidingsaandeel overeenkomstig de bepalingen van artikel 8 van de statuten. Het nadien overblijvende liquidatiesaldo wordt, volgens een verdeelsleutel die de raad van bestuur aan de algemene vergadering voorstelt en die zij goedkeurt overeenkomstig artikel 25 van de statuten toegekend aan bestaande of nog op te richten fondsen beheerd door de Koning Boudewijnstichting, het Rode Kruis, Unicef en Unesco, het Nationaal Werk voor kankerbestrijding en andere soortgelijke instellingen, of de Gemeenschapsfondsen voor Wetenschappelijk Onderzoek.

Mochten deze instellingen niet meer bestaan op het ogenblik van de ontbinding, dan beslist de algemene vergadering, op voorstel van de raad van bestuur en met een specifieke meerderheid aan welke andere instellingen met soortgelijke doeleinden het liquidatiesaldo wordt toegewezen.

### **5.1.9 Toetreding**

Om te kunnen toetreden tot Argen-Co moet de kandidaat-vennoot voldoen aan de voorwaarden die voorgeschreven zijn om houder te worden van respectievelijk categorie B-Aandelen, of categorie A-Aandelen (zie sectie 5.1.5.5 en sectie 5.1.5.4 hierboven).

De raad van bestuur van Argen-Co kan daarenboven in individuele gevallen de toetreding weigeren indien de betrokken kandidaat-vennoot niet voldoet aan de algemene toelatingsvoorwaarden of daden verricht die strijdig zijn met de belangen van de vennootschap, zoals gespecificeerd in artikel 6 van de statuten van Argen-Co.

Argen-Co behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken een inschrijving op Aandelen te weigeren die naar haar mening aanleiding zou kunnen geven tot de niet-naleving van wetten of reglementeringen.

De raad van bestuur kan de toetreding van vennoten weigeren zonder enig verhaal en zonder zijn beslissing te moeten motiveren.

### **5.1.10 Beëindiging van het lidmaatschap**

#### **5.1.10.1 Algemeen**

Aan het lidmaatschap van een vennoot van Argen-Co komt een einde (benevens in geval van ontbinding, vereffening en/of faillissement van Argen-Co) (i) op vraag van de betrokken vennoot, door vrijwillige uittreding (zie verder in sectie 5.1.10.2), (ii) van rechtswege, door onbekwaam verklaring, faillissement, kennelijk onvermogen, vereffening of ontbinding of overlijden van de vennoot of, voor wat betreft de categorie A-Aandelen, bij verlies van de hoedanigheid van Gevolmachtigd Kantoorhouder (zie verder in sectie 5.1.10.3), en (iii) om een gegronde reden, bij beslissing van de raad van bestuur, door uitsluiting van de betrokken vennoot (zie verder in sectie 5.1.10.4).

### 5.1.10.2 Vrijwillige uittreding – Weigering – Bijkomende vereisten

De vennoten die vrijwillig willen uittreden en hun belegging wensen terug te krijgen zullen hun ontslag moeten aanbieden aan de raad van bestuur van Argen-Co. Dit ontslag kan worden aangeboden via het formulier dat ter beschikking staat op de website <https://www.argenco.be/> of dat op schriftelijk verzoek naar de vennoot wordt opgestuurd.

Krachtens artikel 8 van de statuten van Argen-Co, mogen de vennoten hun ontslag slechts tijdens de eerste zes maanden van het boekjaar van Argen-Co aanbieden overeenkomstig artikel 367 van het Wetboek van Vennootschappen (dat overeenkomstig artikel 27 van de statuten van Argen-Co van 1 juli tot 30 juni loopt), m.a.w. van 1 juli tot en met 31 december.

Overeenkomstig artikel 6 van de statuten van Argen-Co kan de raad van bestuur de uittreding weigeren in volgende gevallen:

indien de vennoot verplichtingen heeft tegenover Argen-Co of indien hij bijkomend contractueel met Argen-Co is verbonden;

indien daardoor het vaste gedeelte van het kapitaal niet zou behouden blijven;

indien daardoor meer dan één tiende (1/10de) der leden of meer dan één tiende (1/10de) van het geplaatst maatschappelijk kapitaal in de loop van hetzelfde boekjaar zou wegvallen;

indien de bedrijven waarin rechtstreeks of onrechtstreeks een participatie wordt gehouden (in het bijzonder Argenta BVg of de met haar verbonden vennootschappen) niet langer voldoen aan de eigenvermogensverplichtingen of -ratio's opgelegd door een toezichthouder (thans in het bijzonder de NBB);

indien de financiële toestand van Argen-Co ingevolge de uittreding in het gedrang zou komen.

### 5.1.10.3 Beëindiging van rechtswege

In overeenstemming met artikel 6 van de statuten van Argen-Co komt aan de lidmaatschapsrechten van een vennoot van rechtswege een einde door onbekwaam verklaring, faillissement, kennelijk onvermogen, vereffening of ontbinding of overlijden. Desgevallend hebben de erfgenamen, de rechtsopvolgers of de wettelijke vertegenwoordiger van een overleden, ontbonden of failliet verklaarde vennoot enkel recht op het scheidingsaandeel (dit is maximaal de nominale waarde) van het (de) desbetreffende Aande(e)l(en), zoals nader bepaald in artikel 8 van de statuten van Argen-Co.

In overeenstemming met artikel 6 van de statuten van Argen-Co komt aan de lidmaatschapsrechten van een houder van categorie A-Aandelen van rechtswege een einde bij verlies van de hoedanigheid van Gevolmachtigd Kantoorhouder.

### 5.1.10.4 (Gedwongen) uitsluiting

In overeenstemming met artikel 6 van de statuten van Argen-Co kan iedere vennoot om een gegronde reden door de raad van bestuur worden uitgesloten. De uitsluiting heeft noodzakelijk betrekking op alle Aandelen van de vennoot. De vennoot wordt bij aangetekende brief op de hoogte gesteld van een met redenen omkleed voorstel tot uitsluiting. De betrokken vennoot moet eventuele opmerkingen binnen de maand schriftelijk meedelen aan de raad van bestuur. Op zijn verzoek zal hij worden gehoord.

Indien de raad van bestuur dan doorgaat en beslist om de vennoot effectief uit te sluiten, worden de beslissing tot uitsluiting en de gegevens die de uitsluiting wettigen opgenomen in een proces-verbaal dat de raad van bestuur ondertekent. Daarvan wordt aan de uitgesloten vennoot binnen 15 dagen een eensluitend afschrift bij aangetekende brief toegezonden. De uitsluiting wordt overgeschreven in het vennotenregister.



In overeenstemming met artikel 6 van de statuten van Argen-Co mag de raad van bestuur echter in geen enkel geval de uitsluiting van vennoten uit speculatieve overwegingen uitspreken, tenzij die vennoten niet of niet langer aan de algemene toelatingsvoorwaarden voldoen of daden verrichten die met de belangen van de vennootschap strijdig zijn.

#### **5.1.10.5 Scheidingsaandeel**

Overeenkomstig artikel 8 van de statuten van Argen-Co kunnen de vennoten geen gestorte gelden op Aandelen terugnemen.

Bij vrijwillige uittreding of bij beëindiging van het lidmaatschap omwille van onbekwaam verklaring, faillissement, kennelijk onvermogen, vereffening of ontbinding of overlijden, of bij beëindiging van het lidmaatschap omwille van uitsluiting, hebben de vennoten of hun rechthebbenden, onverminderd de toepassing van de statuten, alsmede van artikel 427 van het Wetboek van vennootschappen, recht op de betaling van een scheidingsaandeel dat gelijk is aan maximaal de nominale waarde van hun Aandelen, het gestorte bedrag per Aandeel.

In geval van verlies worden de reserves aangesproken. Indien deze reserves niet toereikend zouden zijn, dan wordt het overschot van het verlies pro rata in mindering gebracht van het scheidingsaandeel conform artikel 30 van de statuten (zie verder 5.1.10.6). Dit overschot van het verlies wordt niet jaarlijks onder de vennoten verdeeld; daarover wordt met de vennoten afgerekend bij de ontbinding van de vennootschap, of, ingeval iemand vóór de ontbinding ophoudt vennoot te zijn, overeenkomstig artikel 8 van de statuten. Dit betekent dat een pro rata deel van de eventuele verliezen in mindering worden gebracht van de nominale waarde bij berekening van het scheidingsaandeel.

Bij vrijwillige uittreding geschiedt de uitbetaling van het scheidingsaandeel na de goedkeuring door de algemene vergadering van de jaarrekening van het boekjaar waarin de uittreding plaatsvond (overeenkomstig artikel 8 van de statuten van Argen-Co).

Bij beëindiging van het lidmaatschap omwille van onbekwaam verklaring, faillissement, kennelijk onvermogen, vereffening of ontbinding of overlijden, of bij beëindiging van het lidmaatschap omwille van uitsluiting vindt de betaling van het scheidingsaandeel plaats binnen een termijn van 30 dagen na de kennisname door Argen-Co van het feit dat of de handeling die aanleiding heeft gegeven tot de beëindiging van rechtswege van het lidmaatschap, respectievelijk, de beslissing tot uitsluiting (overeenkomstig artikel 8 van de statuten van Argen-Co). Dit geldt meer specifiek voor de houders van categorie A-Aandelen ook bij beëindiging van het lidmaatschap omwille van verlies van de hoedanigheid van Gevolmachtigd Kantoorhouder.

Het scheidingsaandeel is echter slechts een brutobedrag. Argen-Co zal het recht hebben om bij de uitbetaling van het scheidingsaandeel de relevante belastingen en taksen af te houden (zie hierover meer in sectie 5.1.13).

#### **5.1.10.6 Geen recht op het eventuele saldo bij vereffening**

In geval van ontbinding/vereffening van Argen-Co, zal na betaling van de schulden van Argen-Co, voor zover mogelijk, aan elke vennoot diens scheidingsaandeel (ten belope van maximaal de nominale waarde van de Aandelen van de betrokken vennoot) worden uitbetaald, zoals bepaald in artikel 8 van de statuten van Argen-Co.

Het eventueel nadien overblijvende positief liquidatiesaldo wordt, volgens een verdeelsleutel bepaald door de algemene vergadering (op voorstel van de raad van bestuur) toegekend aan bestaande of nog op te richten fondsen beheerd door de Koning Boudewijnstichting, het Rode Kruis, Unicef en Unesco, het Nationaal Werk voor kankerbestrijding en andere soortgelijke instellingen, of de Gemeenschapsfondsen voor Wetenschappelijk Onderzoek (artikel 25 en 33 van de statuten van Argen-Co).



Mochten deze instellingen niet meer bestaan op het ogenblik van de ontbinding, dan beslist de algemene vergadering, op voorstel van de raad van bestuur en overeenkomstig artikel 25 van de statuten van Argen-Co, aan welke andere instellingen met soortgelijke doeleinden het liquidatiesaldo wordt toegewezen.

In overeenstemming met artikel 30 van de statuten van Argen-Co worden bij verlies de reserves aangesproken. Zijn de reserves ontoereikend, dan wordt het overschot van het verlies niet jaarlijks onder de vennoten verdeeld; daarover wordt met de vennoten afgerekend bij de ontbinding van Argen-Co, of, ingeval iemand vóór de ontbinding ophoudt vennoot te zijn, overeenkomstig artikel 8 van de statuten van Argen-Co.

### **5.1.11 Rechten en vorderingen tussen de vennoten en de vennootschap**

Luidens artikel 31 van de statuten van Argen-Co vervallen alle rechten en vorderingen van vennoten of van hun rechthebbenden aangaande hun maatschappelijke rechten of de vereffening van hun aandeel, na verloop van twee jaar nadat het lidmaatschap ophield of door verloop van drie maanden na de sluiting der vereffening, ingeval van ontbinding van de vennootschap, dit onverminderd artikel 198 van het Wetboek van vennootschappen.

Overeenkomstig artikel 371 van het Wetboek van vennootschappen, blijft de vennoot gedurende vijf jaar vanaf het ogenblik waarop zijn aandeelhouderschap een einde nam, en binnen de grenzen van zijn verbintenis als vennoot, persoonlijk instaan voor alle verbintenissen door de vennootschap aangegaan voor het einde van het jaar waarin zijn aandeelhouderschap ophield, behoudens bijzondere wettelijk voorgeschreven kortere verjaringstermijn.

Verder zal, ingeval van Argen-Co, een vennoot geen aanspraak kunnen maken op het eventuele saldo bij de vereffening (zie verder in sectie 5.1.8 en 5.1.10.6 hierboven).

### **5.1.12 Openbare overnamebiedingen**

In België worden de openbare overnamebiedingen onderworpen aan de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, aan het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen en aan het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare uitkoopbiedingen.

Argen-Co verklaart dat haar aandelen sinds haar oprichting niet het voorwerp zijn geweest van een openbaar overnamebod. Er dient in ieder geval opgemerkt te worden dat de aandelen van Argen-Co niet genoteerd zijn op een gereguleerde of gelijkwaardige markt en dat de Aandelen niet verhandelbaar en niet overdraagbaar zijn (zie verder in sectie 5.2.8). Dit vormt een belemmering voor openbare overnamebiedingen.

### **5.1.13 Fiscaliteit**

#### **5.1.13.1 Beurstaks**

Noch bij toetreding en de daaropvolgende inschrijving in het vennotenregister, noch bij uittreding of uitsluiting is er beurstaks verschuldigd.

#### **5.1.13.2 (Bron)belastingen op dividenden**

Aandelen gehouden door natuurlijke personen die fiscaal inwoner zijn van België buiten iedere beroepsactiviteit (zowel mogelijk bij Categorie A – Aandelen als bij Categorie B – Aandelen)

Argen-Co is een door de Nationale Raad van de Coöperatie erkende coöperatieve vennootschap waardoor, onverminderd wat volgt, op grond van artikel 21, 6° van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen de eerste schijf van 190,00 EUR van het dividend vrijgesteld is van inkomstenbelasting (bedrag voor aanslagjaar 2018, inkomstenjaar 2017) en wat niet in de aangifte in de personenbelasting moet worden opgenomen.

Het gedeelte van het dividend dat voormeld bedrag overschrijdt, zal worden onderworpen aan een roerende voorheffing ten belope van 30% ten laste van de vennoot en moet niet verplicht worden opgenomen in de aangifte in de personenbelasting (de roerende voorheffing is “bevrijdend”).

Indien de vennoot aandeelhouder is van meerdere coöperatieve vennootschappen erkend door de Nationale Raad van de Coöperatie, moet het gedeelte van het gecumuleerde dividend uit al deze vennootschappen dat voormeld bedrag van 190,00 EUR overschrijdt en dat niet het voorwerp is geweest van roerende voorheffing, worden aangegeven in de aangifte in de personenbelasting. Dit gedeelte van het gecumuleerd dividend is onderworpen aan personenbelasting ten belope van 30%, verhoogd met de aanvullende gemeentebelasting.

Aandelen gehouden door rechtspersonen onderworpen aan de vennootschapsbelasting (enkel mogelijk bij Categorie A – Aandelen)

Het dividend dat ontvangen wordt, is belastbaar in de vennootschapsbelasting tegen de normaal geldende tarieven.

Het dividend zal worden onderworpen aan een roerende voorheffing ten belope van 30% ten laste van de vennoot. Deze voorheffing is in principe te verrekenen en desgevallend terugbetaalbaar in de vennootschapsbelasting.

### **5.1.13.3 Vennotenvoordelen**

De vennotenvoordelen (zie hierover in sectie 5.1.6.2.3) zijn in principe vrij van belasting en zijn bijgevolg niet onderworpen aan roerende voorheffing.

### **5.1.13.4 Scheidingsaandeel**

Aangezien het scheidingsaandeel waarop de vennoten recht hebben in geval van uittreding of uitsluiting gelijk is aan maximaal de nominale waarde van hun Aandelen (het gestorte bedrag per Aandeel), is er geen belasting verschuldigd en zal er bij betaling of toekenning geen roerende voorheffing worden ingehouden.

Ingeval van uitsluiting van rechtswege ingevolge overlijden komt aan de nalatenschap een scheidingsaandeel toe dat in voorkomend geval aanleiding kan geven tot heffing van successierechten.

## **5.2 Voorwaarden van het aanbod**

### **5.2.1 Inlichtingen over het aanbod – Praktische modaliteiten**

#### **5.2.1.1 Prijs van de Aandelen – Doorlopende uitgifte**

De Aandelen worden aangeboden aan hun nominale waarde. De prijs van één categorie A-Aandeel bedraagt duizend euro (1.000,00 EUR). De prijs van één categorie B-Aandeel bedraagt vijfhonderd euro (500,00 EUR).

Er is geen minimum inschrijvingsvereiste; inschrijvers moeten wel op minstens één Aandeel inschrijven (hetzij één categorie A-Aandeel, hetzij één categorie B-Aandeel).

Het maximale individuele inschrijvingsbedrag in het kader van de hierin beoogde uitgifte is overeenkomstig artikel 4 van de statuten van Argen-Co beperkt tot 25.000,00 EUR (25 categorie A-Aandelen) per vennoot met categorie A-Aandelen en 4.000,00 EUR per vennoot met categorie B-Aandelen (8 categorie B-Aandelen) (zie ook in sectie 5.1.5.4 en in sectie 5.1.5.5). Voor de bepaling van het maximum aantal Aandelen wordt tevens rekening gehouden met de Aandelen die de kandidaat-vennoot reeds zou bezitten ingevolge intekening op eerdere emissies.

Het aanbod vindt plaats in het kader van een doorlopende uitgifte en is dus in beginsel, onbeperkt in de tijd zolang het Prospectus geldig is (1 jaar na datum van goedkeuring door de FSMA tenzij een nieuwe goedkeuring wordt bekomen).

Argen-Co heeft beslist de publieke uitgifte af te sluiten van zodra een bedrag van 25.000.000 EUR aan vers kapitaal is onderschreven.

### **5.2.1.2 Toelating door de raad van bestuur**

Op 24 januari 2017 heeft de raad van bestuur van Argen-Co in overeenstemming met artikel 3 van de statuten van Argen-Co beslist om een openbare aanbieding van coöperatieve aandelen te verrichten.

De raad van bestuur van Argen-Co heeft in overeenstemming met artikel 3 van de statuten van Argen-Co het Prospectus betreffende de openbare aanbieding van coöperatieve aandelen goedgekeurd op datum van dit Prospectus.

### **5.2.1.3 Doelpubliek**

Het hierin beoogde aanbod is een openbare aanbieding zoals nader gespecificeerd in sectie 5.2.1.4, exclusief voorbehouden aan de hierna bepaalde personen.

Het aanbod voor inschrijving op categorie B-Aandelen is exclusief voorbehouden voor natuurlijke meerderjarige personen. Rechtspersonen kunnen niet intekenen.

Het aanbod voor inschrijving op categorie A-Aandelen is exclusief voorbehouden voor Gevolmachtigde Kantoorhouders van Argenta Groep (zowel natuurlijke personen, als rechtspersonen). Natuurlijke personen of rechtspersonen die geen Gevolmachtigd Kantoorhouder zijn kunnen aldus niet intekenen op categorie A-Aandelen.

Er mag geen cumul van categorieën van Aandelen zijn. Een belegger mag nooit tegelijkertijd houder zijn van zowel categorie A-Aandelen, als categorie B-Aandelen. Inschrijven op een tweede categorie Aandelen, kan slechts na uittreding van de vennoot uit de eerste categorie Aandelen (zie hierover verder in sectie 5.1.5.3).

### **5.2.1.4 Schorsing/stopzetting, intrekking/opschorting en heropening van het aanbod**

De raad van bestuur van Argen-Co zal beslissen – onverminderd de mogelijkheid het aanbod te heropenen - het aanbod af te sluiten van zodra een totaalbedrag van vijftientig miljoen euro (25.000.000 EUR) is onderschreven.

Argen-Co behoudt zich daarenboven uitdrukkelijk het recht voor om het aanbod van de Aandelen in te trekken of op te schorten indien zich een gebeurtenis zou voordoen waarvan Argen-Co redelijkerwijze vindt dat deze gebeurtenis een belangrijke impact kan hebben op de voorwaarden van de openstelling van het aanbod.

Voorts behoudt de raad van bestuur van Argen-Co zich het recht voor om te allen tijde het aanbod te heropenen om bijkomende gelden op te halen en derwijze fondsen te genereren, indien de raad van bestuur dit opportuun zou vinden, zoals bijvoorbeeld wanneer er zich bijzondere groei- of investeringsmogelijkheden zouden voordoen en/of wanneer er zich bij Argenta Groep bijkomende nood aan eigen vermogen zou voordoen.

## 5.2.2 Intekening op en volstorting van de Aandelen

### 5.2.3 Inschrijvingsprocedure

De inschrijving op zowel de Aandelen van categorie A als de Aandelen van categorie B verloopt rechtstreeks en uitsluitend via Argen-Co cvba. De modaliteiten van de inschrijving zijn als volgt:

- Voor nieuwe aandeelhouders: De kandidaat-aandeelhouder vervolledigt online via de website van Argen-Co cvba ([www.argenco.be](http://www.argenco.be)) het inschrijvingsformulier, met vermelding van persoonlijke gegevens evenals het aantal Aandelen en de categorie van Aandelen waarop wordt ingeschreven (hetzij Aandelen van categorie A, hetzij Aandelen van categorie B). Tegelijkertijd stort de inschrijver het bedrag van de Aandelen waarop wordt ingeschreven op het rekeningnummer van Argen-Co cvba met vermelding gestructureerde mededeling die op het inschrijvingsformulier vermeld wordt. De intekening gebeurt op basis van een ondertekend formulier van intekening, dat tevens zal gelden als aanvraag tot aandeelhouderschap. De ondertekening van een aanvraag tot aandeelhouderschap houdt aanvaarding in van onder meer de statuten van Argen-Co, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, alsook het intern reglement van Argen-Co, nader omschreven in artikel 32 van de statuten van Argen-Co, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
- Voor beleggers die reeds één of meerdere bestaande Aandelen aanhouden: bestaande aandeelhouders schrijven het bedrag van de Aandelen waarop wordt ingeschreven over op het rekeningnummer van Argen-Co met vermelding van de gestructureerde mededeling die de aandeelhouder via een gepersonaliseerd bericht werd toegezonden. Bij ontvangst van de overschrijving ontvangt de aandeelhouder een uittreksel uit het vennootschapsregister.

De betaling van de aandelen gebeurt via een overschrijving op het rekeningnummer van Argen-Co cvba: IBAN-nummer BE84 9731 7145 0059 met BIC-code ARSPBE22.

De Aandelen moeten onmiddellijk bij intekening volstort worden.

De Aandelen zijn op naam en worden niet fysiek geleverd. Bij ontvangst van de storting wordt de inschrijver een afschrift van het vennootschapsregister toegezonden. Dit afschrift geldt als certificaat van inschrijving. In geval van betwisting hebben enkel de inschrijvingen in het vennotenregister bewijskracht.

Voor de bepaling van het maximum aantal Aandelen wordt tevens rekening gehouden met de Aandelen die de kandidaat-vennoot reeds zou bezitten ingevolge intekening op eerdere emissies.

Argen-Co cvba zal de kandidaat-vennoten registreren in de volgorde van hun definitieve intekening (op een "first come, first served" basis) en de Aandelen zullen hen in deze volgorde worden toegewezen.

Een kopie van de vermeldingen die voorkomen in het vennotenregister en die op hen betrekking hebben, kan worden afgeleverd aan de vennoten die dit vragen, in een brief gericht aan de zetel van Argen-Co.

#### 5.2.3.1 Levering

De Aandelen zijn op naam en worden niet fysiek afgeleverd.

#### 5.2.3.2 Emailadres

Verder zal elke belegger verzocht worden een emailadres op te geven zodat Argen-Co haar vennoten periodiek elektronisch kan informeren over de werking van Argen-Co en haar externe partners. Tevens zal Argen-Co haar vennoten jaarlijks op elektronische wijze uitnodigen op haar gewone algemene vergadering in de maand november. Indien geen emailadres wordt opgegeven door de belegger heeft Argen-Co het recht

port- en administratiekosten aan te rekenen aan deze belegger voor het aanreiken van informatie in een niet-elektronisch formaat.

### **5.2.3.3 Kosten ten laste van de inschrijver**

De inschrijver zal geen instapkosten dragen voor de inschrijving op de Aandelen (zie verder hierover, in sectie 5.2.6).

### **5.2.3.4 Intrekking – Overinschrijving – Terugbetaling**

De intekeningen zullen worden behandeld in de volgorde dat ze zich aandienen op basis van de datum van ontvangst van gelden op rekening van Argen-Co. Beleggers kunnen hun intekening niet intrekken. Uitzondering hierop geldt bij publicatie van een aanvulling op het Prospectus. In dat geval geldt het intrekkingrecht zoals voorzien in artikel 34 van de prospectuswet.

De uitgifte zal voor onbepaalde duur worden geschorst wanneer het beoogde totale inschrijvingsbedrag wordt bereikt (zie in sectie 5.2.1 hierboven). Intekeningen die het maximale inschrijvingsbedrag overschrijden, zullen niet worden uitgevoerd.

Tevens zullen de intekeningen die verricht worden door beleggers die niet voldoen aan de statutaire bepalingen terzake en/of die in strijd geschieden met andere statutaire vereisten (onder meer, zonder hiertoe beperkt te zijn, de vereisten vervat in artikel 6 van de statuten van Argen-Co) niet worden uitgevoerd.

Elke betaling gedaan door een kandidaat-intekenaar, waarvan de intekening niet wordt uitgevoerd, zal worden terugbetaald binnen een termijn van zeven werkdagen na de datum van betaling, en de betrokken belegger zal geen recht hebben op enige interest of andere bijkomende vergoeding met betrekking tot dergelijke terugbetalingen.

### **5.2.3.5 Bekendmakingmodaliteiten**

De resultaten van de openbare aanbieding zullen openbaar gemaakt worden zo spoedig mogelijk binnen een termijn van vijf werkdagen na de (al dan niet vervroegde) afsluiting van het aanbod, gepubliceerd op de website van Argen-Co cvba (raadpleegbaar via: [www.argenco.be](http://www.argenco.be)) conform artikel 6 van het Koninklijk Besluit van 17 mei 2007 betreffende de primaire marktpraktijken.

## **5.2.4 Vooropgesteld tijdsschema**

Op 06/06/2017 wordt het Prospectus gepubliceerd op de website van Argen-Co cvba ([www.argenco.be](http://www.argenco.be)). Deze datum is tevens de begindatum van de Inschrijvingsperiode. Gedurende de gehele Inschrijvingsperiode, kunnen kandidaat-aandeelhouders permanent intekenen op de Aandelen, voor zover het maximumbedrag van het Aanbod niet wordt overschreden. Tenzij de Inschrijvingsperiode vervroegd wordt afgesloten, eindigt het Aanbod op 05/06/2018.

De resultaten van de inschrijving zullen na het afsluiten van de Inschrijvingsperiode worden gepubliceerd.

## **5.2.5 Plan voor het op de markt brengen en toewijzing**

### **5.2.5.1 Aanbieding en toewijzing binnen België**

Het hierin beoogde aanbod is een openbare aanbieding in België, exclusief voorbehouden aan:

wat de categorie B-Aandelen betreft, de meerderjarige natuurlijke personen;

wat de categorie A-Aandelen betreft, de Gevolmachtigde Kantoorhouders van Argenta Groep (zie sectie 5.1.5.4 en sectie 5.2.1.3 hierboven).

### 5.2.5.2 Verspreiding en aanbidding buiten België

Het aanbod beoogt geen openbare aanbidding te bewerkstelligen van de Aandelen buiten het Belgisch grondgebied. Het aanbod van de Aandelen en de verspreiding van dit Prospectus kunnen bij wet beperkt zijn in bepaalde rechtsgebieden buiten België. Een samenvatting van de terzake geldende beperkingen is hierboven opgenomen in sectie 2.5.

### 5.2.5.3 Openbaarmaking van enigerlei toewijzing vooraf

Er is geen andere toewijzing voorzien dan de toewijzing in volgorde van inschrijving.

Het aanbod van de Aandelen gebeurt bij wijze van (onbeperkte) doorlopende uitgifte; er is niet voorzien in enige overinschrijvingsfaciliteit.

## 5.2.6 Prijsbepaling

De Aandelen worden aangeboden aan hun nominale waarde. De prijs van een A-Aandeel is duizend euro (1.000,00 EUR). De prijs van een B-Aandeel is vijfhonderd euro (500,00 EUR).

Er worden geen kosten rechtstreeks ten laste van de inschrijver gelegd.

## 5.2.7 Plaatsing en overneming

Er zijn geen entiteiten die zich verbonden hebben tot overname van de uitgifte met plaatsingsgarantie, of die zich verbonden hebben tot plaatsing van de uitgifte zonder garantie of op provisiebasis.

## 5.2.8 Geen toelating tot de handel

De Aandelen zijn, noch zullen tot de handel worden toegelaten om verspreid te worden op een gereglementeerde markt of op een andere gelijkwaardige markt (zie ook verder in sectie 5.1.5.7).

## 5.2.9 Kosten en netto-opbrengst van de uitgifte/het aanbod

De kosten voor het aanbod omvatten de erelonen van adviseurs en de kosten met betrekking tot de commerciële lancering, zoals onder meer de kosten voor het opmaken en drukken van het Prospectus en andere publicaties en marketingkosten, geraamd op in totaal vijfenvijftig duizend euro (55.000 EUR) (bij benadering). Omdat de emissie gestopt wordt van zodra het doel van 25 miljoen euro bereikt is, wordt de netto-opbrengst van de emissie geraamd op 24.945.000 euro.

## 5.2.10 Verwatering

Er is geen financiële verwatering van de Aandelen. De Aandelen worden immers uitgegeven aan hun respectievelijke nominale waarde (hetgeen ook overeenstemt met het voor de betrokken Aandelen betaalde inschrijvingsbedrag) en bij uittreding wordt aan de uittredende vennoten maximaal de nominale waarde van de Aandelen (en aldus de nominale waarde van het voor de Aandelen betaalde inschrijvingsbedrag) terugbetaald.

Ook op het gebied van stemrechten heeft de bijkomende emissie slechts een beperkte invloed. Aan het huidige aantal aandelen (situatie 30/04/2017) zijn 365.026 stemmen verbonden (2 stemmen per A-aandeel, 1 stem per B-aandeel).

Onder de hypothese dat de verhouding van stemrechten verbonden aan A-aandelen en B-aandelen ook voor de nieuwe emissie gehandhaafd blijft en dat het volledige bedrag van de emissie van 25 miljoen euro wordt opgehaald, komen er een 50.000 stemmen bij.

Dit betekent dat een vennoot die heeft ingetekend op het maximum van 25 A-aandelen zijn stemrecht ziet verwateren van 0,0137% (= 50 stemmen op 365.026 stemmen), naar 0,0120% (= 50 stemmen op 415.026).

Een venoot die heeft ingetekend op 6 B-aandelen en die niet ingaat op het aanbod om deze participatie uit te breiden naar het maximum van 8 aandelen, ziet zijn stemrecht verwateren van 0,0016% (= 6 stemmen op 365.026, naar 0,0014% (= 6 stemmen op 415.026).

De participatie van Argen-Co in Argenta BVg kan wel een zekere verwatering ondergaan zoals nader beschreven in sectie 3.5.4. Het risico met betrekking tot deze verwatering wordt nader beschreven in sectie 1.2.5.

## BIJLAGEN

BIJLAGE 1: Historiek van de statuten en statuten van Argen-Co (gecoördineerde versie zoals van toepassing op datum van dit Prospectus)

BIJLAGE 2: Intern reglement van Argen-Co (gecoördineerde versie zoals van toepassing op datum van dit Prospectus)

BIJLAGE 3: jaarrekening, jaarverslag van de raad van bestuur en verslag van de commissaris voor het boekjaar 2013-2014

BIJLAGE 4: jaarrekening, jaarverslag van de raad van bestuur en verslag van de commissaris voor het boekjaar 2014-2015

BIJLAGE 5: jaarrekening, jaarverslag van de raad van bestuur en verslag van de commissaris voor het boekjaar 2015-2016

BIJLAGE 6: tussentijdse balans- en resultatenrekening voor de periodes 1 juli 2016 tot 31 maart 2017 en 1 juli 2015 tot 31 maart 2016

BIJLAGE 7: Argenta Bank- en Verzekeringsgroep - Geïntegreerd activiteiten- en duurzaamheidsverslag 2016



## BIJLAGE 1:

### Historiek van de statuten en statuten van Argen-Co

(Gecoördineerde versie zoals van toepassing op datum van dit Prospectus)



## GECOORDINEERDE STATUTEN DD. 23.06.2015

### **“Argenta Coöperatieve”, in het kort “Argen-Co” coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid te 2018 Antwerpen, Belgiëlei 49-53 RPR Antwerpen 0823.992.630**

-oOo-

Opgericht bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 16 maart 2010, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 26 maart daarna onder nummer 20100326-44493.

De statuten werden achtereenvolgens meermaals gewijzigd en wel als volgt:

bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 31 augustus 2010, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 14 september daarna onder nummer 20100914-134404;

bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 8 oktober 2010, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 21 oktober daarna onder nummer 20101021-154883;

bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 8 december 2011, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 3 januari daarna onder nummer 20120103-1278;

bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 8 november 2012, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 22 november daarna onder nummer 20121122-188840;

bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 23 juni 2015, eerstdaags neer te leggen ter bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

## **I. NAAM, ZETEL, DUUR, DOEL**

### **Artikel 1**

De vennootschap is een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, en draagt als naam: “Argenta Coöperatieve”, in het kort “Argen-Co”. Beide namen mogen zowel samen als afzonderlijk worden gebruikt. De naam van de vennootschap wordt steeds voorafgegaan of gevolgd door de woorden “coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid” of de afkorting “CVBA”.

De zetel van de vennootschap is gevestigd te 2018 Antwerpen, Belgiëlei 49-53. Hij mag bij beslissing van de raad van bestuur worden overgebracht naar elders in België, mits inachtneming van de

taalwetgeving dienaangaande.

De vennootschap kan in België en in het buitenland administratieve zetels, bijkantoren en dochtervennootschappen oprichten.

De duur van de vennootschap is onbepaald.

## **Artikel 2**

De vennootschap heeft tot doel via de werving van leden coöperateurs coöperatieve kapitalen samen te brengen voor:

- de creatie, de organisatie, de uitbouw van dienstverlening ten gunste van de vennoten;
- de organisatie van commerciële activiteiten ten gunste van de vennoten, zoals groepskortingen en ristorno's;
- het uitgeven van publicaties ten dienste van de vennoten;
- de bevordering, de studie, de promotie en de vertegenwoordiging van de consumentenbelangen, in het bijzonder in de financiële sector;
- het nemen van participaties in, en de oprichting en de ontwikkeling van ondernemingen, in het bijzonder, doch niet beperkt tot, de verdere ontwikkeling van de naamloze vennootschap Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, rechtspersonenregister Antwerpen 0475.525.276, met zetel te 2018 Antwerpen, Belgiëlei 49-53, of een door haar gecontroleerde vennootschap of van elke vennootschap en/of vennootschapsgroep die van deze laatste de voortzetting is (deze vennootschappen samen hierna de Argenta Groep).

De vennootschap realiseert deze doelstelling door:

- de verwerving, door inschrijving, inbreng, bijdrage, fusie, samenwerking, financiële tussenkomst of anderszins, van een deelneming of een belang in bestaande of nog op te richten ondernemingen, vennootschappen, verenigingen of stichtingen, al dan niet met rechtspersoonlijkheid, in België of in het buitenland, zonder onderscheid; en
  - het beheer, de valorisatie, de verkoop of andere wijze van overdracht of vervreemding, de liquidatie van de door de vennootschap gehouden deelnemingen of belangen;
- 6) de deelname aan het bestuur en de overlegorganen van ondernemingen, vennootschappen, verenigingen of stichtingen, waarin zij participeert;
  - 7) de promotie van de bedrijven waarin rechtstreeks of onrechtstreeks een participatie is uitgeoefend;
  - 8) de vertegenwoordiging en belangenverdediging van de vennoten in de bedrijven waarin rechtstreeks of onrechtstreeks een participatie is uitgeoefend en bij de overheidsinstellingen;
  - 9) de bevordering, de studie, de animatie, de promotie en de vertegenwoordiging van het coöperatiewezen. De vennootschap streeft haar doelstellingen na volgens de beginselen en het ideaal van de coöperatie overeenkomstig de eisen van zorgvuldig en actief bedrijfsbeheer, dit alles teneinde de sociaal-maatschappelijke en economische belangen van haar vennoten te behartigen.

Zij mag alle verrichtingen doen, zowel roerende als onroerende, die rechtstreeks of onrechtstreeks tot de verwezenlijking van haar doel in de ruimste zin kunnen bijdragen.

## **II. KAPITAAL - AANDELEN - AANSPRAKELIJKHEID**

### **Artikel 3**

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap is onbeperkt en is deels vast en deels veranderlijk. Het vaste gedeelte van het kapitaal bedraagt eenentwintigduizend euro (€ 21.000,00) en kan enkel verhoogd of verminderd worden bij beslissing van de algemene vergadering die beraadslaagt en beslist op de wijze vereist voor een wijziging van de statuten.

Het kapitaal dat het vaste gedeelte overschrijdt, is veranderlijk en wordt verhoogd, respectievelijk verminderd, telkens vennoten toetreden en/of intekenen op nieuwe aandelen, of telkens vennoten uittreden of worden uitgesloten.

De raad van bestuur kan evenwel beslissen de verhoging van het veranderlijke deel van het kapitaal tijdelijk te beperken onder meer met het oog op vrijwaren van het door de vennoten beoogde dividend/wanneer hij van oordeel is dat geen passende beleggingen kunnen worden gevonden.

De aandelen zijn ondeelbaar ten opzichte van de vennootschap. Indien een aandeel in onverdeeldheid aan verscheidene eigenaars toebehoort, kan de vennootschap de uitoefening van de eraan verbonden rechten schorsen totdat één enkele persoon als eigenaar van het aandeel is aangewezen ten opzichte van de vennootschap.

### **Artikel 4**

Het maatschappelijk kapitaal is samengesteld uit twee (2) categorieën aandelen, te weten A-aandelen en B-aandelen op naam, waaraan de rechten en verplichtingen verbonden zijn zoals in deze statuten bepaald.

De A-aandelen hebben een nominale waarde van duizend euro (€ 1.000,00).

De B-aandelen hebben een nominale waarde van vijfhonderd euro (€ 500,00).

Behoudens andersluidende beslissing van de raad van bestuur is het maximum aantal A-aandelen waarop kan worden ingeschreven en waarvan elke vennoot houder kan zijn vastgesteld op vijftwintig (25) aandelen, en is het maximum aantal categorie B aandelen waarop kan worden ingeschreven en waarvan elke vennoot houder kan zijn, vastgesteld op zes (6) aandelen.

Een vennoot mag nooit tegelijkertijd houder zijn van aandelen van verschillende categorieën aandelen van de vennootschap.

Een vennoot die reeds houder is van aandelen van een bepaalde categorie, kan slechts inschrijven op nieuwe aandelen van de andere categorie van aandelen, indien hij eerst is uitgetreden uit de eerste categorie.

De raad van bestuur bepaalt de modaliteiten van inschrijving, de verhouding waarin de verschillende categorieën maatschappelijke aandelen worden volgestort en tijdstippen waarop de stortingen worden opgevraagd.

De raad van bestuur kan obligaties uitgeven, al dan niet gewaarborgd door zakelijke zekerheden, en waarvan hij de bijzonderheden bepaalt.

## **Artikel 5**

De aansprakelijkheid van de vennoten is beperkt ten belope van hun inbreng, zonder dat er onder hen enige hoofdelijkheid of ondeelbaarheid bestaat.

## **III. VENNOTEN**

### **Artikel 6**

Zijn vennoten, de natuurlijke of rechtspersonen die het maatschappelijk doel van de vennootschap en het coöperatieve gedachtegoed onderschrijven en die houder zijn van één of meer A- of B-aandelen:

- A-aandelen kunnen enkel worden gehouden door natuurlijke personen of rechtspersonen die als gevolmachtigde agent in bank- en beleggingsdiensten en als verzekeringsagent kantoorhouder zijn van de Argenta Groep, en als dusdanig zijn ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (Financial Services and Markets Authority (hierna FSMA), of de latere Belgische toezichthouder gelast met de inschrijving en het toezicht op de tussenpersonen in bank- en beleggingsdiensten enerzijds, verzekeringsdiensten anderzijds;
- B-aandelen kunnen enkel worden gehouden door natuurlijke personen die belang stellen in het maatschappelijk doel van de vennootschap en die geen houder van een A-aandeel zijn.

Door hun toetreding aanvaarden de vennoten de statuten en het intern reglement van de vennootschap.

De raad van bestuur beslist over de toetreding, de uittreding en de uitsluiting van de vennoten.

De raad van bestuur kan de toetreding van vennoten weigeren zonder enig verhaal en zonder zijn beslissing te moeten motiveren.

De raad van bestuur kan de uittreding weigeren in volgende gevallen:

- (1) indien de vennoot verplichtingen heeft tegenover de vennootschap of indien hij bijkomend contractueel met de vennootschap is verbonden;
- (2) indien daardoor het vaste gedeelte van het kapitaal niet zou behouden blijven;
- (3) indien daardoor meer dan één tiende (1/10de) der leden of meer dan één tiende (1/10de) van het geplaatst maatschappelijk kapitaal in de loop van hetzelfde boekjaar zou wegvallen;
- (4) indien de bedrijven waarin rechtstreeks of onrechtstreeks een participatie wordt gehouden (in het bijzonder de hoger genoemde naamloze vennootschap “Argenta Bank- en Verzekeringsgroep” of de met haar verbonden vennootschappen) niet langer voldoen

- aan de eigenvermogensverplichtingen of -ratio's opgelegd door een toezichthouder (thans in het bijzonder de Nationale Bank van België (afgekort NBB); of
- (5) indien de financiële toestand van de vennootschap ingevolge de uittreding in het gedrang zou komen.

Iedere vennoot kan om een gegronde reden door de raad van bestuur worden uitgesloten. De uitsluiting heeft noodzakelijk betrekking op alle aandelen van de vennoot. De vennoot wordt bij aangetekende brief op de hoogte gesteld van een met redenen omkleed voorstel tot uitsluiting. De betrokken vennoot moet eventuele opmerkingen binnen de maand schriftelijk meedelen aan de raad van bestuur. Op zijn verzoek zal hij worden gehoord. De gegevens die uitsluiting wettigen worden opgenomen in een proces-verbaal dat de raad van bestuur ondertekent. Daarvan wordt aan de uitgesloten vennoot binnen vijftien (15) dagen een eensluitend afschrift bij aangetekende brief toegezonden. De uitsluiting wordt overgeschreven in het aandelenregister.

Aan de lidmaatschapsrechten van een vennoot komt van rechtswege een einde door onbekwaam verklaring, faillissement, kennelijk onvermogen, vereffening of ontbinding of overlijden. De erfgenamen of de rechtsopvolgers van een vennoot hebben enkel recht op de waarde van het aandeel zoals bepaald in artikel 8 van de statuten voor het scheidingsaandeel.

Aan de lidmaatschapsrechten van een houder van A-aandelen komt eveneens van rechtswege een einde bij verlies van de hoedanigheid van kantoorhouder van de Argenta Groep als gevolmachtigde agent in bank- en beleggingsdiensten en als verzekeringsagent, die als dusdanig is ingeschreven bij de FSMA, of de latere Belgische toezichthouder gelast met de inschrijving en het toezicht op de tussenpersonen in bank- en beleggingsdiensten enerzijds, verzekeringsdiensten anderzijds.

De raad van bestuur mag echter in geen enkel geval de toetreding of de uitsluiting van vennoten uit speculatieve overwegingen weigeren, respectievelijk uitspreken, tenzij die vennoten niet of niet langer aan de algemene toelatingsvoorwaarden voldoen of daden verrichten die met de belangen van de vennootschap strijdig zijn.

## **Artikel 7**

De toetreding van de vennoten blijkt uit de inschrijving in het aandelenregister die geschiedt op basis van een bewijskrachtig document, gedagtekend en ondertekend door de kandidaat-vennoot. Deze inschrijving vermeldt minstens:

- de naam, de voornamen en de woonplaats van de vennoot;
- de datum van toetreding, uittreding of uitsluiting;
- de categorie en het aantal aandelen dat de vennoot bezit en hun volgnummer, en de op deze aandelen gedane stortingen.

Op verzoek van de vennoot wordt hem een certificaat of afschrift verstrekt van de inschrijvingen, uittredingen en uitsluitingen in het aandelenregister die hem betreffen.

Aandelen kunnen niet bij leven worden overgedragen.

## **Artikel 8**

Overeenkomstig artikel 367 van het Wetboek van Vennootschappen kunnen vennoten vrijwillig uittreden gedurende de eerste zes (6) maanden van ieder boekjaar.

De vennoten kunnen geen gestorte gelden op aandelen terugnemen.

Bij vrijwillige uittreding of bij beëindiging van het lidmaatschap omwille van onbekwaam verklaring, faillissement, kennelijk onvermogen, vereffening of ontbinding of overlijden, of bij beëindiging van het lidmaatschap omwille van uitsluiting, hebben de vennoten of hun rechthebbenden, onverminderd de toepassing van de statuten, alsmede van artikel 427 van het Wetboek van Vennootschappen, recht op de betaling van een scheidingsaandeel dat gelijk is aan de terugbetaling van het gestorte bedrag per aandeel. In geval van beëindiging van het lidmaatschap omwille van onbekwaam verklaring, faillissement, kennelijk onvermogen, vereffening of ontbinding of overlijden, kan het scheidingsaandeel van de vennoot die minstens vijf (5) jaar onafgebroken vennoot is geweest, verhoogd worden met een bijkomende vergoeding. Die bijkomende vergoeding wordt toegekend uit de beschikbare reserves door de raad van bestuur, die discretionair de omvang van deze bijkomende vergoeding, ten belope van maximaal vijf ten honderd (5%) van het gestorte bedrag per aandeel, bepaalt.

De regeling in de vorige alinea (met inbegrip van de mogelijkheid om een bijkomende vergoeding toe te kennen uit de beschikbare reserves) vindt eveneens toepassing bij beëindiging van het lidmaatschap omwille van verlies van de hoedanigheid van kantoorhouder van de Argenta Groep als gevolmachtigde agent in bank- en beleggingsdiensten en als verzekeringsagent, die als dusdanig is ingeschreven bij de FSMA, of de latere Belgische toezichthouder gelast met de inschrijving en het toezicht op de tussenpersonen in bank- en beleggingsdiensten enerzijds, verzekeringsdiensten anderzijds.

Elk van de hierboven beschreven uitkeringen zijn brutobedragen; elke uitbetaling zal in elk geval slechts geschieden na afhouding van alle belastingen en taksen.

In geval van vrijwillige uittreding door een vennoot wordt het scheidingsaandeel uitbetaald na de goedkeuring door de algemene vergadering van de jaarrekening van het boekjaar waarin de uittreding plaatsvond.

In geval van uitsluiting van een vennoot en beëindiging van het lidmaatschap van rechtswege wordt het scheidingsaandeel uitbetaald binnen de dertig (30) dagen na de beslissing tot uitsluiting van de vennoot, respectievelijk na de kennisname door de vennootschap van het feit of de handeling die aanleiding heeft gegeven tot de beëindiging van rechtswege van het lidmaatschap.



## IV. BESTUUR EN TOEZICHT

### Artikel 9

De vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur die samengesteld is uit minstens vijf (5) leden, al dan niet vennoten, benoemd door de algemene vergadering als volgt:

- er wordt één (1) bestuurder van de eerste categorie gekozen onder de houders van de A-aandelen en dit op voordracht van de houders van de A-aandelen, met inachtneming van de volgende regels:
  - het bezit van minstens één (1) A-aandeel door de bestuurder van de eerste categorie is zowel een benoemingscriterium als een hoedanigheidsvereiste gedurende de gehele looptijd van het bestuursmandaat zodat hieraan ook dient te worden voldaan bij herbenoeming en verlenging;
  - een voordracht is slechts geldig indien de ingediende kandidatenlijst minstens twee (2) kandidaat-bestuurders bevat en ondertekend is door minstens twintig (20) houders van A-aandelen;
  - de ingediende kandidatenlijst dient te worden neergelegd op de plaats en binnen de termijn die daartoe in de oproeping van de algemene vergadering worden vermeld telkens wanneer de algemene vergadering dient te beslissen over de benoeming van een bestuurder van de eerste categorie;
  - ingeval van indiening van meerdere geldige kandidatenlijsten zal de raad van bestuur of, indien de raad van bestuur niet meer tijdig zou kunnen bijeenkomen, het bureau van de algemene vergadering één gecumuleerde kandidatenlijst opstellen met alle voorgedragen kandidaat bestuurders, waaruit de algemene vergadering zal kiezen;
- er wordt één (1) bestuurder van de tweede categorie gekozen onder de houders van de B-aandelen en dit op voordracht van de houders van de B-aandelen, met inachtneming van de volgende regels:
  - het bezit van minstens één (1) B-aandeel door de bestuurder van de tweede categorie is zowel een benoemingscriterium als een hoedanigheidsvereiste gedurende de gehele looptijd van het bestuursmandaat zodat hieraan ook dient te worden voldaan bij herbenoeming en verlenging van het mandaat;
  - de bestuurder van de tweede categorie mag bovendien, en dit eveneens bij wijze van benoemingscriterium en als hoedanigheidsvereiste, gedurende een tijdvak van drie (3) jaar voorafgaand aan zijn benoeming, alsook gedurende de volledige looptijd van het bestuursmandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), geen werknemer zijn van de vennootschap of van vennootschappen van de Argenta Groep of van een met Argenta Groep verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van het Wetboek van Vennootschappen;
  - een voordracht is slechts geldig indien de ingediende kandidatenlijst minstens twee (2) kandidaat-bestuurders bevat en ondertekend is door minstens honderd (100) houders van B-aandelen;
  - de ingediende kandidatenlijst dient te worden neergelegd op de plaats en binnen de termijn die daartoe in de oproeping van de algemene vergadering worden vermeld telkens wanneer de algemene vergadering dient te beslissen over de benoeming van een bestuurder van de tweede categorie;
  - ingeval van indiening van meerdere geldige kandidatenlijsten zal de raad van bestuur of, indien de raad van bestuur niet meer tijdig zou kunnen bijeenkomen, het bureau van de algemene vergadering één gecumuleerde kandidatenlijst opstellen met alle

voorgedragen kandidaat bestuurders, waaruit de algemene vergadering zal kiezen;

- er worden minstens drie (3) bestuurders van de derde categorie gekozen die de hoedanigheid hebben van externe onafhankelijke bestuurders en die minstens dienen te voldoen aan de volgende criteria:
  - (i) gedurende een tijdvak van drie (3) jaar voorafgaand aan zijn benoeming, geen mandaat of functie van bestuurder, zaakvoerder, lid van het directiecomité, dagelijks bestuurder, vaste vertegenwoordiger van een lid van het directiecomité of vaste vertegenwoordiger van een bestuurder-rechtspersoon uitgeoefend hebben in de vennootschap;
  - (ii) gedurende een tijdvak van drie (3) jaar voorafgaand aan zijn benoeming alsmede gedurende de volledige looptijd van het mandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), geen mandaat of functie van bestuurder, zaakvoerder, lid van het directiecomité, dagelijks bestuurder, vaste vertegenwoordiger van een lid van het directiecomité of vaste vertegenwoordiger van een bestuurder-rechtspersoon uitgeoefend hebben in de vennootschappen van de Argenta Groep of in een met Argenta Groep verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van het Wetboek van Vennootschappen, tenzij als vertegenwoordiger van de vennootschap;
  - (iii) gedurende een tijdvak van drie (3) jaar voorafgaand aan zijn benoeming alsmede gedurende de volledige looptijd van het mandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), geen werknemer zijn van de vennootschap of van vennootschappen van de Argenta Groep of van een met Argenta Groep verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van het Wetboek van Vennootschappen;
  - (iv) gedurende een tijdvak van drie (3) jaar voorafgaand aan zijn benoeming, geen deel hebben uitgemaakt van het leidinggevend personeel in de zin van artikel 19,2° van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, van de vennootschap;
  - (v) gedurende een tijdvak van drie (3) jaar voorafgaand aan zijn benoeming alsmede gedurende de volledige looptijd van het mandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), geen deel hebben uitgemaakt van het leidinggevend personeel in de zin van artikel 19,2° van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, van de vennootschappen van de Argenta Groep of een met Argenta Groep verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van het Wetboek van Vennootschappen, tenzij als vertegenwoordiger van de vennootschap;
  - (vi) op het ogenblik van benoeming alsmede gedurende de volledige looptijd van het mandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), geen echtgeno(o)t(e) of wettelijk samenwonende partner of bloed- of aanverwant tot de tweede graad zijn van een persoon die één van de hoger onder (i) of (ii) vermelde functies in de aldaar bedoelde vennootschappen bekleedt;
  - (vii) op het ogenblik van benoeming alsmede gedurende de volledige looptijd van het mandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), direct of indirect geen [tien procent (10%)] van het kapitaal in de vennootschap of één van de vennootschappen van de Argenta Groep of een met Argenta Groep verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van het Wetboek van Vennootschappen bezitten;

- (viii) op het ogenblik van benoeming alsmede gedurende de volledige looptijd van het mandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), geen vergoeding of ander belangrijk voordeel van vermogensrechtelijke aard ontvangen of hebben ontvangen van de vennootschap of van een vennootschap van de Argenta Groep of van een met Argenta Groep verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van het Wetboek van Vennootschappen, buiten eventuele vergoedingen conform artikel 10 van deze statuten en eventuele dividenduitkeringen; en
- (ix) op het ogenblik van benoeming of in het daaraan voorafgaande boekjaar alsmede gedurende de volledige looptijd van het mandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), geen significante zakelijke relatie hebben of hebben gehad met de vennootschap of met een vennootschap van de Argenta Groep of met een met Argenta Groep verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van het Wetboek van Vennootschappen, en dit noch rechtstreeks noch als vennoot, aandeelhouder, lid van het bestuursorgaan of lid van het leidinggevend personeel in de zin van artikel 19,2° van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, van een vennootschap of persoon die een dergelijke relatie onderhoudt, tenzij als bestuurder van de derde categorie van de vennootschap.

De hoger vermelde criteria sub (i) tot en met (ix) gelden bij de benoeming van een rechtspersoon als bestuurder van de derde categorie, zowel in hoofde van de bestuurder-rechtspersoon zelf als in hoofde van de vaste vertegenwoordiger die namens die bestuurder-rechtspersoon het bestuursmandaat zal uitoefenen.

De criteria sub (i) en (iv) zijn benoemingscriteria waaraan dient te worden voldaan bij de eerste benoeming als bestuurder van de derde categorie of bij de eerste aanduiding als vaste vertegenwoordiger van een bestuurder-rechtspersoon van de derde categorie; deze criteria gelden niet bij de eventuele verlenging of voortzetting van een mandaat als bestuurder van de derde categorie of functie als vaste vertegenwoordiger van een bestuurder van de derde categorie.

De criteria sub (ii), (iii), (v), (vi), (vii), (viii) en (ix) zijn zowel benoemingscriteria als hoedanigheidsvereisten in hoofde van de bestuurders en, ingeval van bestuurders-rechtspersonen, hun eventuele vaste vertegenwoordigers die gelden gedurende de gehele looptijd van het bestuursmandaat of de functie als vaste vertegenwoordiger zodat hieraan ook dient te worden voldaan bij herbenoeming en verlenging.

De benoemingstermijn van een mandaat als bestuurder bedraagt maximaal zes (6) jaar. De bestuurders zijn herbenoembaar met dien verstande dat een bestuurder niet meer dan drie (3) opeenvolgende mandaten in de raad van bestuur kan uitoefenen en het totale tijdvak van zijn mandaat niet langer mag zijn dan twaalf (12) jaar.

De bestuurders kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden ontslagen.

De raad van bestuur kan in zijn midden een auditcomité oprichten, in de zin van artikel 133, zesde lid, van het Wetboek van Vennootschappen. Het auditcomité is belast met het permanente toezicht op de afgewerkte dossiers van de commissaris(sen). In die hoedanigheid kan het auditcomité onder meer afwijkingen toestaan aan de commissaris(sen), zoals bedoeld in artikel 133, zesde lid, van het

Wetboek van Vennootschappen. Zolang de raad van bestuur geen auditcomité heeft opgericht, treedt de raad van bestuur zelf op als auditcomité.

### **Artikel 10**

Het mandaat van de bestuurders is niet bezoldigd. Aan de bestuurders kan evenwel een presentiegeld worden toegekend na voorafgaandelijk besluit van de algemene vergadering die tevens het bedrag van het presentiegeld vaststelt. Indien de bestuurders een opdracht vervullen met bijzondere of vaste prestaties, mag daarvoor een vergoeding worden toegekend. Die vergoeding mag echter in geen geval een deelname in de vennootschapswinst zijn.

### **Artikel 11**

In geval van vacature van een plaats van bestuurder mag door de raad van bestuur voorlopig in de vervanging worden voorzien, in afwachting dat de volgende algemene vergadering er definitief over beslist. De nieuwe benoemde bestuurder voleindigt het mandaat van degene die hij vervangt.

Ingeval de coöptatie een bestuurder van de eerste of de tweede categorie betreft, geschiedt de voorlopige aanstelling zonder voordracht; de volgende algemene vergadering kan tot definitieve benoeming evenwel slechts geldig beslissen indien de voorlopig aangeduide bestuurder wordt voorgedragen volgens de bepalingen van artikel 9 van deze statuten.

### **Artikel 12**

De raad van bestuur duidt een voorzitter aan onder de bestuurders van de derde categorie. Indien de voorzitter op een vergadering verhinderd is of bij gebreke aan de benoeming van een voorzitter, wordt de functie van voorzitter op die vergadering waargenomen door de oudste aanwezige bestuurder. Desgevallend zal, indien één of meer bestuurders rechtspersonen zijn, de leeftijd van de vaste vertegenwoordiger die de bestuurder-rechtspersoon vertegenwoordigt, determinerend zijn.

De raad van bestuur vormt een college. Hij vergadert telkens het belang van de vennootschap dit vereist, op bijeenroeping en onder voorzitterschap van de voorzitter of zo deze verhinderd is, van de oudste bestuurder.

De raad van bestuur kan slechts geldig beraadslagen over punten die op de agenda voorkomen en wanneer ten minste de helft van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is.

De beslissingen worden genomen bij meerderheid van stemmen der aanwezige leden. Bij staking van stemmen is de stem van de voorzitter doorslaggevend.

Een bestuurder mag zich door een andere bestuurder laten vertegenwoordigen.  
Elke bestuurder mag maar één andere bestuurder vertegenwoordigen.

De beslissingen worden opgenomen in notulen, die in een bijzonder register worden ingeschreven en ondertekend door alle aanwezige bestuurders.

In uitzonderlijke gevallen, wanneer de dringende noodzakelijkheid en het belang van de vennootschap zulks vereisen, kunnen de besluiten van de raad van bestuur worden genomen bij eenparig schriftelijk akkoord van de bestuurders. Dit schriftelijk akkoord kan worden meegedeeld per brief, per telegram, telefax, e-mail en iedere ander wijze dat in een schriftelijk stuk kan worden

weergegeven. Deze procedure kan echter niet worden gevolgd voor de vaststelling van de jaarrekening.

Afschriften of uittreksels van de notulen of de éénparige schriftelijke besluiten voor te brengen in of buiten rechte moeten door twee (2) bestuurders worden ondertekend. Artikel 13

De raad van bestuur is met de meeste uitgebreide macht bekleed voor alle handelingen zowel van bestuur als van beschikking in alle maatschappelijke aangelegenheden, behalve voor die handelingen waarvoor volgens de wet of de statuten enkel de algemene vergadering bevoegd is.

De raad van bestuur mag aan de lasthebbers van zijn keuze, binnen de perken van zijn bevoegdheid, bijzondere volmachten verlenen.

De raad van bestuur kan een directiecomité inrichten waarvan de leden gekozen worden binnen of buiten de raad van bestuur. In principe kunnen alle bevoegdheden worden overgedragen aan het directiecomité met uitzondering van de bestuursbevoegdheden die betrekking kunnen hebben op het algemeen beleid van de vennootschap of op handelingen die op grond van wettelijke bepalingen aan de raad van bestuur zijn voorbehouden. Wanneer een directiecomité is ingesteld, is de raad van bestuur belast met het toezicht op dit comité. De raad van bestuur bepaalt de voorwaarden voor de aanstelling van de leden van het directiecomité, hun ontslag, hun bezoldiging, hun eventuele ontslagvergoeding, de duur van hun opdracht en de werkwijze.

Het dagelijks bestuur en de vertegenwoordigingsbevoegdheid dienaangaande kunnen worden toevertrouwd aan één of meer personen (al dan niet lid van de raad van bestuur). De raad van bestuur stelt de perso(o)n(en) belast met het dagelijks bestuur aan en legt de voorwaarden vast van zijn/hun aanstelling.

#### **Artikel 14**

Voor alle akten en handelingen, al dan niet voor de rechtbank, zal de vennootschap geldig vertegenwoordigd zijn door twee (2) bestuurders samen optredend.

Wanneer er een directiecomité is ingesteld, kan de vennootschap binnen de perken van de bevoegdheden van het directiecomité tegenover derden tevens geldig vertegenwoordigd en verbonden worden door twee (2) leden van het directiecomité samen optredend.

Indien een of meer personen worden belast met het dagelijks bestuur, dan heeft elke persoon belast met het dagelijks bestuur alleen handelend de macht om namens de vennootschap op te treden en haar te vertegenwoordigen binnen het kader van het dagelijks bestuur.

De vennootschap is bovendien, binnen het kader van hun mandaat, geldig vertegenwoordigd door bijzondere gevolmachtigden.

#### **Artikel 15**

De controle op de financiële toestand, op de jaarrekening en op de regelmatigheid van de verrichtingen die moeten worden weergegeven in de jaarrekening, wordt uitgeoefend door één of meer commissarissen aangesteld en bezoldigd volgens de regels vervat in het Wetboek van Vennootschappen. Zij worden benoemd voor drie (3) jaar. Het mandaat van de uittredende

commissaris houdt op onmiddellijk na de jaarvergadering die beslist over de jaarrekening van het laatste gecontroleerde boekjaar.

## **V. ALGEMENE VERGADERING**

### **Artikel 16**

De algemene vergadering bestaat uit al de vennoten. Elk A-aandeel geeft recht op twee (2) stemmen, en elk B-aandeel geeft recht op één stem, met dien verstande dat geen enkele vennoot aan de stemming mag deelnemen als lasthebber voor een groter aantal stemmen dan één honderdste (1/100ste) van de som van de in de algemene vergadering aanwezige of vertegenwoordigde stemmen.

### **Artikel 17**

De algemene vergadering wordt bijeengeroepen door de raad van bestuur op de dag, het uur en de plaats door de raad van bestuur vastgesteld. Ook de commissaris kan de algemene vergadering bijeenroepen of doen bijeenroepen.

### **Artikel 18**

De raad van bestuur en/of de commissaris is/zijn verplicht de algemene vergadering bijeen te roepen:

- minstens éénmaal per jaar, op de tweede donderdag van de maand november, om elf uur, op de plaats zoals in de uitnodiging zal worden aangeduid; indien deze dag een vakantiedag in de bank- of verzekeringssector of een wettelijke feestdag is, wordt de algemene vergadering gehouden op de eerstvolgende donderdag die een werkdag is op hetzelfde uur; en
- op schriftelijk verzoek van de vennoten die aandelen bezitten en die samen op het ogenblik van hun verzoek tien procent (10%) van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. In dat verzoek moet duidelijk en omstandig worden aangegeven welke agendapunten zij wensen te behandelen en de voorstellen van besluit.

### **Artikel 19**

De bijeenroeping geschiedt minstens twintig (20) volle kalenderdagen voor de vergadering door middel van een schriftelijk bericht aan de vennoten. Het schriftelijk bericht kan per gewone brief, per fax of via enige andere elektronische drager, waaronder e-mail, aan de vennoten worden toegezonden. Van de vervulling van deze formaliteit moet evenwel geen bewijs worden voorgelegd.

De bijeenroeping vermeldt de agenda. De agenda wordt vastgesteld door de raad van bestuur.

Elk voorstel dat schriftelijk aan de raad van bestuur wordt overgemaakt voor de agenda is vastgesteld en bovendien ondertekend is door vennoten die aandelen bezitten en die samen op het ogenblik van hun verzoek tien procent (10%) van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, moet in de agenda worden opgenomen.

### **Artikel 20**

Alleen punten die op de agenda vermeld staan, kunnen ter bespreking of ter stemming gebracht worden.

De raad van bestuur heeft het recht, tijdens de zitting, de beslissing met betrekking tot de goedkeuring van de jaarrekening drie (3) weken uit te stellen. Deze verdaging doet geen afbreuk aan de andere genomen besluiten, behoudens andersluidende beslissing van de algemene vergadering hieromtrent.

Stemmingen over punten, die niet op de agenda vermeld staan, en zelfs de besprekingen ervan kunnen niet doorgaan, indien niet alle vennoten aanwezig zijn of geldig vertegenwoordigd en unaniem akkoord gaan om over dergelijk agendapunt te beraadslagen en te beslissen.

### **Artikel 21**

Om de algemene vergaderingen bij te wonen, dienen de vennoten, indien dat in de oproeping wordt vereist, ten laatste tien (10) dagen na de verzenddatum van het schriftelijk bericht tot bijeenroeping van de algemene vergadering, hun wil om deel te nemen aan de vergadering schriftelijk te kennen te geven aan de raad van bestuur op de zetel of op iedere andere daartoe in de oproeping aangeduide plaats. De bestuurders en de commissaris zijn vrijgesteld van deze formaliteit en mogen, ook al zijn zij geen vennoten, steeds de algemene vergaderingen bijwonen met raadgevende stem.

De raad van bestuur kan opleggen dat de vennoten die zich aanbieden op een algemene vergadering eerst de aanwezigheidslijst ondertekenen, vooraleer zij tot de zitting worden toegelaten. In dat geval is de aanwezigheidslijst beslissend voor de samenstelling van de vergadering. Identiteitskaart en andere bewijzen mogen worden gevorderd.

### **Artikel 22**

De vennoten kunnen zich op een algemene vergadering bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen, doch alleen door andere vennoten. Voor de vertegenwoordigers van rechtspersonen wordt de voorwaarde dat de gevolmachtigden zelf vennoot zijn, niet gesteld ingeval die personen aangestelden of organen zijn van de rechtspersoon.

De oproeping voor de algemene vergadering kan bepalen aan welke modaliteiten de volmachten voor de algemene vergadering moeten voldoen. Indien de oproeping voor de algemene vergadering de voorafgaande neerlegging van de volmachten voorschrijft, moet die neerlegging gebeuren ten laatste tien (10) dagen na de verzenddatum van het schriftelijk bericht tot bijeenroeping van de algemene vergadering.

De raad van bestuur kan van de naleving van de voorschriften aangaande de hoedanigheid van de gevolmachtigde afzien. De gevolmachtigden mogen onbeperkt het stemrecht uitoefenen, onverminderd de toepassing van artikel 16 van de statuten.

Elke vennoot mag slechts twee (2) andere vennoten vertegenwoordigen.

### **Artikel 23**

De algemene vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van de raad van bestuur of, bij diens afwezigheid of ontstentenis, door de in leeftijd oudste van de aanwezige bestuurders; indien één of meer bestuurders rechtspersonen zijn, zal in dat laatste geval de leeftijd van de vaste vertegenwoordiger determinerend zijn.



Wanneer geen enkele bestuurder aanwezig is, wordt de vergadering voorgezeten door de persoon die daartoe wordt aangeduid door de algemene vergadering beslissend overeenkomstig artikel 25.1 van de statuten.

De voorzitter van de vergadering wijst de eventuele stemopnemers en de secretaris aan. De secretaris moet geen vennoot zijn. De voorzitter, de eventuele andere aanwezige bestuurders, de commissaris en de secretaris maken het bureau uit.

## **Artikel 24**

De algemene vergadering kan geldig beslissen ongeacht het op de vergadering vertegenwoordigde deel van het kapitaal, behoudens in de gevallen voorzien in de artikelen 25.4 en 25.5 van de statuten en onverminderd de toepassing van andersluidende wettelijke bepalingen waarvan niet kan worden afgeweken.

## **Artikel 25**

**25.1** Onverminderd het hierna bepaalde en onverminderd andersluidende wettelijke bepalingen waarvan niet kan worden afgeweken, worden de beslissingen genomen bij volstreekte meerderheid der uitgebrachte stemmen. Onthoudingen en ongeldige stemmen worden niet meegerekend.

**25.2** De stemmingen moeten geheim geschieden indien dit gevraagd wordt door twee (2) leden van de raad van bestuur of door één vijfde (1/5de) van uitgebrachte stemmen, onthoudingen en ongeldige stemmen niet meegerekend.

**25.3** De algemene vergadering kan de hiernavolgende beslissingen enkel geldig nemen indien ze worden goedgekeurd door meer dan negentig percent (90%) van de op de algemene vergadering uitgebrachte stemmen, onthoudingen en ongeldige stemmen niet meegerekend, ongeacht het vertegenwoordigde deel van het kapitaal:

- a) ontbinding van de vennootschap.
- b) de inbreng van het gehele vermogen van een andere
- c) vennootschap in de vennootschap en de inbreng van een bedrijfstak in de vennootschap.
- d) wijziging van onderhavig artikel 25 houdende specifieke meerderheidsvereisten, en van de bepalingen van artikel 16 die de totstandkoming van deze meerderheid bepalen.
- e) wijziging van artikelen 30 en 33 van deze statuten.

**25.4** De algemene vergadering kan de hiernavolgende beslissingen enkel geldig nemen, indien minstens de helft (50%) van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd is; indien dat aanwezigheidsquorum niet wordt bereikt, dan kan een nieuwe vergadering met dezelfde agenda worden bijeengeroepen die op geldige wijze zal kunnen beraadslagen en besluiten ongeacht het vertegenwoordigde deel van het kapitaal op die vergadering. De hiernavolgende beslissingen moeten bovendien worden goedgekeurd door meer dan negentig procent (90%) van de op de algemene vergadering uitgebrachte stemmen, onthoudingen en ongeldige stemmen niet meegerekend:

- a) fusie, splitsing, daarmee gelijkgestelde verrichtingen en partiële splitsing van de vennootschap;
- b) inbreng van het gehele vermogen (algemeenheid) van de vennootschap in een andere vennootschap;
- c) de omzetting van de vennootschap in een andere rechtsvorm.

**25.5** Voor de omzetting van de vennootschap in een coöperatieve vennootschap met onbeperkte aansprakelijkheid is eenparige instemming van alle vennoten vereist.

**25.6** Tot een wijziging van de statuten kan de algemene vergadering geldig besluiten, ongeacht het op de vergadering vertegenwoordigde deel van het kapitaal, indien de wijziging wordt goedgekeurd met drie vierden (3/4den) van de uitgebrachte stemmen, onthoudingen en ongeldige stemmen niet meegerekend, dit evenwel met uitdrukkelijke uitsluiting van de toepassing van de bepalingen van artikel 560 van het Wetboek van Vennootschappen en onverminderd de toepassing van andersluidende statutaire bepalingen en andersluidende wettelijke bepalingen waarvan niet kan worden afgeweken, welke statutaire en/of wettelijke bepalingen in voorkomend geval cumulatief moeten worden toegepast.

## **Artikel 26**

Van alle beslissingen van de algemene vergadering wordt een proces-verbaal opgesteld. Het wordt ondertekend door de meerderheid van de leden van het bureau en de vennoten die erom vragen.

Aan iedere vennoot die het verlangt, moet de raad van bestuur gelegenheid geven de verslagen van de algemene vergaderingen te komen inzien. Niemand kan inroepen niet op de hoogte te zijn van de beslissingen van de Algemene vergadering noch van de mededelingen die haar werden gedaan.

## **VI. JAARREKENINGEN**

### **Artikel 27**

Het boekjaar loopt van één juli tot dertig juni.

### **Artikel 28**

De nettowinst van het boekjaar wordt besteed als volgt:

- 1) minstens vijf ten honderd (5%) aan de wettelijke reserve in zover de wet het oplegt;
- 2) uitkering van een dividend aan de vennoten berekend op basis van het gestorte bedrag op hun aandelen. Indien dat bedrag voor een periode van minder dan één (1) jaar gestort bleef, kan de winstuitkering pro rata temporis gebeuren. Het toegekende percentage op de aandelen kan maximum vijf procent (5%) bedragen, en nooit meer zijn dan hetgeen is vastgesteld in de voorwaarden tot erkenning door de Nationale Raad voor de Coöperatie;
- 3) het overschot aan de beschikbare reserve.

Indien een vennoot toetreedt in de loop van een boekjaar, zal hij proportioneel een dividend genieten in de verhouding: aantal maanden effectief lidmaatschap/aantal maanden van het volledig boekjaar.

Indien een vennoot uittreedt in de loop van een boekjaar, zal hij over dat boekjaar geen dividend genieten.

Het staat de algemene vergadering vrij op voorstel van de raad van bestuur andere reservefondsen te maken; evenzo mag zij over de ganse winst anders beschikken, behoudens de wettelijke voorschriften inzake de wettelijke reserve.

**Artikel 29**

De eventuele toe te kennen ristorno's mogen aan de vennoten alleen uitgekeerd worden naar rato van de verrichtingen die zij met de vennootschap hebben gedaan.

**Artikel 30**

Bij verlies worden de reserves aangesproken. Zijn de reserves ontoereikend, dan wordt het overschot van het verlies niet jaarlijks onder de vennoten verdeeld; daarover wordt met de vennoten afgerekend bij de ontbinding van de vennootschap, of, ingeval iemand vóór de ontbinding ophoudt vennoot te zijn, overeenkomstig artikel 8 van de statuten.

**Artikel 31**

Alle rechten en vorderingen van vennoten of van hun rechthebbenden aangaande hun maatschappelijke rechten of de vereffening van hun aandeel, vervallen na verloop van twee (2) jaar nadat het lidmaatschap ophield of door verloop van drie (3) maanden na de sluiting der vereffening, ingeval van ontbinding van de vennootschap, dit onverminderd artikel 198 van het Wetboek van Vennootschappen.

Anderzijds blijft de vennoot, overeenkomstig artikel 371 van het Wetboek van Vennootschappen, gedurende vijf (5) jaar vanaf het ogenblik waarop zijn lidmaatschap een einde nam, en binnen de grenzen van zijn verbintenis als vennoot, persoonlijk instaan voor alle verbintenissen door de vennootschap aangegaan voor het einde van het jaar waarin zijn lidmaatschap ophield, behalve wanneer de wet een kortere verjaringstermijn bepaalt.

**VII. INTERN REGLEMENT****Artikel 32**

Mits inachtneming van dwingende wetsbepalingen en van deze statuten, kan een intern reglement worden opgesteld dat alle schikkingen treft met betrekking tot de toepassing van de statuten, de gang en werking van de vennootschap, de algemene vergadering, de commissaris, de raad van bestuur, en de verhouding met de vennoten.

Dit reglement kan, in het belang van de vennootschap, bepaalde verplichtingen opleggen aan de vennoten of hun rechthebbenden, waarvan de niet-naleving in voorkomend geval wordt gesanctioneerd, bijvoorbeeld met schorsing van maatschappelijke rechten of voordelen, of met uitsluiting.

Het intern reglement wordt opgesteld door de raad van bestuur, wanneer hij zulks nodig acht, doch moet dan aan de algemene vergadering, beslissend met de meerderheid vereist krachtens artikel 25.1 van de statuten, worden voorgelegd. De algemene vergadering kan het voorstel ongewijzigd goedkeuren of het verwerpen. Hetzelfde geldt voor de wijzigingen.

**VIII. ONTBINDING EN VEREFFENING****Artikel 33**

Bij ontbinding van de vennootschap, uit welke oorzaak of op welk ogenblik deze ook voorkomt, worden de bestuurders die alsdan deel uitmaken van de raad van bestuur, desgevallend vertegenwoordigd door hun vaste vertegenwoordiger, van rechtswege belast met de vereffening van

de vennootschap. Zij treden vanaf dan op als vereffenaars en vormen een college, één en ander na bevestiging van hun aanstelling van rechtswege door de Rechtbank van Koophandel overeenkomstig artikel 184 van het Wetboek van Vennootschappen. Indien één of meer bestuurders, om welke reden ook, hun mandaat als vereffenaar niet opnemen, zal de algemene vergadering in hun vervanging voorzien met respect voor de samenstelling zoals voorgeschreven door artikel 9 van de statuten en met inachtneming van de bepalingen van artikel 184 van het Wetboek van Vennootschappen.

De artikelen 9, 10, 11, 12 en 14 van de statuten zijn alsdan mutatis mutandis van toepassing wat betreft de samenstelling, de werking en de externe vertegenwoordigingsbevoegdheid van het college van vereffenaars. Het college van vereffenaars beschikt over alle machten als voorzien in de artikelen 186, 187 en 188 van het Wetboek van Vennootschappen, voor zover er niet anders wordt bepaald. Het college van vereffenaars heeft tevens de mogelijkheid om zich te laten bijstaan door een comité van door het college aangeduide personen voor de praktische uitvoering van de vereffening.

Na betaling van de schulden zullen de aandelen uitbetaald worden overeenkomstig de bepalingen van artikel 8 van de statuten. Het nadien overblijvende liquidatiesaldo wordt, volgens een verdeelsleutel die de raad van bestuur aan de algemene vergadering voorstelt en die zij goedkeurt overeenkomstig artikel 25.1 van de statuten toegekend aan bestaande of nog op te richten fondsen beheerd door de Koning Boudewijnstichting, het Rode Kruis, Unicef en Unesco, het Nationaal Werk voor kankerbestrijding en andere soortgelijke instellingen, of de Gemeenschapsfondsen voor Wetenschappelijk Onderzoek.

Mochten deze instellingen niet meer bestaan op het ogenblik van de ontbinding, dan beslist de algemene vergadering, op voorstel van de raad van bestuur en overeenkomstig artikel 25.1 van de statuten, aan welke andere instellingen met soortgelijke doeleinden het liquidatiesaldo wordt toegewezen.

Namens de raad van bestuur,

Een geassocieerd notaris.

## BIJLAGE 2:

### Intern reglement van Argen-Co

(Gecoördineerde versie zoals van toepassing op datum van dit Prospectus)



**Intern reglement - 23.06.2015**

**“Argenta Coöperatieve”, in het kort “Argen-Co” coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid te 2018 Antwerpen, Belgiëlei 49-53  
RPR Antwerpen 0823.992.630**

**-oOo-**

## **INTERN REGLEMENT**

Dit intern reglement, zoals bedoeld in artikel 32 van de statuten, is een aanvulling op de statuten van Argenta Coöperatieve cvba, een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met Maatschappelijke zetel te 2018 Antwerpen, Belgiëlei 49-53, en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0823.992.630 (RPR Antwerpen) (hierna de Vennootschap) zoals zij opgesteld werden op 16 maart 2010 en van tijd tot tijd gewijzigd.

Dit intern reglement houdt enkel voorschriften in ter uitvoering van de bepalingen in de statuten en werd goedgekeurd door de algemene vergadering van 23 juni 2015.

## **LIDMAATSCHAP**

### **Artikel 1 - Toetredingsvoorwaarden**

Om te kunnen toetreden tot de Vennootschap moet de kandidaat-vennoot voldoen aan de voorwaarden die voorgeschreven zijn om houder te worden van respectievelijk categorie B-aandelen, of categorie A-aandelen, zoals beschreven in artikel 6 van de statuten van de Vennootschap.

De raad van bestuur beslist over de toetreding, de uittreding en de uitsluiting van de vennoten. De raad van bestuur van de Vennootschap kan daarenboven in individuele gevallen de toetreding weigeren indien de betrokken kandidaat-vennoot niet voldoet aan de algemene toelatingsvoorwaarden of daden verricht die strijdig zijn met de belangen van de vennootschap, zoals gespecificeerd in artikel 6 van de statuten van de Vennootschap.

### **Artikel 2 - Aantal aandelen**

Er is geen minimum inschrijvingsvereiste; inschrijvers moeten wel op minstens één aandeel inschrijven (hetzij één categorie A-aandeel, hetzij één categorie B-aandeel).

Het maximum aantal A-aandelen waarop per vennoot kan worden ingeschreven is vastgesteld op 25 A-aandelen van 1.000,00 EUR elk.

Het maximum aantal B-aandelen waarop per vennoot kan worden ingeschreven is vastgesteld op 6 B-aandelen van 500,00 EUR elk.

Evenwel kan de raad van bestuur bij bijzondere beslissing toelating geven om een hoger aantal aandelen dan hierboven vermeld te onderschrijven.

Een vennoot mag nooit tegelijkertijd houder zijn van aandelen van verschillende categorieën aandelen van de Vennootschap. Een vennoot die reeds houder is van aandelen van een bepaalde categorie, kan slechts inschrijven op nieuwe aandelen van de andere categorie van aandelen, indien hij eerst is uitgetreden uit de eerste categorie.

### **Artikel 3 – Inschrijving**

De aandelen zijn op naam en worden niet fysiek afgeleverd.

De vennoten ontvangen bij de intekening een rekeninguittreksel (van de vennotenrekening) dat de inschrijvingen (of bij uittreding, de terugbetalingen) vaststelt. Dit rekeninguittreksel geldt als certificaat van inschrijving. In geval van betwisting hebben enkel de inschrijvingen in het vennotenregister bewijskracht.

De vennoten ontvangen bij de intekening en daarna om de vier jaar gratis een vennotenkaartje. Iedere vennoot kan jaarlijks één (1) gratis duplicaat van zijn vennotenkaartje bekomen.

Een kopie van de vermeldingen die voorkomen in het vennotenregister en die op hen betrekking hebben, kan worden afgeleverd aan de vennoten die dit vragen, in een brief gericht aan de zetel van de Vennootschap.

### **Artikel 4 – Dividenduitkering**

In overeenstemming met artikel 27 van de statuten van de Vennootschap loopt het boekjaar van de Vennootschap van één juli tot dertig juni.

In overeenstemming met artikel 28 van de statuten van de Vennootschap wordt de nettowinst van het boekjaar besteed als volgt:

1. minstens 5% wordt voorbehouden voor de wettelijke reserve (voor zover wettelijk verplicht);
2. op het eventueel saldo wordt een dividend uitgekeerd aan de vennoten berekend op basis van het gestorte bedrag op hun Aandelen. Indien dat bedrag voor een periode van minder dan één jaar gestort bleef, kan de winstuitkering pro rata temporis gebeuren. Het toegekende percentage op de aandelen kan maximum 5% bedragen, en nooit meer zijn dan hetgeen is vastgesteld in de voorwaarden tot erkenning door de Nationale Raad voor de Coöperatie, nader bepaald in het koninklijk besluit van 8 januari 1962 tot vaststelling van de voorwaarden tot erkenning van de nationale groeperingen van coöperatieve vennootschappen en van de coöperatieve vennootschappen;
3. het overschot wordt toegewezen aan de beschikbare reserve.

Indien een vennoot toetreedt in de loop van een boekjaar, zal hij proportioneel een dividend genieten in de verhouding: aantal dagen effectief lidmaatschap/aantal dagen van het volledig boekjaar (365 dagen).

Jaarlijks zal de raad van bestuur van de Vennootschap, na afsluiting van het boekjaar, op basis van de resultaten een voorstel tot bedrag van dividend voorleggen ter goedkeuring aan de algemene vennotenvergadering. Deze algemene vergadering vindt plaats op de tweede donderdag van de maand november om elf uur op de plaats zoals in de uitnodiging aan de vennoten zal worden medegedeeld.

Na goedkeuring door de algemene vergadering van het bedrag van het dividend zal de Vennootschap aan haar vennoten het dividend uitbetalen.

Indien een vennoot uittreedt in de loop van een boekjaar, zal hij over dat boekjaar geen dividend genieten.

Elke vennoot krijgt elk jaar na de algemene vergadering een e-mail of, voor zij die niet over een email adres beschikken, een brief waarin het verworven dividend wordt meegedeeld.



## **Artikel 5 - Vrijwillige uittreding**

Overeenkomstig artikel 367 van het Wetboek van Vennootschappen mogen de vennoten vrijwillig uittreden tijdens de eerste zes maanden van ieder boekjaar.

De vennoten die wensen uit te treden dienen zich tot hun gebruikelijke kantoorhouder van de Argenta Groep als gevolmachtigde agent in bank- en beleggingsdiensten en als verzekeringsagent, die als dusdanig is ingeschreven bij de FSMA, bankagent van Argenta Spaarbank nv of verzekeringsagent van Argenta Assuranties nv, te wenden om hun ontslag aan te bieden aan de raad van bestuur van de Vennootschap en hun inbreng terug te krijgen.

De raad van bestuur van de Vennootschap kan de uittreding weigeren zoals vermeld in artikel 6 van de statuten van de Vennootschap omschreven gevallen.

## **Artikel 6 - Uittreding van rechtswege**

In overeenstemming met artikel 6 van de statuten van de Vennootschap komt aan de lidmaatschapsrechten van een vennoot van rechtswege een einde door onbekwaam verklaring, faillissement, kennelijk onvermogen, vereffening of ontbinding of overlijden. Desgevallend hebben de erfgenamen, de rechtsopvolgers of de wettelijke vertegenwoordiger van een overleden, ontbonden of failliet verklaarde vennoot enkel recht op het scheidingsaandeel (dit is de nominale waarde) van het (de) desbetreffende aande(e)l(en), zoals nader bepaald in artikel 8 van de statuten van de Vennootschap.

In overeenstemming met artikel 6 van de statuten van de Vennootschap komt aan de lidmaatschapsrechten van een houder van categorie A-aandelen van rechtswege een einde bij verlies van de hoedanigheid van kantoorhouder van de Argenta Groep als gevolmachtigde agent in bank- en beleggingsdiensten en als verzekeringsagent.

## **Artikel 7 - Uitsluiting**

In overeenstemming met artikel 6 van de statuten van de Vennootschap kan iedere vennoot om een gegronde reden door de raad van bestuur worden uitgesloten. De uitsluiting heeft noodzakelijk betrekking op alle aandelen van de vennoot. De vennoot wordt bij aangetekende brief op de hoogte gesteld van een met redenen omkleed voorstel tot uitsluiting. De betrokken vennoot moet eventuele opmerkingen binnen de maand schriftelijk meedelen aan de raad van bestuur. Op zijn verzoek zal hij worden gehoord.

Indien de raad van bestuur dan doorgaat en beslist om de vennoot effectief uit te sluiten, worden de beslissing tot uitsluiting en de gegevens die de uitsluiting wettigen opgenomen in een proces-verbaal dat de raad van bestuur ondertekent. Daarvan wordt aan de uitgesloten vennoot binnen 15 dagen een eensluidend afschrift bij aangetekende brief toegezonden. De uitsluiting wordt overgeschreven in het vennotenregister.

In overeenstemming met artikel 6 van de statuten van de Vennootschap mag de raad van bestuur echter in geen enkel geval de uitsluiting van vennoten uit speculatieve overwegingen weigeren, respectievelijk uitspreken, tenzij die vennoten niet of niet langer aan de algemene toelatingsvoorwaarden voldoen of daden verrichten die met de belangen van de vennootschap strijdig zijn.

## **Artikel 8 – Rechtsvorderingen**

Alle rechten en vorderingen van vennoten of van hun rechthebbenden aangaande hun maatschappelijke rechten of de vereffening van hun aandeel, vervallen na verloop van twee (2) jaar nadat het lidmaatschap ophield of door verloop van drie (3) maanden na de sluiting der vereffening, ingeval van ontbinding van de vennootschap, dit onverminderd artikel 198 van het Wetboek van Vennootschappen.

Anderzijds blijft de vennoot, overeenkomstig artikel 371 van het Wetboek van Vennootschappen, gedurende vijf (5) jaar vanaf het ogenblik waarop zijn lidmaatschap een einde nam, en binnen de grenzen van zijn verbintenis als vennoot, persoonlijk instaan voor alle verbintenissen door de vennootschap aangegaan voor het einde van het jaar waarin zijn lidmaatschap ophield, behalve wanneer de wet een kortere verjaringstermijn bepaalt.

## **Artikel 9 – Scheidingsaandeel**

Bij vrijwillige uittreding of bij beëindiging van het lidmaatschap omwille van onbekwaamverklaring, faillissement, kennelijk onvermogen, vereffening of ontbinding of overlijden, of bij beëindiging van het lidmaatschap omwille van uitsluiting, hebben de vennoten of hun rechthebbenden, onverminderd de toepassing van de statuten, alsmede van artikel 427 van het Wetboek van vennootschappen, recht op de betaling van een scheidingsaandeel dat gelijk is aan de nominale waarde van hun aandelen, het gestorte bedrag per aandeel.

Bij vrijwillige uittreding geschiedt de uitbetaling van het scheidingsaandeel na de goedkeuring door de algemene vergadering van de jaarrekening van het boekjaar waarin de uittreding plaatsvond (overeenkomstig artikel 8 van de statuten van de Vennootschap).

Bij beëindiging van het lidmaatschap omwille van onbekwaamverklaring, faillissement, kennelijk onvermogen, vereffening of ontbinding of overlijden, of bij beëindiging van het lidmaatschap omwille van uitsluiting vindt de betaling van het scheidingsaandeel plaats binnen een termijn van 30 dagen na de kennisname door de Vennootschap van het feit dat of de handeling die aanleiding heeft gegeven tot de beëindiging van rechtswege van het lidmaatschap, respectievelijk, de beslissing tot uitsluiting (overeenkomstig artikel 8 van de statuten van de Vennootschap). Dit geldt meer specifiek voor de houders van categorie A-aandelen ook bij beëindiging van het lidmaatschap omwille van verlies van de hoedanigheid van kantoorhouder van de Argenta Groep als gevolmachtigde agent in bank- en beleggingsdiensten en als verzekeringsagent.

## **RAAD VAN BESTUUR**

### **Artikel 10 - Samenstelling**

10.1. Overeenkomstig artikel 9 van de statuten van de Vennootschap telt de raad van bestuur minstens vijf leden, al dan niet vennoten, als volgt benoemd door de algemene vergadering:

- er wordt één (1) bestuurder van de eerste categorie gekozen onder de houders van de A-aandelen en dit op voordracht van de houders van de A-aandelen, met inachtneming van de volgende regels:
  - het bezit van minstens één (1) A-aandeel door de bestuurder van de eerste categorie is zowel een benoemings-criterium als een hoedanigheidsvereiste gedurende de gehele

- looptijd van het bestuursmandaat zodat hieraan ook dient te worden voldaan bij herbenoeming en verlenging;
- een voordracht is slechts geldig indien de ingediende kandidatenlijst minstens twee (2) kandidaat-bestuurders bevat en ondertekend is door minstens twintig (20) houders van A-aandelen;
  - de ingediende kandidatenlijst dient te worden neergelegd op de plaats en binnen de termijn die daartoe in de oproeping van de algemene vergadering worden vermeld telkens wanneer de algemene vergadering dient te beslissen over de benoeming van een bestuurder van de eerste categorie;
  - ingeval van indiening van meerdere geldige kandidatenlijsten zal de raad van bestuur of, indien de raad van bestuur niet meer tijdig zou kunnen bijeenkomen, het bureau van de algemene vergadering één gecumuleerde kandidatenlijst opstellen met alle voorgedragen kandidaat-bestuurders, waaruit de algemene vergadering zal kiezen;
- er wordt één (1) bestuurder van de tweede categorie gekozen onder de houders van de B-aandelen en dit op voordracht van de houders van de B-aandelen, met inachtneming van de volgende regels:
- het bezit van minstens één (1) B-aandeel door de bestuurder van de tweede categorie is zowel een benoemings-criterium als een hoedanigheidsvereiste gedurende de gehele looptijd van het bestuursmandaat zodat hieraan ook dient te worden voldaan bij herbenoeming en verlenging van het mandaat;
  - de bestuurder van de tweede categorie mag bovendien, en dit eveneens bij wijze van benoemingscriterium en als hoedanigheidsvereiste, gedurende een tijdvak van drie (3) jaar voorafgaand aan zijn benoeming, alsook gedurende de volledige looptijd van het bestuursmandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), geen werknemer zijn van de vennootschap of van vennootschappen van de Argenta Groep of van een met Argenta Groep verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van het Wetboek van Vennootschappen;
  - een voordracht is slechts geldig indien de ingediende kandidatenlijst minstens twee (2) kandidaat-bestuurders bevat en ondertekend is door minstens honderd (100) houders van B-aandelen; de ingediende kandidatenlijst dient te worden neergelegd op de plaats en binnen de termijn die daartoe in de oproeping van de algemene vergadering worden vermeld telkens wanneer de algemene vergadering dient te beslissen over de benoeming van een bestuurder van de tweede categorie;
  - ingeval van indiening van meerdere geldige kandidatenlijsten zal de raad van bestuur of, indien de raad van bestuur niet meer tijdig zou kunnen bijeenkomen, het bureau van de algemene vergadering één gecumuleerde kandidatenlijst opstellen met alle voorgedragen kandidaat-bestuurders, waaruit de algemene vergadering zal kiezen;
- er worden minstens drie (3) bestuurders van de derde categorie gekozen die de hoedanigheid hebben van externe onafhankelijke bestuurders en die minstens dienen te voldoen aan de volgende criteria:
- (i) gedurende een tijdvak van drie (3) jaar voorafgaand aan zijn benoeming, geen mandaat of functie van bestuurder, zaakvoerder, lid van het directiecomité, dagelijks bestuurder, vaste vertegenwoordiger van een lid van het directiecomité of vaste vertegenwoordiger van een bestuurder-rechtspersoon uitgeoefend hebben in de vennootschap;

- (ii) gedurende een tijdvak van drie (3) jaar voorafgaand aan zijn benoeming alsmede gedurende de volledige looptijd van het mandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), geen mandaat of functie van bestuurder, zaakvoerder, lid van het directiecomité, dagelijks bestuurder, vaste vertegenwoordiger van een lid van het directiecomité of vaste vertegenwoordiger van een bestuurder-rechtspersoon uitgeoefend hebben in de vennootschappen van de Argenta Groep of in een met Argenta Groep verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van het Wetboek van Vennootschappen, tenzij als vertegenwoordiger van de vennootschap;
- (iii) gedurende een tijdvak van drie (3) jaar voorafgaand aan zijn benoeming alsmede gedurende de volledige looptijd van het mandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), geen werknemer zijn van de vennootschap of van vennootschappen van de Argenta Groep of van een met Argenta Groep verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van het Wetboek van Vennootschappen;
- (iv) gedurende een tijdvak van drie (3) jaar voorafgaand aan zijn benoeming, geen deel hebben uitgemaakt van het leidinggevend personeel in de zin van artikel 19,2° van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, van de vennootschap;
- (v) gedurende een tijdvak van drie (3) jaar voorafgaand aan zijn benoeming alsmede gedurende de volledige looptijd van het mandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), geen deel hebben uitgemaakt van het leidinggevend personeel in de zin van artikel 19,2° van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, van de vennootschappen van de Argenta Groep of een met Argenta Groep verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van het Wetboek van Vennootschappen, tenzij als vertegenwoordiger van de vennootschap;
- (vi) op het ogenblik van benoeming alsmede gedurende de volledige looptijd van het mandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), geen echtgeno(o)t(e) of wettelijk samenwonende partner of bloed- of aanverwant tot de tweede graad zijn van een persoon die één van de hoger onder (i) of (ii) vermelde functies in de aldaar bedoelde vennootschappen bekleedt;
- (vii) op het ogenblik van benoeming alsmede gedurende de volledige looptijd van het mandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), direct of indirect geen [tien procent (10%) van het kapitaal in de vennootschap of één van de vennootschappen van de Argenta Groep of een met Argenta Groep verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van het Wetboek van Vennootschappen bezitten;
- (viii) op het ogenblik van benoeming alsmede gedurende de volledige looptijd van het mandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), geen vergoeding of ander belangrijk voordeel van vermogensrechtelijke aard ontvangen of hebben ontvangen van de vennootschap of van een vennootschap van de Argenta Groep of van een met Argenta Groep verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van het Wetboek van Vennootschappen, buiten eventuele vergoedingen conform artikel 10 van deze statuten en eventuele dividuutkeringen;
- (ix) op het ogenblik van benoeming of in het daaraan voorafgaande boekjaar alsmede gedurende de volledige looptijd van het mandaat (inclusief bij een eventuele verlenging van het mandaat), geen significante zakelijke relatie hebben of hebben gehad met de vennootschap of met een vennootschap van de Argenta Groep of met een met Argenta Groep verbonden of geassocieerde vennootschap in de zin van artikelen 11 en 12 van

het Wetboek van Vennootschappen, en dit noch rechtstreeks noch als vennoot, aandeelhouder, lid van het bestuursorgaan of lid van het leidinggevend personeel in de zin van artikel 19,2° van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, van een vennootschap of persoon die een dergelijke relatie onderhoudt, tenzij als bestuurder van de derde categorie van de vennootschap.

De hogervermelde criteria sub (i) tot en met (ix) gelden bij de benoeming van een rechtspersoon als bestuurder van de derde categorie, zowel in hoofde van de bestuurder-rechtspersoon zelf als in hoofde van de vaste vertegenwoordiger die namens die bestuurder-rechtspersoon het bestuursmandaat zal uitoefenen.

De criteria sub (i) en (iv) zijn benoemingscriteria waaraan dient te worden voldaan bij de eerste benoeming als bestuurder van de derde categorie of bij de eerste aanduiding als vaste vertegenwoordiger van een bestuurder-rechtspersoon van de derde categorie; deze criteria gelden niet bij de eventuele verlenging of voortzetting van een mandaat als bestuurder van de derde categorie of functie als vaste vertegenwoordiger van een bestuurder van de derde categorie.

De criteria sub (ii), (iii), (v), (vi), (vii), (viii) en (ix) zijn zowel benoemingscriteria als hoedanigheidsvereisten in hoofde van de bestuurders en, ingeval van bestuurdersrechtspersonen, hun eventuele vaste vertegenwoordigers die gelden gedurende de gehele looptijd van het bestuursmandaat of de functie als vaste vertegenwoordiger zodat hieraan ook dient te worden voldaan bij herbenoeming en verlenging.

10.2. De raad van bestuur kiest een voorzitter onder de bestuurders van de derde categorie. Indien de voorzitter op een vergadering verhinderd is of bij gebreke aan de benoeming van een voorzitter, wordt de functie van voorzitter op die vergadering waargenomen door de oudste aanwezige bestuurder. Desgevallend zal, indien één of meer bestuurders rechtspersonen zijn, de leeftijd van de vaste vertegenwoordiger die de bestuurder-rechtspersoon vertegenwoordigt, determinerend zijn.

10.3. De benoemingstermijn van een mandaat als bestuurder bedraagt maximaal zes (6) jaar. De bestuurders zijn herbenoembaar met dien verstande dat een bestuurder niet meer dan drie (3) opeenvolgende mandaten in de raad van bestuur kan uitoefenen en het totale tijdvak van zijn mandaat niet langer mag zijn dan twaalf (12) jaar.

10.4. De oproepingen voor de kandidaatstellingen voor de functie van bestuurder worden in de oproeping tot de algemene vergadering meegedeeld. De lijsten met voordrachten dienen per brief aan de voorzitter van de raad van bestuur te gebeuren en dit uiterlijk tien volle kalenderdagen na de verzending van de oproeping tot de algemene vergadering waarin wordt opgeroepen tot kandidaatstelling. De bestuurders van de derde categorie worden voorgedragen door de raad van bestuur van de Vennootschap. Bij zijn keuze van de voor te dragen kandidaten zal de raad van bestuur voornamelijk rekening houden met de nodige deskundigheid en ervaring van de kandidaat-bestuurder.

10.5.

10.5.1. De benoeming van de bestuurders gebeurt door een stemming van de algemene vergadering per voorgedragen kandidaat-bestuurder.

- 10.5.2. De mandaten worden, na deze stemmingen, toegewezen tussen de voorgedragen kandidaat-bestuurders per categorie in volgorde van het aantal behaalde stemmen tot alle mandaten zijn opgevuld. Om benoemd te worden dient een kandidaat-bestuurder minstens over de helft van de uitgebrachte stemmen te beschikken. Onthoudingen en ongeldige stemmen worden niet meegerekend.
- 10.5.3. Indien er na de stemronde bedoeld in artikel 10.5.1. onvoldoende kandidaat-bestuurders over de helft van de uitgebrachte stemmen beschikken om de vacante plaatsen op te vullen, zal er een nieuwe stemronde plaatsvinden om de resterende vacante plaatsen op te vullen. Aan deze nieuwe stemronde mogen voor elke categorie twee kandidaat-bestuurders deelnemen, waarbij de voor deze nieuwe stemronde weerhouden kandidaat-bestuurders worden geselecteerd op volgorde van hun resultaat in de stemronde bedoeld in artikel 10.5.1. Indien er zich een ex aequo voordeed tijdens de stemronde bedoeld in paragraaf 10.5.1. op de tweede plaats, zal in afwijking van de voorgaande zin over alle kandidaat-bestuurders die ex aequo op de tweede plaats eindigden, opnieuw gestemd worden conform artikel 10.5.1 en artikel 10.5.2 totdat slechts één bestuurder van deze bestuurders overblijft en de stemming conform dit artikel 10.5.3 kan plaatsvinden met twee kandidaat-bestuurders (per categorie). De nieuwe stemming respectievelijk toewijzing van de mandaten gebeurt in afwijking van artikel 10.5.1 middels een stemming waarbij de algemene vergadering de mogelijkheid heeft om voor één van de twee resterende voorgedragen kandidaat-bestuurders te kiezen. Onthoudingen en ongeldige stemmen worden niet meegerekend.
- 10.6. Indien meer dan één bestuursmandaat van de derde categorie vacant is, zal de raad van bestuur steeds evenveel kandidaten moeten voordragen als er vacante plaatsen zijn, en in voorkomend geval zal de stemming over de benoeming van deze kandidaten van de derde categorie in afwijking van de artikelen 10.5.1. tot en met 10.5.3. collectief verlopen, in die zin dat de stemming over deze kandidaten niet individueel maar gezamenlijk zal gebeuren. De mandaten worden, na deze stemming, toegewezen aan alle (collectief) voorgedragen kandidaat-bestuurders, op voorwaarde dat het collectief minstens over de helft van de uitgebrachte stemmen beschikt. Onthoudingen en ongeldige stemmen worden niet meegerekend.

## **Artikel 11 - Beraadslaging**

De raad van bestuur kan slechts geldig beraadslagen over punten die op de agenda voorkomen en wanneer ten minste de helft van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is. De beslissingen worden genomen bij meerderheid van stemmen der aanwezige leden. Bij staking van stemmen is de stem van de voorzitter doorslaggevend. Een bestuurder mag zich door een andere bestuurder laten vertegenwoordigen. Elke bestuurder mag maar één andere bestuurder vertegenwoordigen.

## **Artikel 12 - Bevoegdheid**

De raad van bestuur is met de meeste uitgebreide macht bekleed voor alle handelingen zowel van bestuur als van beschikking in alle maatschappelijke aangelegenheden, behalve voor die handelingen waarvoor volgens de wet of de statuten enkel de algemene vergadering bevoegd is.

## **ALGEMENE VERGADERING**

### **Artikel 13 – Samenstelling en bijeenroeping**



In overeenstemming met artikel 16 van de statuten van de Vennootschap hebben de vennoten het recht om de algemene vergadering van de Vennootschap bij te wonen en te stemmen. De algemene vergadering bestaat uit alle vennoten. Elk categorie A-aandeel geeft recht op twee stemmen, en elk categorie B-aandeel geeft recht op één stem, met dien verstande dat geen enkele vennoot als lasthebber aan de stemming mag deelnemen voor een groter aantal stemmen dan één honderdste (1/100ste) van de som van de in de algemene vergadering aanwezige of vertegenwoordigde stemmen.

Overeenkomstig artikel 17 van de statuten van de Vennootschap wordt de algemene vergadering bijeengeroepen door de raad van bestuur op de dag, het uur en de plaats door de raad van bestuur vastgesteld. Ook de commissaris kan de algemene vergadering bijeenroepen of doen bijeenroepen. Overeenkomstig artikel 18 van de statuten van de Vennootschap is/zijn de raad van bestuur en/of de commissaris verplicht de algemene vergadering bijeen te roepen:

- minstens éénmaal per jaar, op de tweede donderdag van de maand november, om elf uur, op de plaats zoals in de uitnodiging zal worden aangeduid; en
- op schriftelijk verzoek van de vennoten die aandelen bezitten die samen op het ogenblik van hun verzoek 10% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. In dat verzoek moet duidelijk en omstandig worden aangegeven welke agendapunten zij wensen te behandelen en de voorstellen van besluit.

Overeenkomstig artikel 19 van de statuten van de Vennootschap geschiedt de bijeenroeping minstens twintig (20) volle kalenderdagen voor de vergadering door middel van een schriftelijk bericht aan de vennoten. Het schriftelijk bericht kan per gewone brief, per fax of via enige andere elektronische drager, waaronder e-mail, aan de vennoten worden toegezonden. Van de vervulling van deze formaliteit moet evenwel geen bewijs worden voorgelegd. Kennisgevingen per e-mail zijn kosteloos.

Voor kennisgevingen per brief of fax wordt een administratieve kost van 5 euro aangerekend. Deze administratieve kost zal, indien mogelijk, worden verrekend met het jaarlijks dividend.

De bijeenroeping vermeldt de agenda. De agenda wordt vastgesteld door de raad van bestuur. Elk voorstel dat schriftelijk aan de raad van bestuur wordt overgemaakt vooraleer de agenda is vastgesteld en bovendien ondertekend is door vennoten die aandelen bezitten die samen op het ogenblik van hun verzoek 10% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, moet in de agenda worden opgenomen.

Elke vennoot dient schriftelijk de wijziging van zijn adres, faxnummer en e-mailadres aan de Vennootschap mee te delen. Indien een vennoot nalaat een wijziging van zijn adres, faxnummer en emailadres mee te delen aan de Vennootschap, wordt de correspondentie van de vennoot ter beschikking gehouden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

De algemene vergadering van vennoten is verder onderworpen aan de bepalingen vervat in artikel 410 e.v. van het Wetboek van vennootschappen.

#### **Artikel 14 – Deelname aan de algemene vergadering**

In de oproeping kan worden vereist dat de vennoten hun wil om deel te nemen aan de vergadering voorafgaandelijk, en uiterlijk tien (10) dagen na de verzenddatum van het schriftelijk bericht tot bijeenroeping van de algemene vergadering, schriftelijk, hetzij elektronisch, hetzij bij een gewone brief richten aan de Vennootschap, te kennen geven aan de raad van bestuur. Bij gebreke van tijdige kennisgeving van deelname aan de algemene vergadering, zal de betrokken vennoot niet mogen deelnemen aan de algemene vergadering, behoudens unanieme beslissing van de op de algemene vergadering aanwezige vennoten hiertoe.



Luidens artikel 21 van de statuten zijn de bestuurders en de commissaris vrijgesteld van deze formaliteit en mogen zij, ook al zijn zij geen vennoten, steeds de algemene vergaderingen bijwonen met raadgevende stem.

De raad van bestuur kan opleggen dat de vennoten die zich aanbieden op een algemene vergadering eerst de aanwezigheidslijst ondertekenen, vooraleer zij tot de zitting worden toegelaten. In dat geval is de aanwezigheidslijst beslissend voor de samenstelling van de vergadering. De oproeping tot de algemene vergadering zal vermelden of de aanwezigheidslijst dient te worden ondertekend door de vennoten vooraleer zij worden toegelaten tot de zitting.

### **Artikel 15 – Volmacht**

Artikel 22 van de statuten van de Vennootschap laat de vennoten toe om zich op een algemene vergadering bij schriftelijke volmacht te doen vertegenwoordigen, doch alleen door andere vennoten.

Voor de vertegenwoordigers van rechtspersonen wordt de voorwaarde dat de gevolmachtigden zelf vennoot zijn, niet gesteld ingeval de lasthebbers aangestelden of organen zijn van de betrokken rechtspersoon.

De oproeping voor de algemene vergadering kan bepalen aan welke modaliteiten de volmachten voor de algemene vergadering moeten voldoen. Indien de oproeping voor de algemene vergadering de voorafgaande neerlegging van de volmachten voorschrijft moet deze neerlegging gebeuren ten laatste tien (10) dagen na de verzenddatum van het schriftelijk bericht tot bijeenroeping van de algemene vergadering.

De raad van bestuur van de Vennootschap kan van de naleving van de voorschriften aangaande de hoedanigheid van de gevolmachtigde afzien.

### **Artikel 16 – Beraadslaging**

De gevolmachtigden mogen onbeperkt het stemrecht uitoefenen, met dien verstande dat:

- geen enkele vennoot als lasthebber aan de stemming mag deelnemen voor een groter aantal stemmen dan één honderdste van de som van de in de algemene vergadering aanwezige of vertegenwoordigde stemmen; en dat
- elke vennoot slechts twee andere vennoten mag vertegenwoordigen. Luidens artikel 24 van de statuten van de Vennootschap kan de algemene vennotenvergadering geldig beslissen ongeacht het op de vergadering vertegenwoordigde deel van het kapitaal, behoudens in de gevallen specifiek voorzien in artikel 25 van de statuten van de Vennootschap en behoudens verdere andersluidende wettelijke bepalingen.

Voor de goedkeuring van een beslissing volstaat in beginsel de absolute meerderheid, tenzij anders bedongen in de bijzondere statutaire meerderheidvereisten en behoudens verdere andersluidende wettelijke bepalingen.

## **BETWISTINGEN EN SANCTIES**

### **Artikel 17 – Toepasselijk recht en bevoegde rechtbank**

De aandelen zijn uitgegeven onder Belgisch recht. In geval van betwisting tussen de Vennootschap en de vennoten zijn de rechtbanken van het gerechtelijk arrondissement van Antwerpen bevoegd om kennis te nemen van het geschil.

### **Artikel 18 - Sancties**

Bij niet-nakoming van de bepalingen van de statuten en het intern reglement of van de beslissingen van de algemene vergadering of van de raad van bestuur, kan de raad van bestuur, afhankelijk van de ernst van de overtreding, beslissen tot de schorsing van de maatschappelijke rechten gedurende een termijn van ten hoogste één jaar of tot de uitsluiting van een vennoot.

De eenvoudige vaststelling van de inbreuk door de raad van bestuur is voldoende om een beslissing van de raad van bestuur te rechtvaardigen. De vennoot wordt vooraf gehoord, tenzij hij uit hoofde van de inbreuk reeds werd aangemaand.

\* \*

\*

Goedgekeurd op de algemene vergadering van 23 juni 2015.

Namens de algemene vergadering,

Het bureau,

De secretaris, De voorzitter, De leden,

### BIJLAGE 3:

Jaarrekening, jaarverslag en verslag van de commissaris voor het boekjaar 2013-2014

40	04/12/2014	BE 0823.992.630	30	EUR		
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	D.	14684.00276	VOL 1.1

## JAARREKENING IN EURO

Naam: **Argenta Coöperatieve**

Rechtsvorm: Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid

Adres: Belgiëlei Nr: 49-53 Bus:

Postnummer: 2018 Gemeente: Antwerpen

Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van Antwerpen

Internetadres:

Ondernemingsnummer BE 0823.992.630

Datum van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt. 12-11-2012

Jaarrekening goedgekeurd door de algemene vergadering van 13-11-2014

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01-07-2013 tot 30-06-2014

Vorig boekjaar van 01-07-2012 tot 30-06-2013

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

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening:

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

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

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

**MERTENS Roger**

Schotensteenweg 38  
2960 Brecht  
BELGIË

Begin van het mandaat: 31-08-2010

Einde van het mandaat: 10-11-2016

Voorzitter van de Raad van Bestuur

**HELLER Johan**

Beeksestraat 76  
4841 GD Prinsenbeek  
NEDERLAND

Begin van het mandaat: 16-03-2010

Einde van het mandaat: 10-11-2016

Bestuurder

**VINGERHOETS Lode**

Kuiperstraat 7

2910 Essen  
BELGIË

Begin van het mandaat: 08-11-2012

Einde van het mandaat: 10-11-2016

Bestuurder

**AMELOOT Geert**

Goudvinklaan 17  
2610 Wilrijk (Antwerpen)  
BELGIË

Begin van het mandaat: 28-06-2011

Einde van het mandaat: 10-11-2016

Bestuurder

**NV LEMEY**

BE 0434.751.228  
Stanislaw Maczekstraat 12  
9030 Mariakerke (Gent)  
BELGIË

Begin van het mandaat: 16-03-2010

Einde van het mandaat: 10-11-2016

Bestuurder

Direct of indirect vertegenwoordigd door:

**LEMEY Philippe**

Stanislaw Maczekstraat 12  
9030 Mariakerke (Gent)  
BELGIË

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

BE 0429.053.863  
Berkenlaan 8b  
1831 Diegem  
BELGIË

Begin van het mandaat: 14-11-2013

Einde van het mandaat: 10-11-2016

Commissaris

Direct of indirect vertegenwoordigd door:

**VLAMINCKX Dirk (A-01978)**

Berkenlaan 8b  
1831 Diegem  
BELGIË

## VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

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

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

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

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

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

---

\* Facultatieve vermelding.

**BALANS NA WINSTVERDELING**

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ACTIVA</b>				
<b>VASTE ACTIVA</b>		20/28	<b><u>194.020.871</u></b>	<b><u>194.020.871</u></b>
<b>Oprichtingskosten</b>	5.1	20		
<b>Immateriële vaste activa</b>	5.2	21		
<b>Materiële vaste activa</b>	5.3	22/27		
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en uitrusting		23		
Meubilair en rollend materieel		24		
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
<b>Financiële vaste activa</b>	5.4/5.5.1	28	<b>194.020.871</b>	<b>194.020.871</b>
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1		194.020.871
Deelnemingen		280		194.020.871
Vorderingen		281		
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3	194.020.871	
Deelnemingen		282	194.020.871	
Vorderingen		283		
Andere financiële vaste activa		284/8		
Aandelen		284		
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8		
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>		29/58	<b><u>11.669.927</u></b>	<b><u>12.046.362</u></b>
<b>Vorderingen op meer dan één jaar</b>		29		
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291		
<b>Vorraden en bestellingen in uitvoering</b>		3		
Vorraden		30/36		
Grond- en hulpstoffen		30/31		
Goederen in bewerking		32		
Gereed product		33		
Handelsgoederen		34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35		
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
<b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b>		40/41	<b>14.074</b>	<b>79.769</b>
Handelsvorderingen		40		
Overige vorderingen		41	14.074	79.769
<b>Geldbeleggingen</b>	5.5.1/5.6	50/53		
Eigen aandelen		50		
Overige beleggingen		51/53		
<b>Liquide middelen</b>		54/58	<b>11.643.802</b>	<b>11.948.567</b>
<b>Overlopende rekeningen</b>	5.6	490/1	<b>12.051</b>	<b>18.026</b>
<b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b>		20/58	<b>205.690.798</b>	<b>206.067.233</b>



	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>PASSIVA</b>				
<b>EIGEN VERMOGEN</b>		10/15	<b><u>198.037.581</u></b>	<b><u>198.386.989</u></b>
<b>Kapitaal</b>	5.7	10	<b>191.612.500</b>	<b>194.114.000</b>
Geplaatst kapitaal		100	191.612.500	194.114.000
Niet-opgevraagd kapitaal		101		
<b>Uitgiftepremies</b>		11		
<b>Herwaarderingsmeerwaarden</b>		12		
<b>Reserves</b>		13	<b>6.425.081</b>	<b>4.272.989</b>
Wettelijke reserve		130	661.380	661.380
Onbeschikbare reserves		131		
Voor eigen aandelen		1310		
Andere		1311		
Belastingvrije reserves		132		
Beschikbare reserves		133	5.763.701	3.611.609
<b>Overgedragen winst (verlies)</b>		14		
<b>(+)/(-)</b>				
<b>Kapitaalsubsidies</b>		15		
<b>Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief</b>		19		
<b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b>		16		
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b>		160/5		
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160		
Belastingen		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Overige risico's en kosten	5.8	163/5		
<b>Uitgestelde belastingen</b>		168		
<b>SCHULDEN</b>		17/49	<b><u>7.653.217</u></b>	<b><u>7.680.244</u></b>
<b>Schulden op meer dan één jaar</b>	5.9	17		
Financiële schulden		170/4		
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173		
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b>		42/48	<b>7.653.217</b>	<b>7.680.244</b>
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9	42		
Financiële schulden		43		
Kredietinstellingen		430/8		
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	84.524	
Leveranciers		440/4	84.524	
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.9	45		
Belastingen		450/3		
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9		
Overige schulden		47/48	7.568.693	7.680.244
<b>Overlopende rekeningen</b>	5.9	492/3		
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b>		10/49	<b>205.690.798</b>	<b>206.067.233</b>

## RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>		70/74	<b>52.510</b>	<b>56.695</b>
Omzet	5.10	70		
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) (+)/(-)		71		
Geproduceerde vaste activa		72		
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10	74	52.510	56.695
<b>Bedrijfskosten</b>		60/64	<b>133.519</b>	<b>187.699</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60		
Aankopen		600/8		
Voorraad: afname (toename) (+)/(-)		609		
Diensten en diverse goederen		61	132.358	186.193
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (+)/(-)	5.10	62		
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630		
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)		631/4		
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)	5.10	635/7		
Andere bedrijfskosten	5.10	640/8	1.161	1.506
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten (-)		649		
<b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies) (+)/(-)</b>		9901	<b>-81.009</b>	<b>-131.004</b>
<b>Financiële opbrengsten</b>		75	<b>9.799.647</b>	<b>9.784.135</b>
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	9.711.911	9.711.911
Opbrengsten uit vlottende activa		751	87.736	72.224
Andere financiële opbrengsten	5.11	752/9		
<b>Financiële kosten</b>	5.11	65		
Kosten van schulden		650		
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)		651		
Andere financiële kosten		652/9		
<b>Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting (+)/(-)</b>		9902	<b>9.718.638</b>	<b>9.653.131</b>
<b>Uitzonderlijke opbrengsten</b>		76	<b>2.147</b>	<b>58.111</b>
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		760		
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		761		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		762		
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa		763		
Andere uitzonderlijke opbrengsten	5.11	764/9	2.147	58.111
<b>Uitzonderlijke kosten</b>		66		
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		660		
Waardeverminderingen op financiële vaste activa		661		
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen) (+)/(-)		662		
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		663		
Andere uitzonderlijke kosten	5.11	664/8		
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten (-)		669		
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting (+)/(-)</b>		9903	<b>9.720.785</b>	<b>9.711.242</b>
<b>Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b>		780		
<b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b>		680		

Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
5.12	67/77		
	670/3		
	77		
	9904	<b>9.720.785</b>	<b>9.711.242</b>
	789		
	689		
	9905	<b>9.720.785</b>	<b>9.711.242</b>

**Belastingen op het resultaat** (+)/(-)  
 Belastingen  
 Regularisering van belastingen en terugnemning van  
 voorzieningen voor belastingen

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

**Onttrekking aan de belastingvrije reserves**

**Overboeking naar de belastingvrije reserves**

**Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar**  
 (+)/(-)

**RESULTAATVERWERKING**

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Te bestemmen winst (verlies)</b>	<b>(+)/(-)</b>	9906	<b>9.720.785</b>	<b>9.711.242</b>
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9905	9.720.785	9.711.242
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	(+)/(-)	14P		
<b>Ottrekking aan het eigen vermogen</b>		791/2		
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		791		
aan de reserves		792		
<b>Toevoeging aan het eigen vermogen</b>		691/2	<b>2.152.092</b>	<b>2.057.327</b>
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		691		
aan de wettelijke reserve		6920		
aan de overige reserves		6921	2.152.092	2.057.327
<b>Over te dragen winst (verlies)</b>	<b>(+)/(-)</b>	14		
<b>Tussenkost van de vennoten in het verlies</b>		794		
<b>Uit te keren winst</b>		694/6	<b>7.568.693</b>	<b>7.653.915</b>
Vergoeding van het kapitaal		694	7.568.693	7.653.915
Bestuurders of zaakvoerders		695		
Andere rechthebbenden		696		

**TOELICHTING  
STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA**

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8392P	<b>XXXXXXXXXX</b>	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen	8362		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372		
Overboekingen van een post naar een andere	(+)/(-) 8382	194.020.871	
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8392	<b>194.020.871</b>	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8452P	<b>XXXXXXXXXX</b>	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8412		
Verworven van derden	8422		
Afgeboekt	8432		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8442		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8452		
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8522P	<b>XXXXXXXXXX</b>	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8472		
Teruggenomen	8482		
Verworven van derden	8492		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8512		
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8522		
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b>	8552P	<b>XXXXXXXXXX</b>	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>	(+)/(-) 8542		
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b>	8552		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	282	<b><u>194.020.871</u></b>	
<b>ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	283P	<b><u>XXXXXXXXXX</u></b>	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen	8582		
Terugbetalingen	8592		
Geboekte waardeverminderingen	8602		
Teruggenomen waardeverminderingen	8612		
Wisselkoersverschillen	(+)/(-) 8622		
Overige mutaties	(+)/(-) 8632		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	283		
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b>	8652		

## INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

### DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+/-) of (-) (in eenheden)	
<b>ARGENTA BANK- EN VERZEKERINGSGROEP</b> BE 0475.525.276 Naamloze vennootschap Belgiëlei 49-53 2018 Antwerpen <b>BELGIË</b>  Kap.aand. zonder aanduiding v nom. waard	851.922	13,74		31-12-2013	EUR	847.695.148	74.117.984

**GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)**

**OVERIGE GELDBELEGGINGEN**

**Aandelen**

Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagd bedrag  
 Niet-opgevraagd bedrag

**Vastrentende effecten**

Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen

**Termijnrekeningen bij kredietinstellingen**

Met een resterende looptijd of opzegtermijn van  
 hoogstens één maand  
 meer dan één maand en hoogstens één jaar  
 meer dan één jaar

**Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51		
8681		
8682		
52		
8684		
53		
8686		
8687		
8688		
8689		

**OVERLOPENDE REKENINGEN**

**Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt**

Pro rata interesten op liquide middelen  
 Vooruitbetaalde verzekeringspremies

Boekjaar
11.840
211



**STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR**

**STAAT VAN HET KAPITAAL**

**Maatschappelijk kapitaal**

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar  
 Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	XXXXXXXXXX	
100	191.612.500	194.114.000

Wijzigingen tijdens het boekjaar

A-aandelen uittredingen (nominale waarde 1.000 euro)  
 B-aandelen uittredingen (nominale waarde 500 euro)  
 B-aandelen toetredingen (nominale waarde 500 euro)

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	-3.000	-3
	-2.510.500	-5.021
	12.000	24
	2.067.000	2.067
	189.545.500	379.091
8702	XXXXXXXXXX	381.158
8703	XXXXXXXXXX	

Samenstelling van het kapitaal

Soorten aandelen  
 A-aandelen (nominale waarde 1.000 euro)  
 B-aandelen (nominale waarde 500 euro)

Aandelen op naam  
 Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen

**Niet-gestort kapitaal**

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

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

**Eigen aandelen**

Gehouden door de vennootschap zelf  
 Kapitaalbedrag  
 Aantal aandelen  
 Gehouden door haar dochters  
 Kapitaalbedrag  
 Aantal aandelen

**Verplichtingen tot uitgifte van aandelen**

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten  
 Bedrag van de lopende converteerbare leningen  
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal  
 Maximum aantal uit te geven aandelen  
 Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten  
 Aantal inschrijvingsrechten in omloop  
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal  
 Maximum aantal uit te geven aandelen

**Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal**

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

**Aandelen buiten kapitaal**

Verdeling  
 Aantal aandelen  
 Daaraan verbonden stemrecht  
 Uitsplitsing volgens de aandeelhouders  
 Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf  
 Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761	
8762	
8771	
8781	

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



**BELASTINGEN EN TAKSEN**

**BELASTINGEN OP HET RESULTAAT**

**Belastingen op het resultaat van het boekjaar**

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

**Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren**

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

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

- Vrijgestelde dividenden (erkende coöperatieve)
- Definitief belastbaar inkomen

Codes	Boekjaar
9134	
9135	
9136	
9137	
9138	
9139	
9140	
	-7.493.686
	-2.227.099

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

**Bronnen van belastinglatenties**

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

- Passieve latenties
  - Uitsplitsing van de passieve latenties

Codes	Boekjaar
9141	25.743.195
9142	
	24.413.570
	1.329.625
9144	

**BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN**

**In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde**

- Aan de onderneming (aftrekbaar)
- Door de onderneming

**Ingehouden bedragen ten laste van derden als**

- Bedrijfsvoorheffing
- Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145		
9146		
9147		
9148	18.782	16.666

**NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN**

	Codes	Boekjaar
<b>DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN</b>	9149	
<b>Waarvan</b>		
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	
Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten	9151	
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd	9153	
<b>ZAKELIJKE ZEKERHEDEN</b>		
<b>Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming</b>		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9161	
Bedrag van de inschrijving	9171	
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9181	
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9191	
Zekerheden op nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201	
<b>Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden</b>		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9162	
Bedrag van de inschrijving	9172	
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9182	
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9192	
Zekerheden op nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202	
<b>GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN</b>		
 <b>BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA</b>		
 <b>BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA</b>		
 <b>TERMIJNVERRICHTINGEN</b>		
Gekochte (te ontvangen) goederen	9213	
Verkochte (te leveren) goederen	9214	
Gekochte (te ontvangen) deviezen	9215	
Verkochte (te leveren) deviezen	9216	
 <b>VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN</b>		
 <b>BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN</b>		
 <b>IN VOORKOMEND GEVAL, BEKNOPT BESCHRIJVING VAN DE REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN, MET OPGAVE VAN DE GENOMEN</b>		

**MAATREGELEN OM DE DAARUIT VOORTVLOEIENDE KOSTEN TE DEKKEN**

**PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN**

**Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk**  
Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Code	Boekjaar
9220	0

**AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN**

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

**ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN**

**BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN</b>			
<b>Financiële vaste activa</b>	280/1		<b>194.020.871</b>
Deelnemingen	280		194.020.871
Achtergestelde vorderingen	9271		
Andere vorderingen	9281		
<b>Vorderingen op verbonden ondernemingen</b>	9291		
Op meer dan één jaar	9301		
Op hoogstens één jaar	9311		
<b>Geldbeleggingen</b>	9321		
Aandelen	9331		
Vorderingen	9341		
<b>Schulden</b>	9351		
Op meer dan één jaar	9361		
Op hoogstens één jaar	9371		
<b>Persoonlijke en zakelijke zekerheden</b>			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381		
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391		
<b>Andere betekenisvolle financiële verplichtingen</b>	9401		
<b>Financiële resultaten</b>			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421		9.711.911
Opbrengsten uit vlottende activa	9431		
Andere financiële opbrengsten	9441		
Kosten van schulden	9461		
Andere financiële kosten	9471		
<b>Realisatie van vaste activa</b>			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481		
Verwezenlijkte minderwaarden	9491		
<b>ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT</b>			
<b>Financiële vaste activa</b>	282/3	<b>194.020.871</b>	
Deelnemingen	282	194.020.871	
Achtergestelde vorderingen	9272		
Andere vorderingen	9282		
<b>Vorderingen</b>	9292		
Op meer dan één jaar	9302		
Op hoogstens één jaar	9312		
<b>Schulden</b>	9352		
Op meer dan één jaar	9362		
Op hoogstens één jaar	9372		

Boekjaar

**TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN**

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

Nihil

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

**FINANCIËLE BETREKKINGEN MET**

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

**Uitstaande vorderingen op deze personen**

Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen

**Waarborgen toegestaan in hun voordeel**

Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

**Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel**

Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen

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

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500	
9501	
9502	
9503	
9504	

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

**Bezoldiging van de commissaris(sen)**

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

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

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

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	11.193
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

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

## VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

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

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

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



## WAARDERINGSREGELS

Waarderingsregels Argen-Co cvba

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

### 1. Vaste activa

#### A. Oprichtingskosten:

De oprichtingskosten worden onmiddellijk in het resultaat genomen.

#### B. Materiële en immateriële vaste activa (indien van toepassing):

##### a. Meubilair en materiaal:

De aankoopprijs en aankoopkosten worden aan 10% per jaar afgeschreven. Voor activering worden geen minimum grenzen weerhouden.

##### b. Hardware:

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

##### c. Software:

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

.

#### C. Financiële vaste activa:

##### a. Definities:

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

##### 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.

### 2. Passiva

Passiva worden gewaardeerd aan de bedrijfseconomisch verschuldigde bedragen.

**Jaarverslag van de raad van bestuur over de jaarrekening van Argenta Coöperatieve cvba, Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen, met betrekking tot de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2014**

Geachte mevrouw, Geachte heer,

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

**1. Commentaar op de jaarrekening en overzicht van de gang van zaken van de Vennootschap over het boekjaar 2013-2014**

**1.1. Activiteiten van de Vennootschap**

**1.1.1. De Vennootschap**

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

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

Op datum van dit jaarverslag houdt de Vennootschap een minderheidsparticipatie van 13,74 % in BVg. In juli 2012 werd een kennisgeving gedaan aan de Nationale Bank van België met het oog op de vergroting van de participatie tot maximaal 25%. De Nationale Bank van België antwoordde hier in een brief van 3 oktober 2012 negatief op.

Er werd een verzoekschrift tot nietigverklaring van deze brief ingediend bij de Raad van State (Wetenschapsstraat 33, 1040 Brussel). Na gesprekken met de NBB werd dit verzoekschrift intussen ingetrokken. Tot op heden zijn er geen verdere wijzigingen inzake bovenstaande materie.

**1.1.2. Argenta Groep**

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

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

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

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

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

## **1.2. Algemeen financieel-economisch kader**

Aangezien de Vennootschap voorlopig als enig investeringsproject het aanhouden en eventueel vergroten van haar minderheidsparticipatie in BVg heeft, zijn haar activiteiten in sterke mate afhankelijk van de activiteiten van BVg en Argenta Groep. Voor een beschrijving van het algemeen financieel-economisch kader en invloed daarvan op de activiteiten en het resultaat van BVg en Argenta Groep wordt verwezen naar het gecombineerd jaarverslag van de raad van bestuur van BVg over de jaarrekening per 31 december 2013 dat publiek beschikbaar is op [www.argenta.be](http://www.argenta.be) en bij de kantoorhouders van Argenta Groep.

## **1.3. De ontwikkeling van de Vennootschap in boekjaar 2013-2014**

### **1.3.1. Investerings**

De Vennootschap heeft tot op heden een investering in BVg ten belope van 194.020.871 EUR gedaan in ruil voor 851.922 aandelen in BVg.

### **1.3.2. Organisatie**

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

### **1.3.3. Personeel**

De Vennootschap heeft tot nader order geen eigen personeel. Diensten die worden aangeboden door externen (zowel vanuit de Argenta Groep of buiten de Argenta Groep) worden gefactureerd aan de Vennootschap.

## **1.4. Risico's en risicobeheer**

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

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

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

De risico's verbonden aan de participaties van de Vennootschap lopen op heden grotendeels parallel met de risicofactoren die eigen zijn aan Argenta Groep. De Vennootschap heeft geen zeggenschap- of

andere minderheidsrechten in Argenta Groep en heeft derhalve geen invloed op het beleid van Argenta Groep.

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

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

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

#### **1.4.1.3. Risico's verbonden aan de vennotenvoordelen**

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

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

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

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

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

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

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

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

De bestuurders, die zowel in de raad van bestuur van BVg als in de raad van bestuur van de Vennootschap zetelen, hebben bij de bepaling van de inschrijvingsprijs en bij de latere winstbestemming van BVg zeggenschap binnen de raad van bestuur van BVg terwijl de belangen van de Vennootschap en BVg niet gelijklopend zijn.

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

#### **1.4.1.5. Risico's verbonden aan schuldfinanciering**

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

#### **1.4.1.6. Het risicobeheer bij de Vennootschap**

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

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

Wegens haar activiteiten wordt Argenta Groep, waarin de Vennootschap participeert, blootgesteld aan verschillende risico's. Het marktrisico, inclusief het algemene en specifieke renterisico, vormt het voornaamste risico. Andere belangrijke risico's zijn de verzwakking van de economische activiteit in België en de risico's verbonden aan de beperkte geografische spreiding van de bedrijfsactiviteiten, het kredietrisico, het operationeel risico, het liquiditeitsrisico, het verzekeringsrisico, het strategisch risico, het *business* risico, het reputatierisico, de risico's verbonden aan schuldfinanciering, en de risico's verbonden aan wijzigingen in de wet- en regelgeving.

Het niet onder controle houden van deze risico's kan negatieve gevolgen hebben voor de financiële prestaties en reputatie van Argenta Groep en dus ook de Vennootschap. Voor meer detail over deze risico's en het beheer ervan wordt verwezen naar het gecombineerd jaarverslag van BVg over de jaarrekening per 31 december 2013 dat publiek beschikbaar is op [www.argenta.be](http://www.argenta.be) en bij de kantoorhouders van Argenta Groep, en naar het meest recente prospectus betreffende het openbaar bod tot inschrijving in contanten op nieuwe doorlopend uit te geven aandelen van de Vennootschap.

### **1.4.3. Risicofactoren die eigen zijn aan de sector**

#### **1.4.3.1. Risico's verbonden aan concurrentie**

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

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

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

#### **1.4.3.2. Risico's verbonden aan regelgeving**

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

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

### **Slotbepaling**

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

## **1.5. Bespreking resultaat boekjaar 2013-2014**

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

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

Het balanstotaal bedraagt 205.690.798 euro.

De financiële vaste activa vormen met 194.020.871 euro of ongeveer 94,33 % van het balanstotaal de belangrijkste activapost.

De winst van het boekjaar bedraagt 9.720.785 euro. De belangrijkste passivapost wordt gevormd door het eigen vermogen voor een bedrag van 198.037.581 euro.

## **1.6. Winstverdeling**

De te bestemmen winst van het boekjaar bedraagt 9.720.785 euro.

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

- aan de overige reserves : 2.152.092 euro

- uitkering aan vergoeding van het kapitaal : 7.568.693 euro.

Na voormelde resultaatsbestemming bedraagt het eigen vermogen van de Vennootschap 198.037.581 euro.

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

Sinds het einde van het boekjaar deden er zich geen belangrijke gebeurtenissen meer voor.

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

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

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

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

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

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

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

Tijdens het boekjaar 2013-2014 werden aan de commissaris Deloitte Bedrijfsrevisoren BV ovve CVBA of aan bedrijven die hiermee beroepshalve in een verband van samenwerking staan, geen bijkomende emolumenten toegekend ingevolge bijkomende prestaties.

## **7. Kapitaalverhogingen**

Het geplaatst kapitaal bedraagt op 30 juni 191.612.500 euro en omvat een vast kapitaal van 21.000 euro en een variabel kapitaal van 191.591.500 euro.

Er werden in de loop van het boekjaar 2013-2014 geen kapitaalverhogingen van het vast gedeelte van het kapitaal doorgevoerd.

## **8. Verwerving van eigen aandelen**

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

## **9. Persoonlijk belang van de bestuurders**

De bestuurders melden dat er gedurende het boekjaar geen verrichtingen of beslissingen hebben plaatsgevonden die een persoonlijk belang hebben van de bestuurders.

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

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

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

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

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

\*

\*

\*

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

Gedaan op 10 oktober 2014,

Geert Ameloot

Bestuurder

Johan Heller

Bestuurder



## Argenta Coöperatieve CVBA

### Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2014 gericht tot de algemene vergadering van aandeelhouders

Aan de aandeelhouders

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

#### Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Argenta Coöperatieve CVBA over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2014, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 205.690.798 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 9.720.785 EUR.

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

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

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

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 30 juni 2014 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

## Bijkomende vermeldingen

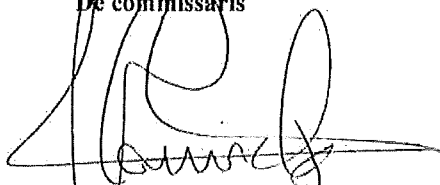
Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van Vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

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

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

Diegem, 13 oktober 2014

De commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Dirk Vlamincx

## BIJLAGE 4:

Jaarrekening, jaarverslag en verslag van de commissaris voor het boekjaar 2014-2015

40	18/11/2015	BE 0823.992.630	37	EUR		
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	D.	15669.00438	VOL 1.1

## JAARREKENING IN EURO

Naam: **Argenta Coöperatieve**

Rechtsvorm: Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid

Adres: Belgiëlei Nr: 49-53 Bus:

Postnummer: 2018 Gemeente: Antwerpen

Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van Antwerpen, afdeling Antwerpen

Internetadres:

Ondernemingsnummer BE 0823.992.630

Datum van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt. 17-07-2015

Jaarrekening goedgekeurd door de algemene vergadering van 12-11-2015

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01-07-2014 tot 30-06-2015

Vorig boekjaar van 01-07-2013 tot 30-06-2014

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

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening:

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

VOL 5.1, VOL 5.2.1, VOL 5.2.2, VOL 5.2.3, VOL 5.2.4, VOL 5.3.1, VOL 5.3.2, VOL 5.3.3, VOL 5.3.4, VOL 5.3.5, VOL 5.3.6, VOL 5.4.1, VOL 5.4.3, VOL 5.5.2, VOL 5.8, VOL 5.16, VOL 5.17.2

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

**AERTS** Rita

Moederhoefstraat 92  
2547 Lint  
BELGIË

Begin van het mandaat: 23-06-2015

Einde van het mandaat: 18-11-2021

Voorzitter van de Raad van Bestuur

**JANSSEN** Augustinus

Bovenbosstraat 124  
3053 Haasrode  
BELGIË

Begin van het mandaat: 23-06-2015

Einde van het mandaat: 18-11-2021

Bestuurder

**VAN HULLE** Cynthia

Heikant 22

9190 Stekene  
BELGIË

Begin van het mandaat: 23-06-2015

Einde van het mandaat: 18-11-2021

Bestuurder

**DHONDT René**

Koninklijke Prinslaan 35/103  
8670 Koksijde  
BELGIË

Begin van het mandaat: 23-06-2015

Einde van het mandaat: 18-11-2021

Bestuurder

**VINGERHOETS Lode**

Kuiperstraat 7  
2910 Essen  
BELGIË

Begin van het mandaat: 08-11-2012

Einde van het mandaat: 23-06-2015

Bestuurder

**HELLER Johan**

Beeksestraat 76  
4841 GD Prinsenbeek  
NEDERLAND

Begin van het mandaat: 16-03-2010

Einde van het mandaat: 23-06-2015

Bestuurder

**MERTENS Roger**

Schotensteenweg 38  
2960 Brecht  
BELGIË

Begin van het mandaat: 31-08-2010

Einde van het mandaat: 23-06-2015

Voorzitter van de Raad van Bestuur

**AMELOOT Geert**

Goudvinklaan 17  
2610 Wilrijk (Antwerpen)  
BELGIË

Begin van het mandaat: 28-06-2011

Einde van het mandaat: 23-06-2015

Bestuurder

**NV LEMEY**

BE 0434.751.228  
Stanislaw Maczekstraat 12  
9030 Mariakerke (Gent)  
BELGIË

Begin van het mandaat: 16-03-2010

Einde van het mandaat: 10-11-2016

Bestuurder

Direct of indirect vertegenwoordigd door:

**LEMEY Philippe**

Stanislaw Maczekstraat 12  
9030 Mariakerke (Gent)  
BELGIË

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

BE 0429.053.863  
Berkenlaan 8b  
1831 Diegem  
BELGIË

Begin van het mandaat: 14-11-2013

Einde van het mandaat: 10-11-2016

Commissaris

Direct of indirect vertegenwoordigd door:

**VLAMINCKX** Dirk (A-01978)

Berkenlaan 8b

1831 Diegem

BELGIË

**VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

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

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

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

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

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

---

\* Facultatieve vermelding.

**BALANS NA WINSTVERDELING**

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ACTIVA</b>				
<b>VASTE ACTIVA</b>		20/28	<b><u>194.020.871</u></b>	<b><u>194.020.871</u></b>
<b>Oprichtingskosten</b>	5.1	20		
<b>Immateriële vaste activa</b>	5.2	21		
<b>Materiële vaste activa</b>	5.3	22/27		
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en uitrusting		23		
Meubilair en rollend materieel		24		
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
<b>Financiële vaste activa</b>	5.4/5.5.1	28	<b>194.020.871</b>	<b>194.020.871</b>
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1		
Deelnemingen		280		
Vorderingen		281		
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3	194.020.871	194.020.871
Deelnemingen		282	194.020.871	194.020.871
Vorderingen		283		
Andere financiële vaste activa		284/8		
Aandelen		284		
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8		
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>		29/58	<b><u>10.517.945</u></b>	<b><u>11.669.927</u></b>
<b>Vorderingen op meer dan één jaar</b>		29		
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291		
<b>Vorraden en bestellingen in uitvoering</b>		3		
Vorraden		30/36		
Grond- en hulpstoffen		30/31		
Goederen in bewerking		32		
Gereed product		33		
Handelsgoederen		34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35		
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
<b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b>		40/41	<b>7.883</b>	<b>14.074</b>
Handelsvorderingen		40		
Overige vorderingen		41	7.883	14.074
<b>Geldbeleggingen</b>	5.5.1/5.6	50/53		
Eigen aandelen		50		
Overige beleggingen		51/53		
<b>Liquide middelen</b>		54/58	<b>10.500.821</b>	<b>11.643.802</b>
<b>Overlopende rekeningen</b>	5.6	490/1	<b>9.241</b>	<b>12.051</b>
<b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b>		20/58	<b>204.538.816</b>	<b>205.690.798</b>



	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>PASSIVA</b>				
<b>EIGEN VERMOGEN</b>		10/15	<b><u>198.318.591</u></b>	<b><u>198.037.581</u></b>
<b>Kapitaal</b>	5.7	10	<b>188.536.500</b>	<b>191.612.500</b>
Geplaatst kapitaal		100	188.536.500	191.612.500
Niet-opgevraagd kapitaal		101		
<b>Uitgiftepremies</b>		11		
<b>Herwaarderingsmeerwaarden</b>		12		
<b>Reserves</b>		13	<b>9.782.091</b>	<b>6.425.081</b>
Wettelijke reserve		130	661.380	661.380
Onbeschikbare reserves		131		
Voor eigen aandelen		1310		
Andere		1311		
Belastingvrije reserves		132		
Beschikbare reserves		133	9.120.711	5.763.701
<b>Overgedragen winst (verlies)</b>		14		
			<b>(+)/(-)</b>	
<b>Kapitaalsubsidies</b>		15		
<b>Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief</b>		19		
<b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b>		16		
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b>		160/5		
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160		
Belastingen		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Overige risico's en kosten	5.8	163/5		
<b>Uitgestelde belastingen</b>		168		
<b>SCHULDEN</b>		17/49	<b><u>6.220.225</u></b>	<b><u>7.653.217</u></b>
<b>Schulden op meer dan één jaar</b>	5.9	17		
Financiële schulden		170/4		
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173		
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b>		42/48	<b>6.220.225</b>	<b>7.653.217</b>
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9	42		
Financiële schulden		43		
Kredietinstellingen		430/8		
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	80.271	84.524
Leveranciers		440/4	80.271	84.524
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.9	45	12.506	
Belastingen		450/3		
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	12.506	
Overige schulden		47/48	6.127.448	7.568.693
<b>Overlopende rekeningen</b>	5.9	492/3		
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b>		10/49	<b>204.538.816</b>	<b>205.690.798</b>

## RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>		70/74	<b>49.385</b>	<b>52.510</b>
Omzet	5.10	70		
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) (+)/(-)		71		
Geproduceerde vaste activa		72		
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10	74	49.385	52.510
<b>Bedrijfskosten</b>		60/64	<b>329.814</b>	<b>133.519</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60		
Aankopen		600/8		
Voorraad: afname (toename) (+)/(-)		609		
Diensten en diverse goederen		61	255.549	132.358
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (+)/(-)	5.10	62	73.196	
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630		
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)		631/4		
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)	5.10	635/7		
Andere bedrijfskosten	5.10	640/8	1.069	1.161
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten (-)		649		
<b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies) (+)/(-)</b>		9901	<b>-280.429</b>	<b>-81.009</b>
<b>Financiële opbrengsten</b>		75	<b>9.761.839</b>	<b>9.799.647</b>
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	9.711.911	9.711.911
Opbrengsten uit vlottende activa		751	49.928	87.736
Andere financiële opbrengsten	5.11	752/9		
<b>Financiële kosten</b>	5.11	65	<b>106</b>	
Kosten van schulden		650	106	
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)		651		
Andere financiële kosten		652/9		
<b>Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting (+)/(-)</b>		9902	<b>9.481.304</b>	<b>9.718.638</b>
<b>Uitzonderlijke opbrengsten</b>		76	<b>3.154</b>	<b>2.147</b>
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		760		
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		761		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		762		
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa		763		
Andere uitzonderlijke opbrengsten	5.11	764/9	3.154	2.147
<b>Uitzonderlijke kosten</b>		66		
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		660		
Waardeverminderingen op financiële vaste activa		661		
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen) (+)/(-)		662		
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		663		
Andere uitzonderlijke kosten	5.11	664/8		
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten (-)		669		
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting (+)/(-)</b>		9903	<b>9.484.458</b>	<b>9.720.785</b>
<b>Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b>		780		
<b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b>		680		

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Belastingen op het resultaat</b>				
Belastingen		67/77		
Regularisering van belastingen en terugnemning van voorzieningen voor belastingen		670/3		
		77		
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b>	(+)/(-)	9904	<b>9.484.458</b>	<b>9.720.785</b>
<b>Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b>		789		
<b>Overboeking naar de belastingvrije reserves</b>		689		
<b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar</b>				
<b>(+)/(-)</b>		9905	<b>9.484.458</b>	<b>9.720.785</b>

**RESULTAATVERWERKING**

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Te bestemmen winst (verlies)</b>	<b>(+)/(-)</b>	9906	<b>9.484.458</b>	<b>9.720.785</b>
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9905	9.484.458	9.720.785
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	(+)/(-)	14P		
<b>Ottrekking aan het eigen vermogen</b>		791/2		
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		791		
aan de reserves		792		
<b>Toevoeging aan het eigen vermogen</b>		691/2	<b>3.357.010</b>	<b>2.152.092</b>
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		691		
aan de wettelijke reserve		6920		
aan de overige reserves		6921	3.357.010	2.152.092
<b>Over te dragen winst (verlies)</b>	<b>(+)/(-)</b>	14		
<b>Tussenkost van de vennoten in het verlies</b>		794		
<b>Uit te keren winst</b>		694/6	<b>6.127.448</b>	<b>7.568.693</b>
Vergoeding van het kapitaal		694	6.127.448	7.568.693
Bestuurders of zaakvoerders		695		
Andere rechthebbenden		696		

**TOELICHTING  
STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8392P	XXXXXXXXXX	194.020.871
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen	8362		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372		
Overboekingen van een post naar een andere	(+)(-) 8382		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8392	194.020.871	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8452P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8412		
Verworven van derden	8422		
Afgeboekt	8432		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)(-) 8442		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8452		
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8522P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8472		
Teruggenomen	8482		
Verworven van derden	8492		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)(-) 8512		
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8522		
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b>	8552P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>	(+)(-) 8542		
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b>	8552		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	282	<u>194.020.871</u>	
<b>ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	283P	<u>XXXXXXXXXX</u>	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen	8582		
Terugbetalingen	8592		
Geboekte waardeverminderingen	8602		
Teruggenomen waardeverminderingen	8612		
Wisselkoersverschillen	(+)(-) 8622		
Overige mutaties	(+)(-) 8632		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	283		
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b>	8652		

## INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

### DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+/-) of (-) (in eenheden)	
<b>ARGENTA BANK- EN VERZEKERINGSGROEP</b> BE 0475.525.276 Naamloze vennootschap Belgiëlei 49-53 2018 Antwerpen <b>BELGIË</b>  Kap.aand. zonder aanduiding v nom. waard	851.922	13,49		31-12-2014	EUR	856.281.182	78.273.039

**GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)**

**OVERIGE GELDBELEGGINGEN**

**Aandelen**

Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagd bedrag  
 Niet-opgevraagd bedrag

**Vastrentende effecten**

Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen

**Termijnrekeningen bij kredietinstellingen**

Met een resterende looptijd of opzegtermijn van  
 hoogstens één maand  
 meer dan één maand en hoogstens één jaar  
 meer dan één jaar

**Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51		
8681		
8682		
52		
8684		
53		
8686		
8687		
8688		
8689		

**OVERLOPENDE REKENINGEN**

**Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt**

Pro rata interesten op liquide middelen

Boekjaar
9.241

**STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR**

**STAAT VAN HET KAPITAAL**

**Maatschappelijk kapitaal**

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar  
 Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	XXXXXXXXXX	191.612.500
100	188.536.500	

Wijzigingen tijdens het boekjaar

A-aandelen uittredingen (nominale waarde 1.000 euro)  
 B-aandelen uittredingen (nominale waarde 500 euro)  
 B-aandelen toetredingen (nominale waarde 500 euro)

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	-216.000	-216
	-2.870.000	-5.740
	10.000	20
	1.851.000	1.851
	186.685.500	373.371
8702	XXXXXXXXXX	375.222
8703	XXXXXXXXXX	

Samenstelling van het kapitaal

Soorten aandelen  
 A-aandelen (nominale waarde 1.000 euro)  
 B-aandelen (nominale waarde 500 euro)

Aandelen op naam  
 Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen

**Niet-gestort kapitaal**

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

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

**Eigen aandelen**

Gehouden door de vennootschap zelf  
 Kapitaalbedrag  
 Aantal aandelen  
 Gehouden door haar dochters  
 Kapitaalbedrag  
 Aantal aandelen

**Verplichtingen tot uitgifte van aandelen**

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten  
 Bedrag van de lopende converteerbare leningen  
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal  
 Maximum aantal uit te geven aandelen  
 Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten  
 Aantal inschrijvingsrechten in omloop  
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal  
 Maximum aantal uit te geven aandelen

**Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal**

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

**Aandelen buiten kapitaal**

Verdeling  
 Aantal aandelen  
 Daaraan verbonden stemrecht  
 Uitsplitsing volgens de aandeelhouders  
 Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf  
 Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761	
8762	
8771	
8781	

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



**STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)**

**UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD**

**Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8801	
Achtergestelde leningen	8811	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	
Kredietinstellingen	8841	
Overige leningen	8851	
Handelsschulden	8861	
Leveranciers	8871	
Te betalen wissels	8881	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891	
Overige schulden	8901	

**Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

42

**Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar**

Financiële schulden	8802	
Achtergestelde leningen	8812	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	
Kredietinstellingen	8842	
Overige leningen	8852	
Handelsschulden	8862	
Leveranciers	8872	
Te betalen wissels	8882	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	
Overige schulden	8902	

**Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar**

8912

**Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar**

Financiële schulden	8803	
Achtergestelde leningen	8813	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	
Kredietinstellingen	8843	
Overige leningen	8853	
Handelsschulden	8863	
Leveranciers	8873	
Te betalen wissels	8883	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	
Overige schulden	8903	

**Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar**

8913

**GEWAARBORGDE SCHULDEN**

**Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden**

Financiële schulden	8921	
Achtergestelde leningen	8931	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951	
Kredietinstellingen	8961	
Overige leningen	8971	
Handelsschulden	8981	
Leveranciers	8991	
Te betalen wissels	9001	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9011	
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021	
Overige schulden	9051	

**Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden**

9061

**Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming**

Financiële schulden	8922	
---------------------	------	--

Achtergestelde leningen  
 Niet-achtergestelde obligatieleningen  
 Leasingschulden en soortgelijke schulden  
 Kredietinstellingen  
 Overige leningen  
 Handelsschulden  
 Leveranciers  
 Te betalen wissels  
 Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen  
 Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten  
 Belastingen  
 Bezoldigingen en sociale lasten  
 Overige schulden

**Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming**

Codes	Boekjaar
8932	
8942	
8952	
8962	
8972	
8982	
8992	
9002	
9012	
9022	
9032	
9042	
9052	
9062	

**SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN**

**Belastingen**

Vervallen belastingschulden  
 Niet-vervallen belastingschulden  
 Geraamde belastingschulden

**Bezoldigingen en sociale lasten**

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid  
 Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten

Codes	Boekjaar
9072	
9073	
450	
9076	
9077	12.506

**OVERLOPENDE REKENINGEN**

**Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt**

Boekjaar



**FINANCIËLE EN UITZONDERLIJKE RESULTATEN**

**FINANCIËLE RESULTATEN**

**Andere financiële opbrengsten**

Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening

Kapitaalsubsidies

Interestsubsidies

Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten

**Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen en van disagio**

**Geactiveerde intercalaire interesten**

**Waardeverminderingen op vlottende activa**

Geboekt

Teruggenomen

**Andere financiële kosten**

Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen

**Voorzieningen met financieel karakter**

Toevoegingen

Bestedingen en terugnemingen

**Uitsplitsing van de overige financiële kosten**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9125		
9126		
6501		
6503		
6510		
6511		
653		
6560		
6561		

**UITZONDERLIJKE RESULTATEN**

**Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten**

Overige

**Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten**

Boekjaar
3.154

**BELASTINGEN EN TAKSEN**

**BELASTINGEN OP HET RESULTAAT**

**Belastingen op het resultaat van het boekjaar**

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

**Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren**

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

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

- Vrijgestelde dividenden (erkende coöperatieve)
- Definitief belastbaar inkomen
- Verworpen uitgaven

Codes	Boekjaar
9134	
9135	
9136	
9137	
9138	
9139	
9140	
	-6.070.248
	-3.415.965
	1.755

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

**Bronnen van belastinglatenties**

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

- Passieve latenties
  - Uitsplitsing van de passieve latenties

Codes	Boekjaar
9141	31.556.309
9142	
	30.226.684
	1.329.625
9144	

**BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN**

**In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde**

- Aan de onderneming (aftrekbaar)
- Door de onderneming

**Ingehouden bedragen ten laste van derden als**

- Bedrijfsvoorheffing
- Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145		
9146		
9147	17.885	
9148	19.137	18.782

**NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN**

	Codes	Boekjaar
<b>DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN</b>	9149	
<b>Waarvan</b>		
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	
Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten	9151	
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd	9153	
<b>ZAKELIJKE ZEKERHEDEN</b>		
<b>Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming</b>		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9161	
Bedrag van de inschrijving	9171	
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9181	
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9191	
Zekerheden op nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201	
<b>Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden</b>		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9162	
Bedrag van de inschrijving	9172	
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9182	
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9192	
Zekerheden op nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202	
<b>GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN</b>		
 <b>BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA</b>		
 <b>BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA</b>		
 <b>TERMIJNVERRICHTINGEN</b>		
Gekochte (te ontvangen) goederen	9213	
Verkochte (te leveren) goederen	9214	
Gekochte (te ontvangen) deviezen	9215	
Verkochte (te leveren) deviezen	9216	
 <b>VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN</b>		
 <b>BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN</b>		
 <b>IN VOORKOMEND GEVAL, BEKNOPT BESCHRIJVING VAN DE REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN, MET OPGAVE VAN DE GENOMEN</b>		

**MAATREGELEN OM DE DAARUIT VOORTVLOEIENDE KOSTEN TE DEKKEN**

**PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN**

**Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk**  
Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Code	Boekjaar
9220	0

**AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN**

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

**ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN**

**BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT**

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

Boekjaar

**TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN**

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

Nihil

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



**FINANCIËLE BETREKKINGEN MET**

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

**Uitstaande vorderingen op deze personen**

Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen

**Waarborgen toegestaan in hun voordeel**

Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

**Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel**

Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen

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

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500	
9501	
9502	
9503	
9504	

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

**Bezoldiging van de commissaris(sen)**

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

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

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

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	11.193
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

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

## VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

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

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

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

## SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn: 200

### Staat van de tewerkgestelde personen

Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Tijdens het boekjaar	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
<b>Gemiddeld aantal werknemers</b>				
Voltijds	1001			
Deeltijds	1002			
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	1003			
<b>Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren</b>				
Voltijds	1011			
Deeltijds	1012			
Totaal	1013			
<b>Personeelskosten</b>				
Voltijds	1021			
Deeltijds	1022			
Totaal	1023			
<b>Bedrag van de voordelen bovenop het loon</b>	1033			

Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003			
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013			
Personeelskosten	1023			
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033			

**Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister (vervolg)**

**Op de afsluitingsdatum van het boekjaar**

**Aantal werknemers**

**Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst**

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
- Vervangingsovereenkomst

**Volgens het geslacht en het studieniveau**

- Mannen
  - lager onderwijs
  - secundair onderwijs
  - hoger niet-universitair onderwijs
  - universitair onderwijs
- Vrouwen
  - lager onderwijs
  - secundair onderwijs
  - hoger niet-universitair onderwijs
  - universitair onderwijs

**Volgens de beroepscategorie**

- Directiepersoneel
- Bedienden
- Arbeiders
- Andere

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
105	1		1
110	1		1
111			
112			
113			
120	1		1
1200			
1201			
1202			
1203	1		1
121			
1210			
1211			
1212			
1213			
130	1		1
134			
132			
133			

**Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen**

**Tijdens het boekjaar**

- Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen
- Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren
- Kosten voor de onderneming

Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
150		
151		
152		

**Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar**

**Ingetreden**

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

**Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst**

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
- Vervangingsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	1		1
210	1		1
211			
212			
213			

**Uitgetreden**

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

**Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst**

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
- Vervangingsovereenkomst

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

- Pensioen
- Werkloosheid met bedrijfstoelag
- Afdanking
- Andere reden
- Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305			
310			
311			
312			
313			
340			
341			
342			
343			
350			

**Inlichtingen over de opleidingen voor de werknemers tijdens het boekjaar**

**Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever**

- Aantal betrokken werknemers
- Aantal gevolgde opleidingsuren
- Nettokosten voor de onderneming
  - waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding
  - waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen
  - waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)

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

- Aantal betrokken werknemers
- Aantal gevolgde opleidingsuren
- Nettokosten voor de onderneming

**Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever**

- Aantal betrokken werknemers
- Aantal gevolgde opleidingsuren
- Nettokosten voor de onderneming

Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
5801		5811	
5802		5812	
5803		5813	
58031		58131	
58032		58132	
58033		58133	
5821		5831	
5822		5832	
5823		5833	
5841		5851	
5842		5852	
5843		5853	

## WAARDERINGSREGELS

Waarderingsregels Argen-Co cvba

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

### 1. Vaste activa

#### A. Oprichtingskosten:

De oprichtingskosten worden onmiddellijk in het resultaat genomen.

#### B. Materiële en immateriële vaste activa (indien van toepassing):

##### a. Meubilair en materiaal:

De aankoopprijs en aankoopkosten worden aan 10% per jaar afgeschreven. Voor activering worden geen minimum grenzen weerhouden.

##### b. Hardware:

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

##### c. Software:

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

#### C. Financiële vaste activa:

##### a. Definities:

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

##### 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.

### 2. Passiva

Passiva worden gewaardeerd aan de bedrijfseconomisch verschuldigde bedragen.

**Jaarverslag van de raad van bestuur over de jaarrekening van Argenta Coöperatieve cvba, Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen, met betrekking tot de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2015**

Geachte mevrouw, geachte heer,

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

**1. Commentaar op de jaarrekening en overzicht van de gang van zaken van de Vennootschap over het boekjaar 2014-2015**

**1.1. Activiteiten van de Vennootschap**

**1.1.1. De Vennootschap**

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

De Vennootschap heeft thans als investeringsproject haar minderheidsbelang in Argenta Bank- en Verzekeringsgroep NV (hierna *Argenta BVg*) en daardoor indirect in de respectieve dochtervennootschappen van BVg, in het bijzonder Argenta Spaarbank nv (hierna *Aspa*) en haar dochtervennootschappen (hierna gezamenlijk de *Bankpool*) enerzijds, en Argenta Assuranties nv (hierna *Aras*) en haar dochtervennootschappen (hierna gezamenlijk de *Verzekeringspool*) anderzijds. Argenta BVg, de Bankpool en de Verzekeringspool worden gezamenlijk en algemeen in dit jaarverslag aangeduid als *Argenta Groep*.

**1.1.2. Argenta Groep**

*Argenta BVg* is de beleidsholding van de Argenta Groep. Haar operationele activiteiten omvatten Interne Audit, Compliance & Integriteit, Risk & validatie, Juridische zaken, Organisatie & Talent en Klachtenbeheer. Deze activiteiten zijn voor alle vennootschappen van de Argenta Groep centraal georganiseerd.

Argenta BVg heeft het statuut van een gemengde financiële holding in overeenstemming met artikel *artikel 3, 39° Wet 25 april 2014* op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen. Argenta BVg consolideert de bankactiviteiten van de Bankpool en de verzekeringsactiviteiten van de Verzekeringspool. Daarnaast consolideert Argenta BVg de activiteiten van dochteronderneming Argenta Asset Management en Argenta Nederland, een Nederlandse vennootschap voor de uitgifte van obligatieleningen.

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

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




privé-leven, brand, hospitalisatieverzekering).

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

## **1.2. Algemeen financieel-economisch kader**

Aangezien de Vennootschap als investeringsproject het aanhouden van haar minderheidsparticipatie in Argenta BVg heeft, zijn haar activiteiten in sterke mate afhankelijk van de activiteiten van Argenta BVg en Argenta Groep. Voor een beschrijving van het algemeen financieel-economisch kader en invloed daarvan op de activiteiten en het resultaat van Argenta BVg en Argenta Groep wordt verwezen naar het gecombineerd jaarverslag van de raad van bestuur van Argenta BVg over de jaarrekening per 31 december 2014 dat publiek beschikbaar is op <http://www.argenta.be> en bij de kantoorhouders van Argenta Groep.

## **1.3. De ontwikkeling van de Vennootschap in boekjaar 2014-2015**

### **1.3.1. Investerings**

De Vennootschap heeft tot op heden een investering in Argenta BVg ten belope van 194.020.871 euro gedaan in ruil voor 851.922 aandelen in Argenta BVg.

### **1.3.2. Organisatie**

In het kader van de aanbevelingen die de toezichthouder formuleerde inzake prudentiële beleid voor coöperatieve vennootschappen, werd beslist om de onafhankelijkheid van de Vennootschap verder te bestendigen. Dit initiatief werd aangekondigd op de algemene vergadering van 13 november 2014.

In de buitengewone algemene vergadering van 23 juni 2015 werd daarom een nieuwe raad van bestuur aangesteld. *Deze bestaat uit minstens vijf leden, al dan niet vennoten, benoemd door de algemene vergadering als volgt: 1 bestuurder van de eerste categorie gekozen onder de houders van de A-aandelen, één bestuurder van de tweede categorie gekozen onder de houders van de B-aandelen, en minstens drie bestuurders van de derde categorie gekozen die de hoedanigheid hebben van externe onafhankelijke bestuurders*

De Vennootschap is wettelijk niet verplicht om binnen haar raad van bestuur een auditcomité op te richten. De raad van bestuur van de Vennootschap neemt deze taken zelf op. Hierbij volgt zij de verschillende procedures op, in verband met de financiële informatie, met de efficiëntie van de interne controle, met het beheer van de risico's voor de onderneming en het auditproces.

De raad van bestuur van de Vennootschap besliste op 27 mei 2015 om een algemeen directeur aan te stellen die belast is met het dagelijks bestuur van de Vennootschap conform artikel 13 van de statuten. De directeur is eveneens verantwoordelijk om ook de operationele werking op een autonome manier te organiseren.

### **1.3.3 Personeel**

Per einde boekjaar stelde de Vennootschap 1 personeelslid te werk. Diensten die worden aangeboden door externen (zowel vanuit de Argenta Groep of buiten de Argenta Groep) worden gefactureerd aan de Vennootschap.

## **1.4. Risico's**



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

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

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

De risico's verbonden aan de participatie van de Vennootschap lopen grotendeels parallel met de risicofactoren die eigen zijn aan Argenta Groep. De Vennootschap heeft met een minderheid van de stemrechten verbonden met haar participatie geen zeggenschap in Argenta Groep en heeft derhalve geen beslissende stem over het beleid van Argenta Groep.

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

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

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

##### **1.4.1.3. Risico's verbonden aan de vennotenvoordelen**

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

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

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

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

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

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



De Vennootschap beschikt over een minderheidsparticipatie in Argenta BVg. De bestuurder, die zowel in de raad van bestuur van de Vennootschap als in de raad van bestuur van Argenta BVg zetelt, heeft geen beslissende stem over het beleid, zoals onder meer de beraadslaging van de inschrijvingsprijzen van nieuwe aandelen en de winstbestemming, van Argenta BVg.

#### **1.4.1.5. Risico's verbonden aan schuldfinanciering**

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

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

Wegens haar activiteiten wordt Argenta Groep, waarin de Vennootschap participeert, blootgesteld aan verschillende risico's. Het marktrisico, inclusief het algemene en specifieke renterisico, vormt het voornaamste risico. Andere belangrijke risico's zijn de verzwakking van de economische activiteit in België en de risico's verbonden aan de beperkte geografische spreiding van de bedrijfsactiviteiten, het kredietrisico, het operationeel risico, het liquiditeitsrisico, het verzekeringsrisico, het strategisch risico, het *business* risico, het reputatierisico, de risico's verbonden aan schuldfinanciering, en de risico's verbonden aan wijzigingen in de wet- en regelgeving.

Het niet onder controle houden van deze risico's kan negatieve gevolgen hebben voor de financiële prestaties en reputatie van Argenta Groep en dus ook de Vennootschap. Voor meer detail over deze risico's en het beheer ervan wordt verwezen naar het gecombineerd jaarverslag van Argenta BVg over de jaarrekening per 31 december 2014 dat publiek beschikbaar is op <http://www.argenta.be> en bij de kantoorhouders van Argenta Groep, en naar het meest recente prospectus betreffende het openbaar bod tot inschrijving in contanten op nieuwe doorlopend uit te geven aandelen van de Vennootschap.

#### **1.4.3. Risicofactoren die eigen zijn aan de sector**

##### **1.4.3.1. Risico's verbonden aan concurrentie**

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

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

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

##### **1.4.3.2. Risico's verbonden aan regelgeving**

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



aandeelhouderschap in de financiële sector van invloed zijn op de werking van de Vennootschap en op de aantrekkelijkheid van de situatie van de vennoten.

*Er heerst thans nog steeds onduidelijkheid over de prudentiële behandeling van coöperatief kapitaal, zowel op Europees als op nationaal niveau, ingevolge de Verordening van 26 juni 2013 CRR en de Gedelegeerde Verordening van 7 januari 2014 tot aanvulling van de CRR met betrekking tot technische reguleringsnormen betreffende eigen vermogensvereisten voor instellingen.*

## **Slotbepaling**

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

### **1.5. Bespreking resultaat boekjaar 2014-2015**

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

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

Het balanstotaal bedraagt 204.538.816 euro.

De financiële vaste activa vormen met 194.020.871 euro of ongeveer 94,86 % van het balanstotaal de belangrijkste activapost.

De winst van het boekjaar bedraagt 9.484.458 euro. De belangrijkste passivapost wordt gevormd door het eigen vermogen voor een bedrag van 198.318.591 euro.

### **1.6. Winstverdeling**

De te bestemmen winst van het boekjaar bedraagt 9.484.458 euro.

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

- aan de overige reserves : 3.357.010 euro
- vergoeding van het kapitaal : 6.127.448 euro.

Na voormelde resultaatsbestemming bedraagt het eigen vermogen van de Vennootschap 198.318.591 euro.

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

Sinds het einde van het boekjaar deden er zich geen belangrijke gebeurtenissen meer voor.



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

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

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

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

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

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

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

Tijdens het boekjaar 2014-2015 werden aan de commissaris Deloitte Bedrijfsrevisoren BV ovve CVBA of aan bedrijven die hiermee beroepshalve in een verband van samenwerking staan, geen bijkomende emolumenten toegekend ingevolge bijkomende prestaties.

**7. Kapitaalverhogingen**

Het geplaatst kapitaal bedraagt op 30 juni 2015 188.536.500 euro en omvat een vast kapitaal van 21.000 euro en een variabel kapitaal van 188.515.500 euro.

Er werden in de loop van het boekjaar 2014-2015 geen kapitaalverhogingen van het vast gedeelte van het kapitaal doorgevoerd.

**8. Verwerving van eigen aandelen**

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

**9. Persoonlijk belang van de bestuurders**

De bestuurders melden dat er gedurende het boekjaar geen verrichtingen of beslissingen hebben plaatsgevonden die een persoonlijk belang hebben van de bestuurders.

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

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

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



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

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

\*

\*

\*

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

Gedaan op 22 september 2015,



Van Hulle Cynthia

Bestuurder



Aerts Rita

Voorzitter van de raad van bestuur



## Argenta Coöperatieve CVBA

### Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over de jaarrekening afgesloten op 30 juni 2015

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de jaarrekening, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen. De jaarrekening omvat de balans op 30 juni 2015 en de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum, alsmede een overzicht van de waarderingsregels en andere toelichtingen.

#### Verslag over de jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Argenta Coöperatieve CVBA (“de vennootschap”), opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 204.539 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 9.484 (000) EUR.

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

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

#### *Verantwoordelijkheid van de commissaris*

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

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

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

## *Oordeel zonder voorbehoud*

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Argenta Coöperatieve CVBA een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap per 30 juni 2015, en van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

## **Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen**

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

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

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

Diegem, 23 september 2015

De commissaris



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



## BIJLAGE 5:

Jaarrekening, jaarverslag en verslag van de commissaris voor het boekjaar 2015-2016

40	01/12/2016	BE 0823.992.630	33	EUR		
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	D.	16691.00369	VOL 1.1

## JAARREKENING IN EURO

Naam: **ARGEN-CO CVBA**

Rechtsvorm: Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid

Adres: BELGIELEI Nr: 49-53 Bus:

Postnummer: 2018 Gemeente: Antwerpen

Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van Antwerpen, afdeling Antwerpen

Internetadres:

Ondernemingsnummer BE 0823.992.630

Datum van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt. 17-07-2015

Jaarrekening goedgekeurd door de algemene vergadering van 10-11-2016

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01-07-2015 tot 30-06-2016

Vorig boekjaar van 01-07-2014 tot 30-06-2015

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

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening:

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

VOL 5.1, VOL 5.2.1, VOL 5.2.2, VOL 5.2.3, VOL 5.2.4, VOL 5.3.1, VOL 5.3.3, VOL 5.3.4, VOL 5.3.5, VOL 5.3.6, VOL 5.4.1, VOL 5.5.2, VOL 5.8, VOL 5.11, VOL 5.13, VOL 5.16, VOL 5.17.2

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

**NV LEMEY**

BE 0434.751.228  
Stanislaw Maczekstraat 12  
9030 Mariakerke (Gent)  
BELGIË

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

Direct of indirect vertegenwoordigd door:

**LEMEY Philippe**

Stanislaw Maczekstraat 12  
9030 Mariakerke (Gent)  
BELGIË

**AERTS Rita**

Moederhoefstraat 92  
2547 Lint  
BELGIË

Begin van het mandaat: 23-06-2015

Einde van het mandaat: 18-11-2021

Voorzitter van de Raad van Bestuur

**JANSSEN** Augustinus

Bovenbosstraat 124  
3053 Haasrode  
BELGIË

Begin van het mandaat: 23-06-2015

Einde van het mandaat: 18-11-2021

Bestuurder

**VAN HULLE** Cynthia

Heikant 22  
9190 Stekene  
BELGIË

Begin van het mandaat: 23-06-2015

Einde van het mandaat: 18-11-2021

Bestuurder

**DHONDT** René

Koninklijke Prinslaan 35/103  
8670 Koksijde  
BELGIË

Begin van het mandaat: 23-06-2015

Einde van het mandaat: 18-11-2021

Bestuurder

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

BE 0429.053.863  
Berkenlaan 8b  
1831 Diegem  
BELGIË

Begin van het mandaat: 14-11-2013

Einde van het mandaat: 10-11-2016

Commissaris

Direct of indirect vertegenwoordigd door:

**VLAMINCKX** Dirk (A-01978)

Berkenlaan 8b  
1831 Diegem  
BELGIË

## VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

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

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

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

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

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

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)
<b>BOEKHOUDKANTOOR Q-BUS CVBA</b> BE 0475.877.347 Grote Steenweg 110 2600 Berchem (Antwerpen) BELGIË  Direct of indirect vertegenwoordigd door  <b>MERTENS Stefan</b> Erkend boekhouder extern	70108566          30197009	          A , B

---

\* Facultatieve vermelding.

**BALANS NA WINSTVERDELING**

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ACTIVA</b>				
<b>VASTE ACTIVA</b>		20/28	<b><u>194.027.997</u></b>	<b><u>194.020.871</u></b>
<b>Oprichtingskosten</b>	5.1	20		
<b>Immateriële vaste activa</b>	5.2	21		
<b>Materiële vaste activa</b>	5.3	22/27	<b>4.828</b>	
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en uitrusting		23	4.828	
Meubilair en rollend materieel		24		
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
<b>Financiële vaste activa</b>	5.4/5.5.1	28	<b>194.023.169</b>	<b>194.020.871</b>
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1		
Deelnemingen		280		
Vorderingen		281		
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3	194.020.871	194.020.871
Deelnemingen		282	194.020.871	194.020.871
Vorderingen		283		
Andere financiële vaste activa		284/8	2.298	
Aandelen		284		
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	2.298	
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>		29/58	<b><u>10.779.633</u></b>	<b><u>10.517.945</u></b>
<b>Vorderingen op meer dan één jaar</b>		29		
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291		
<b>Vorraden en bestellingen in uitvoering</b>		3		
Vorraden		30/36		
Grond- en hulpstoffen		30/31		
Goederen in bewerking		32		
Gereed product		33		
Handelsgoederen		34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35		
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
<b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b>		40/41	<b>4.412</b>	<b>7.883</b>
Handelsvorderingen		40		
Overige vorderingen		41	4.412	7.883
<b>Geldbeleggingen</b>	5.5.1/5.6	50/53		
Eigen aandelen		50		
Overige beleggingen		51/53		
<b>Liquide middelen</b>		54/58	<b>10.764.677</b>	<b>10.500.821</b>
<b>Overlopende rekeningen</b>	5.6	490/1	<b>10.544</b>	<b>9.241</b>
<b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b>		20/58	<b>204.807.630</b>	<b>204.538.816</b>

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>PASSIVA</b>				
<b>EIGEN VERMOGEN</b>		10/15	<b><u>198.733.748</u></b>	<b><u>198.318.591</u></b>
<b>Kapitaal</b>	5.7	10	<b>185.304.500</b>	<b>188.536.500</b>
Geplaatst kapitaal		100	185.304.500	188.536.500
Niet-opgevraagd kapitaal		101		
<b>Uitgiftepremies</b>		11		
<b>Herwaarderingsmeerwaarden</b>		12		
<b>Reserves</b>		13	<b>13.429.248</b>	<b>9.782.091</b>
Wettelijke reserve		130	661.380	661.380
Onbeschikbare reserves		131		
Voor eigen aandelen		1310		
Andere		1311		
Belastingvrije reserves		132		
Beschikbare reserves		133	12.767.868	9.120.711
<b>Overgedragen winst (verlies)</b>		14		
			<b>(+)/(-)</b>	
<b>Kapitaalsubsidies</b>		15		
<b>Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief</b>		19		
<b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b>		16		
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b>		160/5		
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160		
Belastingen		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Overige risico's en kosten	5.8	163/5		
<b>Uitgestelde belastingen</b>		168		
<b>SCHULDEN</b>		17/49	<b><u>6.073.882</u></b>	<b><u>6.220.225</u></b>
<b>Schulden op meer dan één jaar</b>	5.9	17		
Financiële schulden		170/4		
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173		
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b>		42/48	<b>6.073.882</b>	<b>6.220.225</b>
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9	42		
Financiële schulden		43		
Kredietinstellingen		430/8		
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	25.049	80.271
Leveranciers		440/4	25.049	80.271
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.9	45	26.437	12.506
Belastingen		450/3		
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	26.437	12.506
Overige schulden		47/48	6.022.396	6.127.448
<b>Overlopende rekeningen</b>	5.9	492/3		
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b>		10/49	<b>204.807.630</b>	<b>204.538.816</b>

**RESULTATENREKENING**

Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
	70/74	<b>66.706</b>	<b>49.385</b>
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>			
Omzet	5.10 70		
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) (+)/(-)	71		
Geproduceerde vaste activa	72		
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10 74	66.706	49.385
<b>Bedrijfskosten</b>	60/64	<b>428.512</b>	<b>329.814</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	60		
Aankopen	600/8		
Voorraad: afname (toename) (+)/(-)	609		
Diensten en diverse goederen	61	247.535	255.549
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (+)/(-)	5.10 62	178.000	73.196
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	630	2.414	
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)	631/4		
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)	5.10 635/7		
Andere bedrijfskosten	5.10 640/8	563	1.069
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten (-)	649		
<b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies) (+)/(-)</b>	9901	<b>-361.806</b>	<b>-280.429</b>
<b>Financiële opbrengsten</b>	75	<b>10.032.178</b>	<b>9.761.839</b>
Opbrengsten uit financiële vaste activa	750	10.001.564	9.711.911
Opbrengsten uit vlottende activa	751	30.614	49.928
Andere financiële opbrengsten	5.11 752/9		
<b>Financiële kosten</b>	5.11 65	<b>52</b>	<b>106</b>
Kosten van schulden	650	22	106
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)	651		
Andere financiële kosten	652/9	30	
<b>Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting (+)/(-)</b>	9902	<b>9.670.320</b>	<b>9.481.304</b>
<b>Uitzonderlijke opbrengsten</b>	76		<b>3.154</b>
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760		
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	762		
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	763		
Andere uitzonderlijke opbrengsten	5.11 764/9		3.154
<b>Uitzonderlijke kosten</b>	66		
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660		
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661		
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen) (+)/(-)	662		
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	663		
Andere uitzonderlijke kosten	5.11 664/8		
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten (-)	669		
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting (+)/(-)</b>	9903	<b>9.670.320</b>	<b>9.484.458</b>
<b>Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b>	780		
<b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b>	680		

Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
	67/77		
	670/3		
	77		
	9904	<b>9.670.320</b>	<b>9.484.458</b>
	789		
	689		
	9905	<b>9.670.320</b>	<b>9.484.458</b>

**Belastingen op het resultaat (+)/(-)**

Belastingen  
 Regularisering van belastingen en terugneming van  
 voorzieningen voor belastingen

Toel. 5.12

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

**Onttrekking aan de belastingvrije reserves**

**Overboeking naar de belastingvrije reserves**

**Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar**

**(+)/(-)**



**RESULTAATVERWERKING**

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Te bestemmen winst (verlies)</b>	<b>(+)/(-)</b>	9906	<b>9.670.320</b>	<b>9.484.458</b>
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9905	9.670.320	9.484.458
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	(+)/(-)	14P		
<b>Ottrekking aan het eigen vermogen</b>		791/2		
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		791		
aan de reserves		792		
<b>Toevoeging aan het eigen vermogen</b>		691/2	<b>3.647.156</b>	<b>3.357.010</b>
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		691		
aan de wettelijke reserve		6920		
aan de overige reserves		6921	3.647.156	3.357.010
<b>Over te dragen winst (verlies)</b>	<b>(+)/(-)</b>	14		
<b>Tussenkost van de vennoten in het verlies</b>		794		
<b>Uit te keren winst</b>		694/6	<b>6.023.164</b>	<b>6.127.448</b>
Vergoeding van het kapitaal		694	6.023.164	6.127.448
Bestuurders of zaakvoerders		695		
Andere rechthebbenden		696		

**TOELICHTING  
STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8192P	<b>XXXXXXXXXX</b>	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162	7.242	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172		
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8182		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8192	<b>7.242</b>	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8252P	<b>XXXXXXXXXX</b>	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8212		
Verworven van derden	8222		
Afgeboekt	8232		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8242		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8252		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8322P	<b>XXXXXXXXXX</b>	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8272	2.414	
Teruggenomen	8282		
Verworven van derden	8292		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8312		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8322	<b>2.414</b>	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	23	<b><u>4.828</u></b>	

**STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8392P	XXXXXXXXXX	194.020.871
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen	8362		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372		
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8382		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8392	194.020.871	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8452P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8412		
Verworven van derden	8422		
Afgeboekt	8432		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8442		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8452		
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8522P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8472		
Teruggenomen	8482		
Verworven van derden	8492		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8512		
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8522		
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b>	8552P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-)</b>	8542		
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b>	8552		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	282	<u>194.020.871</u>	
<b>ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	283P	<u>XXXXXXXXXX</u>	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen	8582		
Terugbetalingen	8592		
Geboekte waardeverminderingen	8602		
Teruggenomen waardeverminderingen	8612		
Wisselkoersverschillen (+)/(-)	8622		
Overige mutaties (+)/(-)	8632		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	283		
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b>	8652		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8393P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen	8363		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373		
Overboekingen van een post naar een andere	(+)(-) 8383		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	8393		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8453P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8413		
Verworven van derden	8423		
Afgeboekt	8433		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)(-) 8443		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	8453		
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8523P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt	8473		
Teruggenomen	8483		
Verworven van derden	8493		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)(-) 8513		
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	8523		
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b>	8553P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>	(+)(-) 8543		
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b>	8553		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	284		
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	285/8P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen	8583	2.298	
Terugbetalingen	8593		
Geboekte waardeverminderingen	8603		
Teruggenomen waardeverminderingen	8613		
Wisselkoersverschillen	(+)(-) 8623		
Overige mutaties	(+)(-) 8633		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>	285/8	<b><u>2.298</u></b>	
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b>	8653		

## INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

### DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+/-) of (-) (in eenheden)	
<b>ARGENTA BANK- EN VERZEKERINGSGROEP</b> BE 0475.525.276 Naamloze vennootschap Belgiëlei 49-53 2018 Antwerpen <b>BELGIË</b>  Kap.aand. zonder aanduiding v nom. waard	851.922	13,19	0	31-12-2015	EUR	903.762.240	90.337.522

**GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)**

**OVERIGE GELDBELEGGINGEN**

**Aandelen**

Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagd bedrag  
 Niet-opgevraagd bedrag

**Vastrentende effecten**

Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen

**Termijnrekeningen bij kredietinstellingen**

Met een resterende looptijd of opzegtermijn van  
 hoogstens één maand  
 meer dan één maand en hoogstens één jaar  
 meer dan één jaar

**Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51		
8681		
8682		
52		
8684		
53		
8686		
8687		
8688		
8689		

**OVERLOPENDE REKENINGEN**

**Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt**

Over te dragen kosten  
 Pro rata intresten op liquide middelen

Boekjaar
92
10.450

## STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

### STAAT VAN HET KAPITAAL

#### Maatschappelijk kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar  
 Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	XXXXXXXXXX	
100	185.304.500	188.536.500

Wijzigingen tijdens het boekjaar

A-aandelen uittredingen (nominale waarde 1.000 euro)  
 B-aandelen uittredingen (nominale waarde 500 euro)

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	-129.000	-129
	-3.103.000	-6.206
	1.722.000	1.722
	183.582.500	367.165
8702	XXXXXXXXXX	
8703	XXXXXXXXXX	

Samenstelling van het kapitaal

Soorten aandelen  
 A-aandelen (nominale waarde 1.000 euro)  
 B-aandelen (nominale waarde 500 euro)

Aandelen op naam  
 Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen

#### Niet-gestort kapitaal

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

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

#### Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf  
 Kapitaalbedrag  
 Aantal aandelen  
 Gehouden door haar dochters  
 Kapitaalbedrag  
 Aantal aandelen

#### Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten  
 Bedrag van de lopende converteerbare leningen  
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal  
 Maximum aantal uit te geven aandelen  
 Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten  
 Aantal inschrijvingsrechten in omloop  
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal  
 Maximum aantal uit te geven aandelen

#### Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

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

#### Aandelen buiten kapitaal

Verdeling  
 Aantal aandelen  
 Daaraan verbonden stemrecht  
 Uitsplitsing volgens de aandeelhouders  
 Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf  
 Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761	
8762	
8771	
8781	

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

**STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)**

**UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD**

**Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8801	
Achtergestelde leningen	8811	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	
Kredietinstellingen	8841	
Overige leningen	8851	
Handelsschulden	8861	
Leveranciers	8871	
Te betalen wissels	8881	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891	
Overige schulden	8901	

**Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

42

**Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar**

Financiële schulden	8802	
Achtergestelde leningen	8812	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	
Kredietinstellingen	8842	
Overige leningen	8852	
Handelsschulden	8862	
Leveranciers	8872	
Te betalen wissels	8882	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	
Overige schulden	8902	

**Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar**

8912

**Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar**

Financiële schulden	8803	
Achtergestelde leningen	8813	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	
Kredietinstellingen	8843	
Overige leningen	8853	
Handelsschulden	8863	
Leveranciers	8873	
Te betalen wissels	8883	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	
Overige schulden	8903	

**Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar**

8913

**GEWAARBORGDE SCHULDEN**

**Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden**

Financiële schulden	8921	
Achtergestelde leningen	8931	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951	
Kredietinstellingen	8961	
Overige leningen	8971	
Handelsschulden	8981	
Leveranciers	8991	
Te betalen wissels	9001	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9011	
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021	
Overige schulden	9051	

**Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden**

9061

**Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming**

Financiële schulden	8922	
---------------------	------	--



Achtergestelde leningen  
 Niet-achtergestelde obligatieleningen  
 Leasingschulden en soortgelijke schulden  
 Kredietinstellingen  
 Overige leningen  
 Handelsschulden  
 Leveranciers  
 Te betalen wissels  
 Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen  
 Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten  
 Belastingen  
 Bezoldigingen en sociale lasten  
 Overige schulden  
**Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming**

Codes	Boekjaar
8932	
8942	
8952	
8962	
8972	
8982	
8992	
9002	
9012	
9022	
9032	
9042	
9052	
9062	

**SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN**

**Belastingen**

Vervallen belastingschulden  
 Niet-vervallen belastingschulden  
 Geraamde belastingschulden

**Bezoldigingen en sociale lasten**

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid  
 Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten

Codes	Boekjaar
9072	
9073	
450	
9076	
9077	26.437

**OVERLOPENDE REKENINGEN**

**Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt**

Boekjaar



**BELASTINGEN EN TAKSEN**

**BELASTINGEN OP HET RESULTAAT**

**Belastingen op het resultaat van het boekjaar**

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

**Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren**

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

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

Codes	Boekjaar
9134	
9135	
9136	
9137	
9138	
9139	
9140	

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

**Bronnen van belastinglatenties**

- Actieve latencies
  - Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten
  - Andere actieve latencies

- Passieve latencies
  - Uitsplitsing van de passieve latencies

Codes	Boekjaar
9141	
9142	
9144	

**BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN**

**In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde**

- Aan de onderneming (aftrekbaar)
- Door de onderneming

**Ingehouden bedragen ten laste van derden als**

- Bedrijfsvoorheffing
- Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145		
9146		
9147	44.910	17.885
9148	14.043	19.137

**BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT**

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

**TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN**

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

Nihil

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

Boekjaar
0

**FINANCIËLE BETREKKINGEN MET**

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

**Uitstaande vorderingen op deze personen**

Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen

**Waarborgen toegestaan in hun voordeel**

Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

**Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel**

Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen

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

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500	
9501	
9502	
9503	
9504	

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

**Bezoldiging van de commissaris(sen)**

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

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

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

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	11.193
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

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

## VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

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

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

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

## SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn: 200

### Staat van de tewerkgestelde personen

Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Tijdens het boekjaar	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
<b>Gemiddeld aantal werknemers</b>				
Voltijds	1001			
Deeltijds	1002			
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	1003			
<b>Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren</b>				
Voltijds	1011			
Deeltijds	1012			
Totaal	1013			
<b>Personeelskosten</b>				
Voltijds	1021			
Deeltijds	1022			
Totaal	1023			
<b>Bedrag van de voordelen bovenop het loon</b>	1033			

Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003			
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013			
Personeelskosten	1023			
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033			

**Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister (vervolg)**

**Op de afsluitingsdatum van het boekjaar**

**Aantal werknemers**

**Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst**

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
- Vervangingsovereenkomst

**Volgens het geslacht en het studieniveau**

- Mannen
  - lager onderwijs
  - secundair onderwijs
  - hoger niet-universitair onderwijs
  - universitair onderwijs
- Vrouwen
  - lager onderwijs
  - secundair onderwijs
  - hoger niet-universitair onderwijs
  - universitair onderwijs

**Volgens de beroeps categorie**

- Directiepersoneel
- Bedienden
- Arbeiders
- Andere

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
105			
110			
111			
112			
113			
120			
1200			
1201			
1202			
1203			
121			
1210			
1211			
1212			
1213			
130			
134			
132			
133			

**Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen**

**Tijdens het boekjaar**

- Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen
- Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren
- Kosten voor de onderneming

Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
150		
151		
152		



**Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar**

**Ingetreden**

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

**Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst**

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
- Vervangingsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205			
210			
211			
212			
213			

**Uitgetreden**

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

**Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst**

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
- Vervangingsovereenkomst

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

- Pensioen
- Werkloosheid met bedrijfstoeslag
- Afdanking
- Andere reden
- Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305			
310			
311			
312			
313			
340			
341			
342			
343			
350			

**Inlichtingen over de opleidingen voor de werknemers tijdens het boekjaar**

**Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever**

- Aantal betrokken werknemers
- Aantal gevolgde opleidingsuren
- Nettokosten voor de onderneming
  - waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding
  - waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen
  - waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)

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

- Aantal betrokken werknemers
- Aantal gevolgde opleidingsuren
- Nettokosten voor de onderneming

**Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever**

- Aantal betrokken werknemers
- Aantal gevolgde opleidingsuren
- Nettokosten voor de onderneming

Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
5801		5811	
5802		5812	
5803		5813	
58031		58131	
58032		58132	
58033		58133	
5821		5831	
5822		5832	
5823		5833	
5841		5851	
5842		5852	
5843		5853	

## WAARDERINGSREGELS

Waarderingsregels Argen-Co cvba

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

### 1. Vaste activa

#### A. Oprichtingskosten:

De oprichtingskosten worden onmiddellijk in het resultaat genomen.

#### B. Materiële en immateriële vaste activa (indien van toepassing):

##### a. Meubilair en materiaal:

De aankoopprijs en aankoopkosten worden aan 10% per jaar afgeschreven. Voor activering worden geen minimum grenzen weerhouden.

##### b. Hardware:

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

##### c. Software:

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

#### C. Financiële vaste activa:

##### a. Definities:

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

##### 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.

### 2. Passiva

Passiva worden gewaardeerd aan de bedrijfseconomisch verschuldigde bedragen.

## Verslag van de raad van bestuur aan de algemene vergadering van aandeelhouders op 10 november 2016

Geachte mevrouw, geachte heer,

Overeenkomstig artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen brengt de Raad van bestuur van Argenta Coöperatieve cvba (hierna de Vennootschap) verslag uit over de activiteiten van Argen-Co tijdens het afgelopen boekjaar (periode van 1 juli 2015 tot 30 juni 2016) en vraagt zij voor de opgestelde jaarrekening uw goedkeuring.

### 1. Commentaar op de jaarrekening en overzicht van de gang van zaken van de Vennootschap over het boekjaar 2015-2016

#### 1.1 Balans en resultaat van het boekjaar 2015-2016

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

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

Het balanstotaal bedraagt 204.807.630 euro.

De financiële vaste activa vormen met 194.023.169 euro of ongeveer 94,7 % van het balanstotaal de belangrijkste activapost.

De winst van het boekjaar bedraagt 9.670.320 euro. De belangrijkste passivapost wordt gevormd door het eigen vermogen voor een bedrag van 198.733.748 euro.

#### Bestemming resultaat

De te bestemmen winst van het boekjaar bedraagt 9.670.320 euro. De raad van bestuur stelt voor om de te bestemmen winst als volgt te verdelen:

- Toevoeging aan de beschikbare reserves: 3.647.157 euro
- Vergoeding van het kapitaal: 6.023.164 euro, wat overeenkomt met een dividendpercentage van 3,25%.

Dit voorstel tot resultaatsbestemming volgt de bepalingen van artikel 28 van de statuten van de Vennootschap.

Na voormelde resultaatsbestemming bedraagt het eigen vermogen van de Vennootschap 198.733.748 euro.

#### 1.2 De Vennootschap

De Vennootschap is een bij ministerieel besluit erkende coöperatieve vennootschap, lid van de Nationale Raad voor Coöperatie (ministerieel besluit van 23 maart 2010 en hernieuwd bij ministerieel besluit van 1 juli 2011).



#### 1.2.1 Nieuw regime voor erkenning van coöperatieve vennootschappen

Een recent Koninklijk Besluit (KB van 4 mei 2016, gepubliceerd in het BS op

17 mei 2016) voert een systeem van erkenning van onbepaalde duur in vanaf 1 juni 2016.

Voor de vennootschappen en groeperingen die voor de inwerkingtreding van het KB (d.w.z. vóór 1 juni 2016) een erkenning hebben gekregen, is een overgangsregeling uitgewerkt, die inhoudt dat zij geen nieuwe aanvraag moeten indienen. Zij blijven erkend tot de vervalddag van de toegekende erkenning (in principe 31 mei 2016). Na de vervalddag worden zij "beschouwd als erkend voor onbepaalde duur", voor zover zij blijven voldoen aan de erkenningsvoorwaarden.



Aan de bestaande erkenningsvoorwaarden is 1 (één) voorwaarde toegevoegd:

'Een gedeelte van de inkomsten moet worden voorbehouden voor voorlichting en opleiding, verstrekt aan huidige of potentiële leden of aan het grote publiek'.

In het kader van het nieuwe KB van 4 mei 2016, heeft Argen-Co wat voorlichting betreft, het afgelopen boekjaar 6 nieuwsbrieven verspreid. De raad van bestuur heeft bovendien opdracht gegeven een nieuwe website te ontwikkelen om de communicatie met de vennoten verder te professionaliseren.

### 1.2.2 Huidig investeringsproject

De Vennootschap heeft thans als investeringsproject haar minderheidsbelang in Argenta Bank- en Verzekeringsgroep NV (hierna Argenta BVg) en daardoor indirect in de respectieve dochtervennootschappen van BVg, in het bijzonder Argenta Spaarbank nv (hierna Aspa) en haar dochtervennootschappen (hierna gezamenlijk de Bankpool) enerzijds, en Argenta Assuranties nv (hierna Aras) en haar dochtervennootschappen (hierna gezamenlijk de Verzekeringspool) anderzijds. BVg, de Bankpool en de Verzekeringspool worden gezamenlijk en algemeen in dit jaarverslag aangeduid als Argenta Groep.

De Vennootschap heeft tot op heden een investering in Argenta Bvg ten belope van 194 020 871 euro gedaan in ruil voor 851.922 aandelen.

### 1.2.3 Deugdelijk Bestuur

De raad van bestuur telt 5 bestuurders:

- Rita Aerts - Onafhankelijk Bestuurder - Voorzitter
- Cynthia Van Hulle - Onafhankelijk bestuurder; vertegenwoordigt Argen-Co in de RvB van Argenta Bvg
- René Dhondt - Onafhankelijk bestuurder
- Gust Janssen - Vertegenwoordiger B vennoten
- NV Lemey (vertegenwoordigd door Philippe Lemey); vertegenwoordigt de A vennoten

Argen-Co wil waarde creëren voor haar coöperatieve vennoten door een sterke verankering in Argenta, aandacht voor duurzame projecten en een aanbod van attractieve voordelen

De raad van bestuur is in het afgelopen boekjaar achtmaal samengekomen en heeft éénmaal telefonisch vergaderd.

Aan presentievergoedingen werd 48.000 euro betaald.

De Vennootschap is wettelijk niet verplicht om bin-



nen haar raad van bestuur een auditcomité op te richten. De raad van bestuur van de Vennootschap neemt deze taken zelf op. Hierbij volgt zij de verschillende procedures op in verband met de financiële informatie, de efficiëntie van de interne controle, het beheer van de risico's voor de onderneming en het auditproces.

Per einde boekjaar stelde de Vennootschap 2 personeelsleden tewerk. Diensten die worden aangeboden door externen (zowel vanuit Argenta Groep of buiten Argenta Groep) worden gefactureerd aan de Vennootschap.

## 2. Risico's en risicobeheer

### 2.1 Risico's verbonden aan de concentratie van de investeringen

De risicofactoren, die eigen zijn aan de activiteit van de Vennootschap, moeten worden begrepen in het licht van de respectieve participaties die de Vennootschap

aanhoudt en in de toekomst zal aanhouden.

Aangezien de Vennootschap als investeringsproject het aanhouden van haar minderheidsparticipatie in Argenta BVg heeft, zijn haar activiteiten in sterke mate afhankelijk van de activiteiten van Argenta BVg en Argenta Groep. Voor een beschrijving van het algemeen financieel-economisch kader en invloed daarvan op de activiteiten en het resultaat van Argenta BVg en Argenta Groep wordt verwezen



naar het gecombineerd jaarverslag van de raad van bestuur van Argenta BVg over de jaarrekening per 31 december 2015 dat publiek beschikbaar is op <http://www.argenta.be> en bij de kantoorhouders van Argenta Groep.

De risico's verbonden aan de participatie van de Vennootschap in Argenta BVg lopen grotendeels parallel met de risicofactoren die eigen zijn aan Argenta Groep. De Vennootschap heeft met een minderheid van de stemrechten verbonden met haar participatie geen zeggenschap in Argenta Groep en heeft derhalve geen beslissende stem over het beleid van Argenta Groep, zoals onder meer beraadslaging van de inschrijvingsprijs van nieuwe aandelen en de winstbestemming van Argenta BVg.

#### 2.2 Risico's verbonden aan het uittreden van vennoten

De Vennootschap is voor haar eigen werkingsmid-



delen aangewezen op het coöperatief kapitaal. De Vennootschap heeft de intentie om haar coöperatief kapitaal te laten groeien of minstens constant te houden.

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

Indien een significante groep vennoten gebruik wenst te maken van het recht om uit te treden, wordt dit recht in de statuten ingeperkt.

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

De Vennootschap kan niet garanderen dat de huidige interne en externe vennotenvoordelen in de toekomst behouden blijven en, in dat geval, een

gelijkwaardig vennotenvoordeel bij een andere partneronderneming gevonden kan worden.

#### 2.4 Risico's verbonden aan de opvolging van de participaties

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

#### 2.5 Risico's verbonden aan schuldfinanciering

Argen-Co heeft het afgelopen boekjaar geen gebruik gemaakt van een financiering met schulden.

#### 2.6 Risico's verbonden aan regelgeving

Hoewel de Vennootschap van oordeel is dat de huidige overheidsreglementering geen negatieve invloed zal hebben op haar activiteiten en resultaten, is het mogelijk dat de Vennootschap de gevolgen van een strengere of gewijzigde regelgeving in de toekomst zal voelen.

Het is dan ook noodzakelijk om de evolutie inzake erkenningsvoorwaarden van coöperatieve vennootschappen van nabij op te volgen.

Ook het feit dat Argenta BVg ons enige en belangrijkste investeringsproject is, maakt dat ook de regelgeving voor financiële instellingen een belangrijke impact kan hebben op onze bedrijfsvoering en wordt deze regelgeving eveneens van nabij opgevolgd.

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



Sinds het einde van het boekjaar deden er zich geen belangrijke gebeurtenissen voor.





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

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

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

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

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

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

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

Tijdens het boekjaar 2015-2016 werden aan de commissaris Deloitte Bedrijfsrevisoren, BV onder vorm van een CVBA, of aan bedrijven die hiermee beroepshalve in een verband van samenwerking staan, geen bijkomende emolumenten toegekend ingevolge bijkomende prestaties.

8. Staat van het kapitaal

Het geplaatst kapitaal bedraagt op 30 juni 185.304.500 euro en omvat een vast kapitaal van 21.000 euro en een variabel kapitaal van 185.283.500 euro.

Op 30/6/2016 telde de vennootschap 64.664 co-öperanten. We registreerden 620 overlijdens en 458 vrijwillige uittredingen. Hiervoor werd in de loop van het boekjaar 3.232.000 euro kapitaal terugbetaald.

Er werden in de loop van het boekjaar 2015-2016 geen kapitaalverhogingen van het vast gedeelte van het kapitaal doorgevoerd.

9. Verwerving van eigen aandelen

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

10. Persoonlijk belang van de bestuurders

De bestuurders melden dat er gedurende het boekjaar geen verrichtingen of beslissingen hebben plaatsgevonden die een persoonlijk belang voor de bestuurders inhouden.

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

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

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

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

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

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

Gedaan op 4 oktober 2016,

Augustinus Janssen  
Bestuurder

Rita Aerts  
Voorzitter van de raad van bestuur



# Argenta Coöperatieve CVBA

**Verslag van de commissaris  
aan de algemene vergadering  
over de jaarrekening  
afgesloten op 30 juni 2016**



## Argenta Coöperatieve CVBA

### Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over de jaarrekening afgesloten op 30 juni 2016

#### Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de jaarrekening, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen. De jaarrekening omvat de balans op 30 juni 2016 en de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum, alsmede een overzicht van de waarderingsregels en andere toelichtingen.

#### Verslag over de jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Argenta Coöperatieve CVBA (“de vennootschap”), opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 204.808 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 9.670 (000) EUR.

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

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

#### *Verantwoordelijkheid van de commissaris*

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

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

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

## *Oordeel zonder voorbehoud*

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Argenta Coöperatieve CVBA een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap per 30 juni 2016, en van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

## **Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen**

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

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

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

Diegem, 5 oktober 2016

De commissaris



**DELOITTE** Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Dirk Vlamincx

## BIJLAGE 6:

Tussentijdse balans- en resultatenrekening voor de periodes 1 juli 2016 tot 31 maart 2017 en 1 juli 2015 tot 31 maart 2016

## Interne Balans

15/05/2017 - 11:14

EUR

		Bkj 2017 Ope 2016 --> Maa 2017 01/07/2016 - 31/03/2017	Bkj 2016 Ope 2015 --> Maa 2016 01/07/2015 - 31/03/2016	
<b>VASTE ACTIVA</b>		<b>20/28</b>	<b>194.041.298,73</b>	<b>194.028.135,38</b>
<b>I. Oprichtingskosten</b>		<b>20</b>		
200000	Kosten oprichting en kapitaalverhoging	6.189,97	6.189,97	
200009	Afschrijvingen oprichtingskosten	(6.189,97)	(6.189,97)	
<b>III. Materiële vaste activa (toel. I; B)</b>		<b>22/27</b>	<b>12.493,59</b>	<b>5.046,24</b>
<b>B. Installaties; machines en uitrusting</b>		<b>23</b>	<b>3.017,90</b>	<b>5.046,24</b>
230000	Install., machines & uitrusting	7.242,03	6.374,04	
230090	Afschrijving install., mach. & uitrust.	(4.224,13)	(1.327,80)	
<b>C. Meubilair en rollend materieel</b>		<b>24</b>	<b>9.475,69</b>	
240000	Meubilair en kantoomaterieel	9.495,96		
240009	Afschr. meubilair en kantoomaterieel	(20,27)		
<b>IV. Financiële vaste activa (toel. I; C en II)</b>		<b>28</b>	<b>194.028.805,14</b>	<b>194.023.089,14</b>
282000	Participatie in BVG - Algemeen	194.020.871,14	194.020.871,14	
288000	BORGTOCHTEN BETAALD IN CONTANTEN	2.336,00		
288100	Waarborg gehuurde gebouwen	5.598,00	2.218,00	
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>		<b>29/58</b>	<b>1.866.184,26</b>	<b>1.622.406,60</b>
<b>VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar</b>		<b>40/41</b>	<b>4.411,99</b>	<b>12.290,85</b>
<b>B. Overige vorderingen</b>		<b>41</b>	<b>4.411,99</b>	<b>12.290,85</b>
412500	Terug te vorderen belastingen	4.411,99	12.290,85	
<b>IX. Liquide middelen</b>		<b>54/58</b>	<b>1.860.035,45</b>	<b>1.610.115,75</b>
550000	Girorekening	26.518,36	59.072,40	
550100	E-spaarrekening 979-6391430-08	1.272.291,64	1.497.894,03	
550200	Rekening 973-0052909-78	111.000,00	53.377,08	
579000	Maaltijdcheques	(416,08)	(235,76)	
579100	Ecocheques	383,75	8,00	
580000	Interne overboekingen	450.257,78		
<b>X. Overlopende rekeningen</b>		<b>490/1</b>	<b>1.736,82</b>	

**Interne Balans**

15/05/2017 - 11:14

EUR

		<b>Bkj 2017</b> <b>Ope 2016 --&gt; Maa 2017</b> 01/07/2016 - 31/03/2017	<b>Bkj 2016</b> <b>Ope 2015 --&gt; Maa 2016</b> 01/07/2015 - 31/03/2016
490000	Over te dragen kosten	827,50	
491000	Verkregen opbrengsten	909,32	
<b>Totaal der activa</b>		<b>195.907.482,99</b>	<b>195.650.541,98</b>

## Interne Balans

15/05/2017 - 11:14

EUR

		Bkj 2017 Ope 2016 --> Maa 2017 01/07/2016 - 31/03/2017	Bkj 2016 Ope 2015 --> Maa 2016 01/07/2015 - 31/03/2016
<b>EIGEN VERMOGEN</b>		<b>195.878.970,54</b>	<b>195.635.822,37</b>
<b>I. Kapitaal (toel. III)</b>	10/15	<b>182.667.000,00</b>	<b>186.074.000,00</b>
A. Geplaatst kapitaal	10	182.667.000,00	186.074.000,00
100000 Geplaatst kapitaal	100	182.667.000,00	186.074.000,00
<b>IV. Reserves</b>	13	<b>9.782.090,61</b>	<b>9.782.090,61</b>
A. Wettelijke reserve	130	661.379,48	661.379,48
130000 Wettelijke reserve		661.379,48	661.379,48
D. Beschikbare reserves	133	9.120.711,13	9.120.711,13
133000 Beschikbare reserves		9.120.711,13	9.120.711,13
<b>Saldo 6 en 7</b>	149	<b>3.429.879,93</b>	<b>(220.268,24)</b>
149999 Overgedragen voorlopig resultaat		3.429.879,93	(220.268,24)
<b>SCHULDEN</b>		<b>28.512,45</b>	<b>14.719,61</b>
<b>IX. Schulden op ten hoogste één jaar (toel. V)</b>	17/49	<b>29.548,61</b>	<b>14.719,61</b>
C. Handelsschulden	42/48	3.063,13	(2.258,19)
1. Leveranciers	44	3.063,13	(2.258,19)
440000 Leveranciers	440/4	3.063,13	(3.071,31)
444000 Te ontvangen facturen			813,12
E. Schulden met betrekking tot belastingen; bezoldigingen en sociale	45	26.485,48	17.687,02
1. Belastingen	450/3		3.217,80
453000 Ingehouden BV			3.223,96
453200 Roerende voorheffing			(6,16)
2. Bezoldigingen en sociale lasten	454/9	26.485,48	14.469,22
454000 Ingehouden RSZ WN			1.937,66
455000 Bezoldigingen		48,80	25,50
456000 Vakantiegeld		19.987,56	7.843,10
456100 Eindejaarspremie		6.449,12	4.662,96

**Interne Balans**

15/05/2017 - 11:14

EUR

		<b>Bkj 2017</b> <b>Ope 2016 --&gt; Maa 2017</b> 01/07/2016 - 31/03/2017	<b>Bkj 2016</b> <b>Ope 2015 --&gt; Maa 2016</b> 01/07/2015 - 31/03/2016
F. Overige schulden	47/48		(709,22)
471000 Dividenden over het boekjaar			(709,22)
<b>X. Overlopende rekeningen</b>	492/3	<b>(1.036,16)</b>	
499000 Wachtrekening		(1.036,16)	
<b>Totaal der passiva</b>		<b>195.907.482,99</b>	<b>195.650.541,98</b>

## Interne Balans

15/05/2017 - 11:14

EUR

		Bkj 2017 Ope 2016 --> Maa 2017 01/07/2016 - 31/03/2017	Bkj 2016 Ope 2015 --> Maa 2016 01/07/2015 - 31/03/2016
<b>RESULTATENREKENING</b>			
<b>I. Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten</b>			
Andere bedrijfsopbrengsten	71/74	59.152,26	65.238,16
743000 Diverse bedrijfsopbrengsten			21,73
743100 Recuperatie VAA		1.956,46	1.679,54
743200 Recuperatie maaltijdcheques personeel		380,80	282,24
743300 Recuperatie verzendingskosten		56.815,00	62.385,00
743900 Niet door te storten bedrijfsvoorheffing			869,65
Handelsgoed.; grond- en hulpstoffen ; } facultatieve Diensten en diverse goederen } vermeldingen	60/61		
Diensten en diverse goederen	61	(139.939,20)	(187.909,89)
611110 Huur gebouwen		(9.558,91)	(11.300,80)
611120 Huur materieel		(60,50)	
612320 Foto's en films		(674,58)	
612400 Drukwerken		(3.683,08)	
612420 Kantoorbenodigdheden		(1.976,25)	(3.222,32)
612430 Communicatiekosten		(2.555,85)	(2.537,48)
612530 Verzendingskosten		(5.895,37)	(6.426,64)
613100 Doorgerekende loonkost Argenta		(6.553,23)	(35.171,68)
613200 Erelonen website / -hosting		(10.969,84)	(11.066,92)
613250 Erelonen advocaten		(8.735,81)	(32.832,72)
613290 Erelonen AV-Besprekingen		(180,98)	
613300 Sociaal secretariaat		(495,94)	(1.202,30)
613320 Boekhoudkantoor		(11.420,75)	(3.344,39)
613330 Administratiekosten/BTW maaltijdcheques		(46,75)	(33,27)
613331 Administratiekosten/BTW ecocheques		(16,36)	
613400 Kosten company cars		(6.143,15)	(9.495,06)
613500 Verzekeringen algemeen			(151,75)
613510 verzekering bestuurdersaansprakelijkheid			(635,51)
613540 AON fees		(109,39)	
613570 Verzekeringen		(62,64)	
615100 Reiskosten		(951,13)	(957,86)
615101 Parkingkosten		(1.136,60)	(1.086,80)
615110 Onthaalkosten vergaderingen		(450,20)	(90,18)
615120 Vergadering evenementen		(45.405,69)	(37.647,82)
615200 Marketingkosten		(255,14)	
615230 Relatiegeschenken		(26,60)	(139,08)
615300 Wettelijke bekendmakingen		(574,46)	(567,31)
617100 Presentievergoedingen		(22.000,00)	(30.000,00)
A.B. Brutomarge (positief saldo)	70/61		
Brutomarge (negatief saldo) (-)	61/70	<b>(80.786,94)</b>	<b>(122.671,73)</b>
C. Bezoldigingen; sociale lasten en pensioenen (toel. VI; 2) (-)	62	(134.209,52)	(116.072,97)
620200 Bezoldigingen bedienden		(101.437,72)	(85.279,85)
620510 VAA Bedrijfswagens		(1.371,46)	(1.446,37)
620560 VAA diverse		(585,00)	(233,17)
621200 Werkgeversbijdrage bedienden		(27.257,95)	(24.927,18)



## Interne Balans

15/05/2017 - 11:14

EUR

		Bkj 2017 Ope 2016 --> Maa 2017	Bkj 2016 Ope 2015 --> Maa 2016
		01/07/2016 - 31/03/2017	01/07/2015 - 31/03/2016
623000	Sociaal abonnement	(219,60)	
623200	Groepsverzekering	(39,61)	(2.159,34)
623203	Aanvullende ziekteverzekering	(158,49)	(128,19)
623300	Verzekering arbeidsongevallen	(759,69)	(134,87)
623900	Maaltijdcheques	(2.380,00)	(1.764,00)
D.	Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten; op immateriële en materiële vaste activa (-)	630	(1.830,62)
630200	Afschrijvingen mach., install., uitr.	(1.830,62)	(1.327,80)
G.	Andere bedrijfskosten (-)	640/8	(449,48)
640100	Registratierechten	(249,48)	
640200	Provinciale belastingen		(93,00)
640300	Gemeentebelastingen	(200,00)	(200,00)
{	Bedrijfswinst (+)	70/64	
{	Bedrijfsverlies (-)	64/70	
<b>II. Financiële opbrengsten</b>		75	<b>(217.276,56)</b>
751000	Ontvangen intresten		20.149,46
<b>Financiële kosten (-)</b>		65	20.149,46
650200	Intresten laattijdige betalingen		(52,20)
657200	Andere financiële kosten		(21,73)
{	Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening; vóór belasting (+)	70/65	(30,47)
{	Verlies uit de gewone bedrijfsuitoefening; vóór belasting (-)	65/70	
{	Winst van het boekjaar vóór belasting (+)	70/66	<b>(217.276,56)</b>
{	Verlies van het boekjaar vóór belasting (-)	66/70	<b>(220.268,24)</b>
<b>IV. Belastingen op het resultaat (-) (+)</b>		67/77	
{	Winst van het boekjaar (+)	70/67	
{	Verlies van het boekjaar (-)	67/70	<b>(217.276,56)</b>
{	Te bestemmen winst van het boekjaar (+)	70/68	<b>(220.268,24)</b>
{	Te verwerken verlies van het boekjaar (-)	68/70	
			<b>(217.276,56)</b>
			<b>(220.268,24)</b>

**Interne Balans**

15/05/2017 - 11:14

EUR

		<b>Bkj 2017</b> <b>Ope 2016 --&gt; Maa 2017</b>	<b>Bkj 2016</b> <b>Ope 2015 --&gt; Maa 2016</b>
		01/07/2016 - 31/03/2017	01/07/2015 - 31/03/2016
<b>RESULTAATVERWERKING</b>			
<b>I. Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten</b>			
<b>A. { Te bestemmen winstsaldo</b>			
<b>{ Te verwerken verliessaldo (-)</b>	70/69		
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	69/70		
Te verwerken verlies van het boekjaar (-)	70/68		
	68/70	<b>(217.276,56)</b>	<b>(220.268,24)</b>
		<b>(217.276,56)</b>	<b>(220.268,24)</b>

**Interne Balans**

15/05/2017 - 11:14

EUR

	<b>Bkj 2017</b> <b>Ope 2016 --&gt; Maa 2017</b> 01/07/2016 - 31/03/2017	<b>Bkj 2016</b> <b>Ope 2015 --&gt; Maa 2016</b> 01/07/2015 - 31/03/2016
<b>Rekeningen buiten balans</b>		
149999 - Overgedragen voorlopig resultaat	3.429.879,93	
499000 - Wachtrekening	(1.036,16)	
<b>Balans herindeling</b>		

## BIJLAGE 7:

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep - Geïntegreerd  
activiteiten- en duurzaamheidsverslag 2016



2016

# Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv

Geïntegreerd activiteiten- en duurzaamheidsverslag







1,7 miljoen  
klanten

498 kantoren in België  
beheerd door  
417 zelfstandige  
kantoorhouders



27,5 miljard euro aan kredieten  
in België en Nederland

42,5 miljard euro  
gelden van klanten  
in België en Nederland

# Inhoudsopgave

1. VOORWOORD	5
2. MISSIE EN VISIE VAN ARGENTA	8
3. ARGENTA IN 2016: ENKELE MIJLPALLEN	10
4. BESCHRIJVING VAN DE ARGENTA-STRUCTUUR (GRI 102-45)	14
4.1 Groepsstructuur op 31 december 2016	14
4.2 Argenta in Nederland en Luxemburg	15
5. BESCHRIJVING VAN DE CENTRAAL GEORGANISEERDE ACTIVITEITEN (GRI 102-41, 102-43, 102-44)	16
5.1 Strategie (GRI 102-43, 102-44)	16
5.2 Centrale directies (GRI 102-43, 102-44)	17
5.3 Commerciële organisatie	36
5.4 Financiën	45
5.5 Informatie- en Communicatietechnologie	49
6. BESCHRIJVING VAN DE ACTIVITEITEN VAN ARGENTA SPAARBANK	50
6.1 Bankieren, Sparen en Beleggen	50
6.2 Lenen	51
7. BESCHRIJVING VAN DE ACTIVITEITEN VAN ARGENTA ASSURANTIES	53
7.1 Verzekeren	53
7.2 Actuarieel en Actuariële Functie	55
8. FINANCIËEL-ECONOMISCH KADER	56
8.1 Algemeen financieel-economisch kader	56
8.2 Impact van het algemeen financieel-economisch kader op Argenta Spaarbank en Argenta Assurantie	60
9. KENGETALLEN VAN ARGENTA	61
10. EXTRACT JAARREKENINGEN 2016	66
10.1 Geconsolideerde balans (voor winstbestemming)	66
10.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening	68
10.3 Geconsolideerd totaal resultaat	69

11. CORPORATE GOVERNANCE	71
11.1 Samenstelling en werking van de raden van bestuur van Argenta	71
11.2 Auditcomités en risicocomités	76
11.3 Remuneratiecomité en benoemingscomité	77
11.4 Directiecomités van Argenta	79
12. ARGENTA EN DUURZAAMHEID	82
12.1 Uitgangspunten voor het duurzame beleid van Argenta (GRI 102-40, 102-42, 102-43, 102-44, 102-46, 102-47)	82
12.2 Duurzaamheidsactieplan 2016-2020	87
12.3 Activiteiten binnen Argenta in het kader van duurzaamheid	92
12.4 Duurzaamheid op de werkvloer	94
12.5 Respect voor het leefmilieu	96
12.6 Rapporteringsbasis (GRI 102-45, 102-46, 102-48, 102-49)	97
12.7 GRI-verificatie van de General Standard Disclosures G4-17 tot G4-27 (Materiality Disclosures Services)	99
12.8 GRI Content Index	99
12.9 Controle Bedrijfsrevisor op inhoud van de GRI indicatoren	129
13. INDIVIDUEEL OVERZICHT VAN DE ARGENTA-VENNOOTSCHAPPEN	131
14. CONTACTGEGEVENS	132
14.1 Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv	132
14.2 Klachtenbeheer	132



Dit geïntegreerd activiteiten- en duurzaamheidsverslag betreft Argenta Bank- en Verzekeringsgroep en zijn dochterondernemingen Argenta Spaarbank nv, Argenta Assuranties nv, Argenta Asset Management nv en Argenta-Life Nederland nv evenals het Argenta Bijkantoor Nederland, samen de **Argenta Groep of Argenta**.



Het duurzaamheidsverslag is geïntegreerd in het activiteiten- en duurzaamheidsverslag. De inhoud die betrekking heeft op duurzaamheid, is groen omkaderd en aangeduid met dit logo.

Verdere informatie over de wettelijke jaarverslagen van de Argenta vennootschappen is beschikbaar op [www.argenta.be](http://www.argenta.be).



# 1. Voorwoord

Op 18 april 1956 werd ten kantore van notaris Emile Lemineur in de Clementinastraat te Antwerpen, onder de naam "Kredietmaatschappij Fiducia", een naamloze vennootschap opgericht.

De vennootschap werd opgericht door zeven mannen, maar van die zeven was er slechts één een echte man, de andere waren stromannen. Stromannen zijn, zoals u weet, geen echte mannen. Hun namen zal ik uit piëteit niet onthullen. De zevende, de échte man, was Karel Van Rompuy. De Kredietmaatschappij Fiducia was de vennootschap die na een tiental jaren haar naam veranderde in Argenta, en de rest is geschiedenis, onze geschiedenis.

Opgericht in 1956 vierde Argenta in 2016 zijn 60ste verjaardag en is op die tijd van niets (met een startkapitaal van 25.000 euro) uitgegroeid tot de vijfde bank en tiende verzekeraar van het land, ondertussen ook in Nederland een speler die echt meetelt met een hypotheekportefeuille die groter is dan de Belgische, en in Luxemburg een zich snel ontwikkelende *asset manager*. Het verhaal van die voorbije zestig jaren is prachtig beschreven in het

Argenta Epos, waarvan door de familie Van Rompuy in dit verjaardagsjaar een nieuwe editie werd uitgebracht.

Het feestjaar werd afgesloten met een viering waarop minister van Financiën Johan Van Overtveldt de feestrede uitsprak.

Argenta heeft in 2016 niet alleen gefeest, maar ook ijzersterke resultaten neergezet.

In 2016 steeg de nettowinst (IFRS) van Argenta van 244,8 miljoen euro naar 246,3 miljoen euro. De voortgezette investeringen in digitalisering en professionalisering van de adviesverlening zetten druk op de kosten, maar de kosten-opbrengstenratio bleef met 51 % nog steeds onder controle. De bankenheffing niet inbegrepen bedroeg de kosten-opbrengstenratio 42 %.

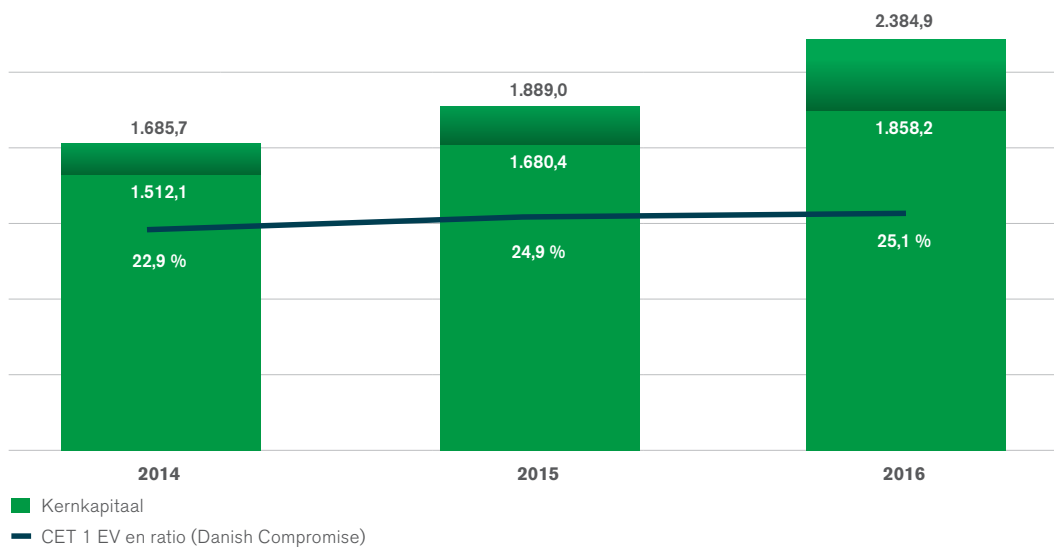
Het regulatorisch kern eigen vermogen van BVG (CRR scope) groeide in 2016 met 10,6 % van 1.680 miljoen euro naar 1.858 miljoen euro. De IRB-common equity tier 1-ratio stijgt van 24,9% naar 25,1 % (Basel III, phased-in zonder floor).



Van links naar rechts: Minister Johan Van Overtveldt, Jan Cerfontaine en Marc Lauwers

## Kernkapitaal en Common Equity Tier 1-ratio

(in miljoen euro en %)



De eigenvermogenspositie van Argenta is het resultaat van een volgehouden autofinancieringspolitiek en is de basis van zijn sterke kredietwaardigheid en zijn status als één der veiligste banken onder toezicht van de Europese Centrale Bank (ECB).

De kredietbeoordelaar Standard & Poor's bevestigde in 2016 Argenta's A- rating als stabiel.

Vanuit die positie kon Argenta in het voorbije jaar ook zijn succesrijke entree maken op de internationale financiële markten met een eerste achtergestelde benchmark-emissie.

Gedurende het voorbije jaar werd de samenstelling van de hoogste leiding van Argenta grondig herschikt.

Op 1 september trad Marc Lauwers aan als nieuwe CEO. Marc Lauwers kan bogen op een rijkgevulde en indrukwekkende carrière binnen de financiële sector. Hij was gedurende ruim 25 jaar actief bij Bacob, Artesia, Dexia en Belfius, in zeer diverse functies, en maakte sinds april 2013 deel uit van het directiecomité van KBL European Private Bankers als COO en vice-CEO.

Marc Lauwers vervoegt Argenta op een sleutelmoment in zijn bestaan. Gedurende de voorbije 60 jaar bleef Argenta trouw aan zijn historische en krachtige cultuurwaarden van eenvoud, transparantie, soberheid, eerlijkheid en duurzaamheid. Die trouw aan zijn basiswaarden

maakt Argenta evenwel niet blind voor de belangrijke uitdagingen van digitalisering en professionalisering van het dienstenaanbod, zowel in België als in Nederland, welke vooraan op de agenda zullen staan. Met Marc Lauwers heeft Argenta de perfecte fit en het beste evenwicht gevonden tussen de trouw aan zijn eigenheid en zijn cultuurwaarden, en de belangrijke veranderprogramma's die de CEO door de organisatie zal moeten leiden.

Op 1 november trad Ann Brands aan als nieuwe COO. Zij volgt hiermee Anne Coppens op die reeds begin 2016 was doorgeschoven naar de positie van CCO, van waaruit ze leiding geeft aan de commerciële directies en het kantorennet van Argenta.

Ann Brands kan bogen op een bijna dertigjarige beroepservaring bij diverse verzekerings-ondernemingen en dit in uiteenlopende functies. Met deze bagage zal zij het directiecomité, dat zowel het bank- als het verzekeringsbedrijf aanstuurt, aanzienlijk versterken en voor een meer evenwichtige samenstelling met ervaring in de beide métiers zorgen.

Ze geeft leiding aan de backoffice van zowel de bank als de verzekeraar, met een sterke focus op de samenwerking tussen IT en business bij de ontwikkeling van nieuwe softwaretoepassingen en het effectief procesbeheer. Zij zal een belangrijke bijdrage kunnen leveren aan de digitalisering van Argenta.

Niet meer in 2016, maar zo spoedig als mogelijk in 2017 zal Geert Van Hove aantreden als nieuwe CIO. Geert Van Hove was als CIO van een Belgische grootbank verantwoordelijk voor het ICT-luik van het digitaliseringsprogramma en deed daarvoor al een jarenlange ervaring op in onder meer de telecomsector.

Hij zal niet alleen verantwoordelijk zijn voor de informatica-infrastructuur, architectuur en applicaties van de onderneming, alsmede de werking en de beveiliging ervan. Zijn opdracht zal er tevens in bestaan om een verenigende digitale visie voor de onderneming te creëren en de digitale activiteiten te coördineren.

Argenta staat voor de uitdaging om een inhaalbeweging te maken inzake de digitalisering, en daaraan gekoppeld zijn service-model te herdenken. Op dat vlak moet Argenta nog belangrijke stappen zetten en investeert het fors in een nieuw performant IT-platform, dat in 2018 volledig operationeel moet zijn, en waarop in de toekomst nieuwe digitale diensten kunnen worden uitgebouwd.

In een zeskoppig directiecomité is de komst van drie nieuwelingen op een periode van amper zes maanden het fundament voor een noodzakelijk transformatieproces. Argenta heeft in zijn klantenaanbod weinig boodschap aan het nieuwste snufje of het laatste appje, maar het moet wel degelijk 'een tandje bijsteken'.

498 kantoren en hun kantoorhouders blijven een centrale rol spelen in Argenta's businessmodel in België. Zij belichamen de waarden van nabijheid, vertrouwen en lokale verankering. Ook in de toekomst wil Argenta de beste financiële dienstverlener voor particulieren en gezinnen blijven, rekening houdend met de evoluerende klantenverwachtingen inzake adviesverlening en gebruiksgemak.

Tenslotte werd in 2016 ook de basis gelegd voor een ambitieus, meerjarig bouwprogramma dat moet resulteren in een *state-of-the-art* kantoor, waar alle medewerkers opnieuw op één site zullen kunnen samenwerken.

In Nederland vond de verhuis naar een meer optimale kantoorruimte al eerder plaats. Een relatief klein team heeft er in 2016 de IT-infrastructuur grondig vernieuwd vanuit de visie *mobile first*. Nederland wordt Argenta's digitale laboratorium.

Argenta maakt zich klaar voor de volgende 60 jaar!

Jan Cerfontaine  
Voorzitter raad van bestuur



## 2. Missie en visie van Argenta



Al meer dan 60 jaar houdt Argenta vast aan dezelfde missie: Argenta wil gezinnen en particulieren in alle eenvoud, eerlijk en dichtbij, bijstaan om financieel gezond te leven.

Dit staat in schril contrast met de wereld van vandaag die zich meer en meer profileert als een VUCA-wereld. VUCA staat voor Volatile (volatiel), Uncertain (onzeker), Complex en Ambiguous (dubbelzinnig). Er zijn dus weinig zekerheden en geen evidente antwoorden.

Technologie evolueert razendsnel en big data, artificiële intelligentie en lerende machines zullen de volgende jaren in alle sectoren van de maatschappij een belangrijke impact hebben. Meer dan ooit zet de technologie de klant op de troon. Vanaf 25 mei 2018 moet bij de verwerking van persoonsgegevens door middel van deze technologieën de Algemene Databeschermingswet (GDPR) worden gerespecteerd. Daarnaast wijzigt regulering als MiFID II (beleggersbescherming) en PSD II (betalingsverkeer) vanaf 2018 drastisch het speelveld voor de traditionele financiële instellingen.

---

**“Met oog voor de kernwaarden die Argenta al 60 jaar kenmerken, wordt er hard gewerkt aan innovatieve en wendbare oplossingen om onze klanten ook in het digitale tijdperk de beste service tegen een correcte prijs te bieden.”**

---

**Marc Lauwers**  
CEO



De VUCA-wereld geeft ook kansen aan spelers als Argenta. Als gevolg van de politieke, sociale, economische en technologische wijzigingen hebben mensen meer dan ooit behoefte aan veiligheid, vertrouwen, menselijkheid, nabijheid en eenvoud. Dat zijn net de kernwaarden die Argenta al 60 jaar nastreeft zoals bij een recente strategieoefening nog werd bevestigd.

De klanten weten dit te waarderen zoals blijkt uit de jaarlijks gemeten hoge tevredenheidsscore. Deze hoge score geeft ruimte om toekomstgericht te werken aan een volwaardig digitaal aanbod als aanvulling op het bestaande kantorennetwerk.

Argenta heeft alle troeven in handen om hierin te slagen: loyale en tevreden klanten, gemotiveerde medewerkers, gedreven kantoorhouders, aandeelhouders met een langetermijnvisie en ten slotte ijzersterke kapitaal- en liquiditeitsratio's waarmee de belangen van onze klanten en medewerkers veiliggesteld worden.

Maar het TEMPO waarin de bank en verzekeraar zich aanpast, moet hoger. Dat hebben de kantoorhouders, die het best geplaatst zijn om de polsslag van de klanten te voelen, bevestigd in hun laatste tevredenheidsmeting.



**Toekomstgericht  
& Veilig**



**Eenvoudig  
& Sober**



**Menselijk  
& Dichtbij**



**Pragmatisch  
& Eerlijk**



**Ondernemend  
& Onafhankelijk**

## 3. Argenta in 2016: enkele mijlpalen

### Solvency II

1 januari

Op 1 januari 2016 ging het nieuwe solvabiliteitskader Solvency II voor verzekeringsmaatschappijen in voege. Dit houdt onder andere in dat Argenta per kwartaal een veelheid aan kwantitatieve en kwalitatieve rapporten moet opleveren. Dit vereist een nauwe samenwerking tussen de verschillende directies. In 2016 werd de vereiste modeldocumentatie vervolledigd. De gemaakte assumpties in de berekeningen werden gedocumenteerd, net zoals de diverse uitgevoerde controles op die berekeningen. Tot slot zijn een aantal belangrijke projecten succesvol afgerond om de aantoonbaarheid van datakwaliteit en het versiebeheer van modellen verder te onderbouwen.

### Argenta Veilig Onderweg

14 maart

Onder grote mediabelangstelling lanceerde Argenta de app 'Veilig Onderweg'. Die blokkeert sociale media, e-mailprogramma's en chatprogramma's zoals Facebook, Twitter en WhatsApp tijdens het rijden. Daarmee wil Argenta de verkeersveiligheid mee helpen verhogen.

De app "Argenta Veilig Onderweg" was een succes en werd bekroond met de Decavi niet-levensverzekeringstroofe in de categorie preventie.

### Argenta Asset Management besteedt zijn fondsenadministratie uit aan EFA

1 maart

Argenta Asset Management en European Fund Administration (EFA) hebben een samenwerkingsovereenkomst over het administratieve beheer van Argenta's Luxemburgse beleggingsfondsen afgesloten. In het kader van Argenta's strategie om zich toe te leggen op zijn kerntaken als beheersvennootschap, is de uitbesteding van de administratie aan een onafhankelijke speler een logische stap die tevens perfect past in het businessmodel van EFA. De portfolio van Argenta Asset Management wordt vanaf 1 maart 2016 administratief beheerd door EFA, met de Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat de Luxembourg als bewaarder.

### 60 jaar Argenta

18 april



In 2016 vierde Argenta zijn 60<sup>e</sup> verjaardag! Op 18 april 1956 richtte Karel Van Rompuy Argenta op. Wat toen begon als een bescheiden financieringsmaatschappij, is nu uitgegroeid tot de op vier na grootste en meest betrouwbare en veilige bank van België. Na 60 jaar heeft Argenta bijna 1.000 interne medewerkers, ongeveer 500 zelfstandige kantoren en 1,7 miljoen klanten.

2016

**Tier 2**

17 mei

Na de bekendmaking van de uitstekende resultaten uit 2015, lanceerde Argenta op 17 mei met succes zijn eerste achtergestelde benchmark-uitgifte. Deze Tier 2-obligatie werd uitgegeven aan institutionele beleggers. De uitgifte bedraagt 500 miljoen euro met een looptijd van 10 jaar en een optie tot vervroegde terugbetaling na 5 jaar. De jaarlijkse coupon bedraagt 3,875 %.

De transactie draagt proactief bij aan de invulling van de verwachte regulatoire bail-invereisten (MREL) en versterkt de kwaliteit van Argenta's A-/A-2 rating bij Standard & Poor's. Daarnaast verhoogt ze de totale kapitaalratio en zorgt ze voor een diversificatie in de financiering van de activiteiten van de Argenta Groep.


**Wissel van de wacht**

april – september

Op 29 april 2016 legde Johan Heller zijn mandaat als CEO van Argenta neer na acht succesvolle jaren. Vier maanden later en na formele goedkeuring van de toezichthouder, ging Marc Lauwers op 1 september van start als CEO.

**ECB stresstesten**

eerste helft 2016

In de eerste jaarhelft van 2016 heeft Argenta, net zoals een grote groep van Europese banken, de stresstest van de Europese Centrale Bank doorgerekend. Het doel van de stresstest is dubbel: enerzijds wenst de toezichthouder de schokbestendigheid van het Europese bankensysteem te evalueren, anderzijds worden de resultaten van de stresstest op niveau van elke individuele bank meegenomen bij de beoordeling van de financiële gezondheid, het risicoprofiel en de duurzaamheid van het businessmodel.

De resultaten van de stresstest tonen de sterkte en resistentie van Argenta's kapitaalpositie onder stress. De robuustheid van Argenta's recurrente business en de gezondheid van de kredietportefeuille met zeer beperkte verliezen onder stress vormen belangrijke verklarende parameters bij het behaalde resultaat.

**“Argenta behaalde een uitstekend resultaat in de stresstest van 2016 en behoort daarmee tot de best gekapitaliseerde en gezondste Europese banken voor en na doorrekening van de stresstest.”**

**Steven Beliën**  
Risk Manager





### Witwastool

1 juli 2016

Banken staan mee in voor de preventie en opsporing van financiële misdaad. Criminelen proberen daarbij de bankproducten te misbruiken om bijvoorbeeld geld wit te wassen. In tijden van snel en digitaal betalingsverkeer moet ook de technologie om dit misbruik te voorkomen, evolueren. Daarom investeerde Argenta in 2016 in nieuwe software die pogingen tot financiële misdaad detecteert. Zo kunnen we snel actie nemen en houden we Argenta en zijn klanten veilig.



### Start bouwwerken

7 september

Argenta bouwt verder aan de toekomst. Dat mag letterlijk genomen worden. Op 7 september 2016 gingen de afbraakwerken van start op Belgiëlei 45-47. Dit vormt het startpunt van ingrijpende verbouwingswerken aan de hoofdzetel die zullen plaatsvinden over de volledige site van Belgiëlei over Lamorinièrestraat tot Van Diepenbeekstraat. Het gehele project zal ongeveer vier jaar in beslag nemen.



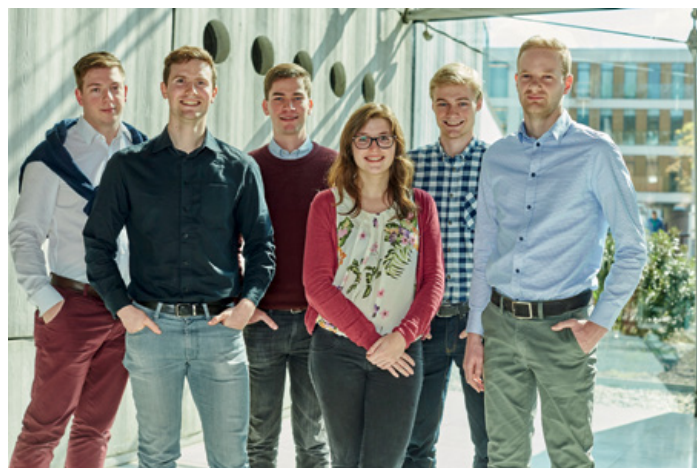
# 2016

### ICT-trainees

1 september

Sinds 2011 werft Argenta jaarlijks drie management trainees aan. De recent afgestudeerden krijgen de kans om tijdens een periode van twee jaar uitdagende opdrachten uit te voeren in verschillende afdelingen van het bedrijf. Dit zet hen in een unieke positie om van alle aspecten van Argenta te proeven en ook collega's te leren kennen uit alle hoeken van het bedrijf.

Na vijf succesvolle jaren wordt dit concept uitgebreid en worden er nu ook ICT-trainees aangeworven. Op 1 september 2016 startte de eerste groep van zeven ICT-trainees. Net zoals de management trainees zullen ze gedurende twee jaar projecten uitvoeren maar dan binnen de verschillende ICT-directies. Het geeft hen een brede voorbereiding op een vaste rol als domeinanalist binnen Argenta. De vacatures voor de lichting van 2017 zijn alvast geopend!





## Argenta als sterk merk

23 mei, 3 november, 12 december

The Benchmark Company, een onafhankelijk onderzoeksbureau, nam de Belgische banksector onder de loep in het voorjaar van 2016. Argenta kwam als sterkste bankmerk uit het onderzoek. Er werd gekeken naar vijf verschillende parameters: merkkennis, performantie, relevantie, affiniteit en reputatie. Het is opvallend dat de kleinere banken (waaronder ook Argenta) aanzienlijk beter scoren op kwaliteitsbeleving, geloofwaardigheid en aantrekkelijkheid. Zo zou 80 % van de Argenta-klanten terug voor Argenta kiezen, terwijl dit bij grootbanken eerder over 50 % gaat.



**Bankshopper.be**

The Benchmark Company herhaalde het onderzoek in de tweede helft van het jaar voor de Belgische verzekeringssector. Hieruit blijkt dat Argenta het op twee na sterkste verzekeringsmerk van Vlaanderen is. Algemeen scoren zuivere verzekeraars beter. Bank- en Verzekeringsgroep Argenta vormt hierop de enige uitzondering. Verder scoort Argenta ook het best op gebied van klantgerichtheid en innovatie.

Ook bij Bankshopper.be viel Argenta in de prijzen. Sinds 2010 organiseert de vergelijkingsite jaarlijks een online verkiezing voor 'Bank van het jaar'. Na vijf jaar op rij verkozen te zijn tot Bank van het jaar, moest Argenta in 2016 zijn goud inruilen voor zilver. Argenta blijft echter niet bij de pakken zitten en is des te meer gemotiveerd om in 2017 opnieuw verkozen te worden tot Bank van het jaar.

## Nieuwe COO

1 november

Op 1 november 2016 startte Ann Brands als nieuwe COO (Chief Operations Officer) van Argenta. Als COO is ze verantwoordelijk voor de aansturing van de operationele directies en de klantenservice van Argenta. Met de benoeming van Ann Brands als COO bestaat het directiecomité van Argenta nu uit twee vrouwen en vier mannen. Einde 2014 bestond dit nog enkel uit mannen.

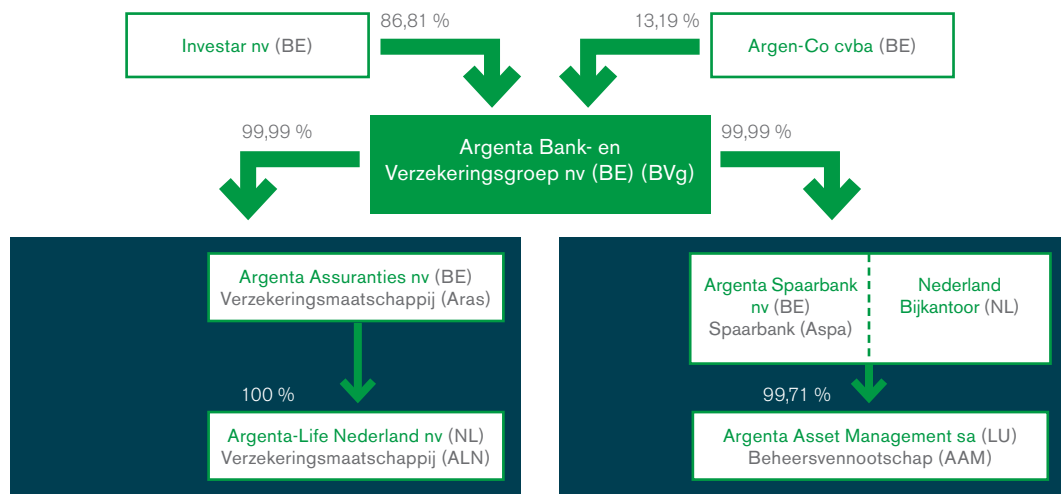


## Nederland digitaal

Argenta Nederland heeft in 2016 succesvol een geheel vernieuwd IT-platform geïmplementeerd. Het administratiesysteem voor de spaarproducten is vervangen. Daarnaast is de website volledig vernieuwd met een performanter systeem, een look & feel in lijn met de merkbeleving en ook nieuwe klantprocessen. Verder is er een nieuw klantinformatiesysteem geïmplementeerd en werden er verschillende marketing- en rapporteringstools in gebruik genomen. Argenta Nederland heeft grote stappen gezet in 2016 waardoor het nu beschikt over een modern en wendbaar platform.

## 4. Beschrijving van de Argenta-structuur (GRI 102-45)

### 4.1 Groepsstructuur op 31 december 2016



De aandelen van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep worden voor 86,81 % aangehouden door de Investeringsmaatschappij Argenta nv (hierna **Investar**), een gemengde financiële holding, en voor 13,19 % door Argenta Coöperatieve cvba (hierna **Argen-Co**). Argen-Co heeft het statuut van een erkende coöperatieve vennootschap conform de wet van 20 juli 1955 over de Nationale Raad voor de Coöperatie.

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep is de beleidsholding van de Argenta Groep. Zijn operationele activiteiten omvatten Interne Audit, Juridische Zaken, Organisatie & Talent, Compliance & Integriteit, Risk & Validatie, Operationeel Risicobeheer & ECB Office, en Procurement & Facilities, die voor alle vennootschappen van Argenta centraal georganiseerd zijn. Interne Audit, Compliance en Risk (risicobeheerfunctie) zijn de wettelijk voorgeschreven sleutelfuncties.

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep heeft het statuut van een gemengde financiële holding, een moederonderneming die geen gereguleerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform artikel 3, 39° van de wet van 25 april 2014 *op het statuut van en het toezicht van kredietinstellingen* (hierna de **Bankwet**). De Argenta Groep consolideert en staat

in voor het gemeenschappelijk aansturen van zijn dochtervennootschappen Argenta Spaarbank, een Belgische kredietinstelling, en Argenta Assuranties, een Belgische verzekeringsonderneming. Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties hebben op hun beurt elk een dochtervennootschap.

Argenta Spaarbank heeft als dochtermaatschappij Argenta Asset Management. Deze Luxemburgse vennootschap staat in voor het beheer en de centrale administratie van de Instellingen voor Collectieve Belegging in Effecten van Argenta, nl. Argenta-Fund en Argenta Fund of Funds. Argenta Spaarbank heeft ook een bijkantoor in Nederland. Argenta Spaarbank vormt samen met haar Nederlands bijkantoor en Luxemburgse dochtermaatschappij de Bankpool.

Argenta Assuranties heeft als dochteronderneming Argenta-Life Nederland nv (hierna **Argenta-Life Nederland**), een verzekeringsonderneming naar Nederlands recht. Argenta Assuranties vormt samen met zijn Nederlandse dochteronderneming de Verzekeringspool.

Alle participaties binnen Argenta zijn (quasi) 100 %-participaties zodat geen (andere dan zuiver formele) minderheidsbelangen moeten worden gerapporteerd.

## 4.2 Argenta in Nederland en Luxemburg

### 4.2.1 Bijkantoor Nederland

Argenta Spaarbank heeft sinds 2003 een bijkantoor in Breda (NL). Dat staat in voor de productie van woonkredieten en het aantrekken van spaargelden in de Nederlandse markt.

Nederland is voor Argenta een tweede thuismarkt en een belangrijke groeiemarkt. Zoals aangehaald in de mijlpalen heeft het bijkantoor het afgelopen jaar belangrijke veranderingen doorgevoerd in zijn bedrijfsvoering, IT en processen om een blijvende rol te spelen in de Nederlandse markt.

De spaarmarkt werd gekenmerkt door gestaag dalende rentes. Het spaargedrag onder Nederlanders wordt daardoor beïnvloed. De focus ligt nog altijd op het aflossen van de hypotheek wat gefinancierd wordt met spaargeld. De hypotheekmarkt is goed ontwikkeld in 2016. Argenta heeft daarbinnen een gezonde positie.

### 4.2.2 Gegevens over buitenlandse vennootschappen

#### Buitenlandse dochtervennootschappen van Argenta Spaarbank

Argenta Asset Management SA is een beheersvennootschap, gevestigd in Luxemburg, die

zich toelegt op het beheer van Instellingen voor Collectieve Belegging in Effecten van de Argenta Groep, Argenta-Fund sicav en Argenta Fund of Funds sicav. Doel is de beleggers een aantrekkelijk rendement te verschaffen door te investeren in een selectie roerende waarden in lijn met het risicoprofiel van de klant. Vier van de aangeboden compartimenten zetten in op duurzaam beleggen.

#### Buitenlandse collectieve beleggingsinstellingen, gepromoot door Argenta Spaarbank

Argenta-Fund en Argenta Fund of Funds sicav zijn Instellingen voor Collectieve Belegging in Effecten met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht. Het zijn instellingen waarvan de regels geharmoniseerd zijn. Argenta Fund of Funds is een fonds van fondsen – ook wel dakfonds genoemd. Dit betekent dat tegoeden van diverse compartimenten belegd worden in andere beleggingsfondsen die verschillen qua onder meer risico en beleggingshorizon.

#### Buitenlandse dochtervennootschappen van Argenta Assurantis

Argenta-Life Nederland (ALN) heeft het statuut van een Nederlandse verzekeringsonderneming. Het biedt overlijdensrisicoverzekeringen aan die verbonden zijn aan woonkredieten. Ook beheert het een portefeuille spaarhypotheekverzekeringen.



Managementteam Argenta Nederland

## 5. Beschrijving van de centraal georganiseerde activiteiten (GRI 102-41, 102-43, 102-44)

### 5.1 Strategie (GRI 102-43, 102-44)

#### 5.1.1 Update van de strategische oefening Argenta 2020

De strategische oefening Argenta 2020 van 2014 rond de langetermijnstrategie werd geactualiseerd op basis van de meest recente marktontwikkelingen en uitdagingen. Deze herijking bevestigt dat Argenta trouw blijft aan zijn missie en visie en dat door onze hoge NPS-score en de sterkte van ons merk het mogelijk is om de vooropgestelde ambities inzake marktaandeel te realiseren. Dit vereist wel dat Argenta nu versnelt, tempo maakt, en de strategie voortdurend toetst aan de vooropgestelde ambities en bijstelt waar nodig.

De projecten die als strategisch aangeduid werden in 2014 (Argenta Digitaal België, Digitale Bank Nederland, Feebusiness, Data- en Informatiemanagement ("Esperanto") en Gezonde Groei), blijven dit ook vandaag. Eind 2015 gaf de raad van bestuur de opdracht om te evalueren in hoeverre de implementatie gerealiseerd werd. Op de raad van bestuur van november 2016 werd bevestigd dat de doelstellingen van Argenta 2020 nog altijd valabel zijn, maar dat de invulling en het tempo van de realisatie moet worden aangepast. De strategische initiatieven van Argenta 2020 worden door het directiecomité in samenwerking met de raad van bestuur verder uitgediept. Daarnaast heeft het directiecomité ook een aantal principes scherper gesteld om de organisatie beter te leiden bij de te maken keuzes.



#### 5.1.2 Transformatie

Om een efficiënte realisatie van de strategie en een goede projectwerking te waarborgen, werd in oktober 2016 de nieuwe directie Transformatie gecreëerd. Deze directie heeft als taken een kader te scheppen en prioriteiten te bepalen op het vlak van veranderingstrajecten, ondersteuning te bieden aan project- en changemedewerkers inzake methodologie, bewaking en opvolging van de globale projectportefeuille en ten slotte aansturing en uitvoering van Argenta-bedrijfsbrede en/of strategische projecten. De directie Transformatie rapporteert rechtstreeks aan de CEO.

In 2016 lag de focus op het scherpstellen van rollen en verantwoordelijkheden van projectmedewerkers en op het meer visibiliteit geven rond veranderingen aan de verantwoordelijke departementen door onder meer periodiek overleg en dashboards voor de financiële opvolging.

In 2017 zal er verder worden gewerkt aan de verhoging van de maturiteit van het projectmanagement en wordt de samenwerking met ICT, Finance, Proces Excellentie, ORM en O&T verder geoptimaliseerd.

---

**“Transformatie zorgt dat, vanuit een voorbeeldfunctie binnen Argenta, verandering efficiënt, doelgericht en kostenbewust wordt beheerd, en dat er actief sturing wordt gegeven aan de projectwerking. De finale meerwaarde ervan bestaat erin dat de beoogde, bedrijfsbrede resultaten en strategische ambities van Argenta effectief en binnen het vooropgestelde budget worden gerealiseerd.”**

---

**Peter Devillé**  
directeur Transformatie

### 5.1.3 Proces Excellentie (GRI 102-43, 102-44)

Al meerdere jaren kiest Argenta met volle overtuiging voor een leanaanpak om zijn processen te optimaliseren. Deze leanhouding moet groeien. Om deze groei te stimuleren wil Argenta iedere medewerker het juiste platform aanbieden. Accelerando is het bedrijfsbrede verbetercultuurprogramma dat bedoeld is om binnen elke directie dit platform op te zetten en elke medewerker de mogelijkheid te geven om lean te gaan denken én doen. Met deze middelen kunnen ze hun eigen werk sturen en hun autonomie bevorderen.

Accelerando of het werken aan een continue verbetercultuur beoogt het volgende:



- De juiste dingen doen: focus op alle activiteiten die geen waarde toevoegen en deze elimineren of minimaliseren. We werken voortdurend aan de soberheid van de organisatie door verspillingen en onnodige kosten te vermijden.
- De dingen juist doen: focus op alle activiteiten die waarde toevoegen (gericht op: voorspelbaar, snel, foutloos, duurzaam). We nemen maatregelen om zowel de NPS van onze klanten als die van onze kantoren te verhogen.
- Het inbedden van een leanverbetercultuur: een cultuur waarbij we medewerkers uitdagen om zich elke dag weer af te vragen hoe ze zaken beter kunnen doen.

In 2013 begon Argenta met Accelerando bij een beperkt aantal directies. Drie jaar en tal van ervaringen later, is Accelerando nu een bedrijfsbreed programma dat als doel heeft om heel Argenta te betrekken in de verbetercultuur.

Proces Excellentie is onder meer verantwoordelijk voor het beheer van de verschillende programma's die structuur bieden aan het continu verbeteren. Denk hierbij aan het opstellen en analyseren van tevredenheidsenquêtes en het beheren van het verbeterprogramma Accelerando. Daarnaast heeft de directie een actieve rol in het inspireren, opleiden en coachen van medewerkers in

verbetermethodieken. Ook bewaakt Proces Excellentie het gebruik van de juiste tools en technieken in het kader van Business Process Management en de continue verbetercultuur.

### NPS: tevredenheidsbevraging bij klanten en kantoorhouders



Jaarlijks voert Argenta twee grote enquêtes uit. In deze enquêtes wordt gepeild naar de loyaliteit en tevredenheid bij klanten en kantoorhouders. De vraag hierover wordt telkens aangevuld met enkele open vragen en traditionele tevredenheidsvragen om het resultaat inzichtelijk te maken. Argenta vindt de mening van zijn klanten en kantoorhouders belangrijk en doet er dan ook alles aan om hun wensen in kaart te brengen en daar mee aan de slag te gaan.

In de jaarlijkse klantenbevraging wordt specifiek de vraag gesteld of de eindklanten, op een schaal van 0 tot 10, Argenta zouden aanbevelen aan vrienden of familie. Voor de jaarlijkse bevraging van kantoorhouders wordt dan gevraagd of ze vrienden of familieleden zouden aanraden om kantoorhouder te worden bij Argenta.

Naast de tevredenheidsbevraging bij klanten en kantoorhouders, is er ook een tevredenheidsbevraging bij onze medewerkers, zie pagina 23, medewerkersopinieonderzoek.

## 5.2 Centrale directies (GRI 102-43, 102-44)

### 5.2.1 Organisatie & Talent

De directie Organisatie & Talent (**O&T**), de personeelsdirectie van Argenta, werkt samen met de CEO en de programmastuurgroep vanuit de visie 'Gezonde Groei' aan de ondersteuning van leidinggevenden en medewerkers op alle niveaus. 'Gezonde Groei' is het HR-programma van Argenta en het kadert in de langetermijnstrategie van Argenta. Het programma zet in op actief ambassadeurschap en engagement van de medewerkers.



Dit betekent concreet dat de directie O&T:

- de HR-visie omzet in concrete beleidsinstrumenten die hanteerbaar en duidelijk zijn voor leidinggevenden en medewerkers;
- hen ondersteunt bij de concrete toepassing van dit beleid;
- leidinggevenden coacht om zich te ontwikkelen tot krachtige leiders;
- hen bijstaat met expertise bij het aanwerven en aantrekken van medewerkers, en bij het opleiden en coachen van medewerkers en teams;
- adviseert bij veranderingen op vlak van organisatiestructuur, personeel en bedrijfscultuur;
- als procesbewaker bedrijfsbreed toeziet op de correcte toepassing van procedures, regel- en wetgeving en beleidslijnen, en ingrijpt waar nodig;
- de nodige acties onderneemt om de ambities in de HR-visie te realiseren, samen met de leidinggevenden, medewerkers en andere belanghebbenden in Argenta;
- probeert de verbondenheid en betrokkenheid met Argenta te verhogen via diverse initiatieven en heldere communicatie;
- een luisterend oor biedt voor voorstellen en feedback om wat we doen permanent te verbeteren.



Veel medewerkers kiezen bewust voor Argenta als werkgever. Het aangaan van een duurzame relatie met de medewerkers is dan ook een van de hoekstenen van het personeelsbeleid bij O&T. Er wordt sterk ingezet op wederzijds engagement door het ontwikkelen van een motiverende en stimulerende werkomgeving waarin ruimte is voor persoonlijke erkenning, verantwoordelijkheid, ondernemerschap en groei.



**“Argenta leiden is een eer en een kans die ik met beide handen aangrijp. Argenta is een prachtig bedrijf met een no-nonsensecultuur die mij erg aanspreekt”**

**Marc Lauwers**  
CEO



O&T team

## Organisatie

De directie O&T zorgt voor de centrale organisatie van alle personeelsaangelegenheden. Het totale personeelsbestand naar type werk, arbeidsovereenkomst en land:

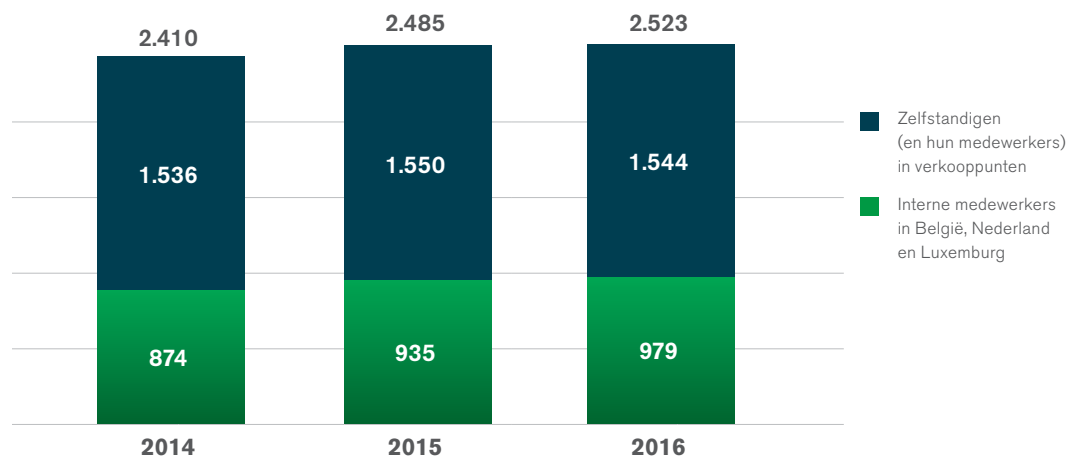
		2014	2015	2016
Land	België	824	883	928
	Nederland	32	35	42
	Luxemburg	18	17	9
Type contract	Onbepaalde tijd	864	925	963
	Bepaalde tijd	10	10	16
Leeftijdscategorie	< 30 jaar	150	143	130
	30 - 50 jaar	594	630	664
	>= 50 jaar	130	162	185

		2014		2015		2016	
		Voltijds	Deeltijds	Voltijds	Deeltijds	Voltijds	Deeltijds
Land	België			682	201	745	183
	Nederland	655	219	32	3	37	5
	Luxemburg			7	10	4	5
Geslacht	Man	395		399	26	430	19
	Vrouw	479		322	188	356	174

Het aantal Argenta-medewerkers kende in 2016 in België en Nederland een netto aangroei van 52. In Luxemburg daalde het aantal medewerkers met 8 personen door de uitbesteding van de fondsenadministratie aan EFA (zie bij Mijlpalen 2016). Eind 2016 bedroeg het aantal medewerkers

voor de drie landen samen 979. Buiten zijn medewerkers in loondienst heeft Argenta ook een uitgebreid netwerk van zelfstandige kantoorhouders met eigen medewerkers. In 2016 zetten zich dagelijks 2.523 medewerkers in voor Argenta.

## Medewerkers



Inzicht in het personeelsverloop:

		2014	2015	2016
<b>Uitdiensten per land</b>	België	89	107	126
	Nederland	6	5	6
	Luxemburg	4	2	9
<b>Uitdiensten per geslacht</b>	Man	40	54	71
	Vrouw	59	60	70
<b>Uitdiensten per leeftijd</b>	< 30 jaar	20	24	26
	30 - 50 jaar	70	76	92
	>= 50 jaar	9	14	23

De vrijwillige uitstroom in 2016 bedroeg 4,45 %. Deze tabel bevat alle medewerkers die uitstroomden, ook omwille van pensioen, einde tijdelijk contract, opzeg door de werkgever, etc. Twee belangrijke aspecten beïnvloeden deze absolute cijfers. De uitdiensten in Luxemburg zijn voornamelijk het gevolg van de uitbesteding van een aantal activiteiten. Daarnaast stapten er in België 39 medewerkers van de kantoren in eigen beheer (dit is 4,37 %) over naar een functie in het zelfstandige kantorennet.

### Loonbeleid (GRI 102-41)

De raad van bestuur van Argenta stelt, op advies van het remuneratiecomité, de algemene beginselen van het loonbeleid voor medewerkers vast en ziet toe op de implementatie ervan. Het loonbeleid bepaalt welke barema's van toepassing zijn op welke functies. Daarbij wordt rekening gehouden met de moeilijkheidsgraad, de verantwoordelijkheid, het niveau van vereiste scholing of ervaring en de benodigde specialisatie van een bepaalde functie. Argenta streeft ernaar zijn medewerkers marktconform te vergoeden.

Het loon van alle medewerkers van Argenta, bedienden, kaderleden én directieleden bestaat uitsluitend uit een vast bedrag. Bij Argenta is er op geen enkel niveau sprake van variabele verloning. Dit is een bewuste governancekeuze om te vermijden dat het nastreven van kortetermijndoelstellingen ten koste zou gaan van de objectieven van Argenta op langere termijn.



Door de technische bedrijfseenheid en praktische redenen zoals mutaties tussen de vennootschappen van Argenta is het loonbeleid van Argenta primair afgestemd op de CAO van de spaarbanken (PC 308). O&T stelt voor alle functies binnen alle werkmaatschappijen van Argenta het ontwerp van het loonbeleid voor, inclusief eventuele wijzigingen in functie van interne en externe omstandigheden.

Voor de *Identified Staff* (medewerkers van wie de beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van een instelling materieel kunnen beïnvloeden) zijn de beloningsprincipes dezelfde als voor de andere functies binnen Argenta. De individuele objectieven worden bij Argenta geformuleerd op een manier die de onafhankelijke werking niet in de weg kan staan (zie ook 11.3 Remuneratiecomité).

Alle personeelsleden van Argenta in België genieten naast de gewone vergoeding (een maandloon) ook van enkel en dubbel vakantiegeld, een dertiende maand, een hospitalisatieverzekering, een groepsverzekering en maaltijdcheques. De hospitalisatieverzekering kan worden uitgebreid voor het hele gezin. Voor bepaalde functies worden er bedrijfswagens en forfaitaire onkostenvergoedingen toegekend.

De personeelsleden van Argenta in Nederland ontvangen hun reguliere maandsalaris, vakantiegeld, een dertiende maand, een bijdrage in de reiskostenvergoeding en een bruto vergoeding ter compensatie van de maaltijdcheques. Daarnaast is een pensioenregeling (groepsverzekering) van kracht en een collectiviteitskorting (voor het hele gezin) van toepassing wanneer men de ziektekostenverzekering afsluit bij CZ (een Nederlandse zorgverzekeraar). Voor bepaalde functies wordt een bedrijfswagen toegekend.



Alle personeelsleden van Argenta in Luxemburg genieten naast de gewone vergoeding (een maandloon ook van enkel en dubbel vakantiegeld, een dertiende maand en maaltijdcheques. Bepaalde functies geven recht op een groepsverzekering, bedrijfswagens en/of forfaitaire onkostenvergoedingen.

Argenta implementeert vanaf 2017 een vernieuwd loonbeleid, met een duidelijke focus op duurzaamheid, marktconformiteit, koopkracht en transparantie. In 2016 werd een belangrijk nieuw onderdeel, de implementatie van een cafetariaplan voor alle personeelsleden, al grondig voorbereid.

### Groepsverzekering

Argenta biedt al zijn werknemers die aan de Belgische en Nederlandse sociale zekerheid zijn onderworpen een aanvullende pensioenverzekering aan.

Deze pensioenreserves worden geplaatst bij een externe verzekeringsmaatschappij en staan bijgevolg niet op de balans van Argenta.

### Argenta's duurzaam HR-beleid zet in op 'Gezonde Groei'

Organisatie & Talent, de CEO en de programmastuurgroep 'Gezonde Groei' werken aan een duurzame HR-visie voor Argenta. Een ambitie die Argenta uit volle overtuiging wil uitdragen en realiseren. Die visie heet: Gezonde Groei.

*"Onze visie is om samen te groeien. Zowel de organisatie als onze talenten."*

Argenta kan maar groeien als het zijn medewerkers – zijn talenten dus – laat groeien. Daarom wil Argenta succesvol trends oppikken, kennis up-to-date houden, vaardigheden vervolmaken en leren als attitude integreren in de dagelijkse job.

Anderzijds kunnen talenten maar groeien als de organisatie groeit. Zinnige, uitdagende jobs waarin medewerkers zich kunnen uitleven en waar ze permanent in leren, kunnen maar ontstaan of blijven bestaan als Argenta als geheel groeit.

Gezonde Groei gaat over de verbinding tussen organisatie en talent of de verbinding tussen Argenta en elke medewerker en dus over de ambitie om beide te laten groeien.

De verbinding tussen organisatie en talent benoemen we ook met de term 'engagement'. En engagement is per definitie wederzijds. Engagement ondersteunt, versterkt, betreft en inspireert mensen, en stelt ons in staat om resultaten en toegevoegde waarde voor klanten, kantoorhouders en partners te realiseren.

### Kerncompetenties en kernthema's

Er werden in 2014 vier kerncompetenties geïdentificeerd die dagelijks invulling geven aan de manier van werken bij Argenta. Deze competenties, die ook in nieuwe medewerkers worden gezocht, stellen Argenta in staat zijn visie uit te dragen.

**Klantgericht**

**Resultaatgericht**

**Samenwerken**

**Zelfontplooiing**



In 2016 werden belangrijke stappen gezet en de eerste realisaties opgetekend voor een aantal initiatieven.

- De **nieuwe manier van werken** krijgt een eigentijdse Argenta-vertaling (Flow, of Flexibel, Leren, Ontmoeten en Werken) en wordt alvast getest bij drie directies, in totaal een kleine honderd medewerkers. Flexibiliteit, een aangepaste werkomgeving met ruimte voor interactie- maar ook concentratiewerk, en focus op effectieve samenwerking, prestatie én welzijn zijn de basis van het nieuwe concept, dat de komende jaren verder wordt verfijnd en uitgerold. De eerste feedback is erg positief. Medewerkers rapporteren verhoogd werkplezier en betere resultaten in hun werk.



“Met Flow creëren we een nieuwe werkomgeving waarin het aangenaam (samen)werken is en je in staat bent om, afhankelijk van je prioriteiten voor de dag, de meest geschikte werkplek te kiezen om efficiënt te werken. Het resultaat is dat je in staat bent om individueel en als team betere prestaties te leveren, rekening houdend met ergonomie en het welzijn van iedereen.”

**Bert Maes**

programma-adviseur Gezonde Groei

- Conceptueel werd het **nieuwe loonbeleid** verder verfijnd, en het sociaal overleg daarover mondde eind december uit in een akkoord over een geactualiseerd functiehuis, een bedrijfseigen loonhuis, een systematiek voor het toekennen van loonsverhogingen (in functie van prestatie), en een cafetariaplan. In 2017 wordt het volledige beleid voor alle medewerkers geïmplementeerd. Argenta communiceert transparant over dit loonbeleid aan de medewerkers.
- Om de reïntegratie van medewerkers na een langdurige afwezigheid te vergemakkelijken en om afwezigheid door ziekte preventief aan te pakken, werkte Argenta een nieuw beleid uit, in nauwe samenwerking met de leidinggevenden en een werkgroep (sociaal medisch team). Stapsgewijs wordt dit beleid uitgevoerd met o.a. een grotere rol voor de arbeidsgeneesheer, met meer gerichte communicatie met de betrokken medewerkers zodat een terugkeer op maat kan worden uitgewerkt en met sensibiliseringsworkshops voor de leidinggevenden.
- Twee zelfsturende ambitieteams gingen van start rond problematieken waarin we bedrijfsbreed kunnen verbeteren: het creëren van een groter bewustzijn en draagvlak rond risicobeheersing en het stroomlijnen van alle informatie- en opleidingsinitiatieven naar het kantorennet. Concrete aanbevelingen werden uitgewerkt voor de betrokken directies. De deelnemers aan dit traject waren bijzonder positief over de opgedane leerervaring waarbij de afdelingsoverschrijdende dialoog en samenwerking gevoelig werden verbeterd.





“In 2016 begeleidde ik het ambitieteam kantorennet. Dankzij dit team verhoogde het bewustzijn bij de betrokken directies dat een gecoördineerde aanpak nodig is voor de informatie- en opleidingsinitiatieven. De deelnemers zoeken elkaar nu vaker op en geven elkaar meer feedback. Het team kreeg autonomie en een mandaat om oplossingen uit te werken.”

**Benoit Hovelaque**  
coach Organisatie & Talent

- Sinds 19 september wordt elke directie twee keer per week voorzien van een mand met vers fruit. Voor iedere mand die Argenta afneemt bij de leverancier, wordt er bovendien één fruitboom (papaja of guave) voor de lokale bevolking aangeplant in Malawi. Intussen werden er al 2.000 bomen geplant in naam van Argenta.



#### **Medewerkers Opinie Onderzoek (GRI 102-43, 102-44)**

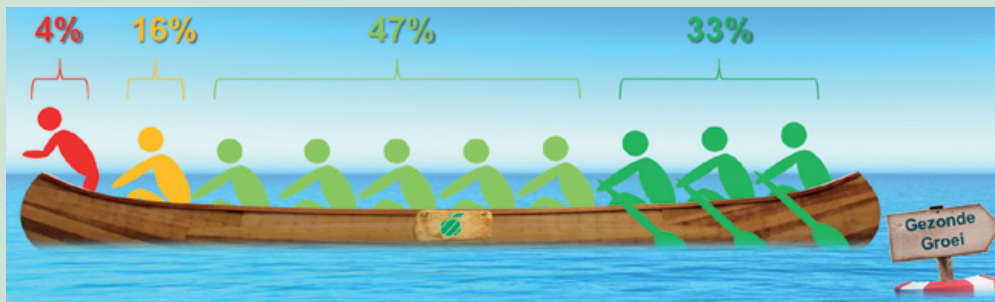
In oktober 2015 lanceerde O&T in nauwe samenwerking met Proces Excellentie voor het eerst een grootschalig Medewerkers Opinie Onderzoek (hierna MOO). De Argenta-medewerkers konden via een online enquête hun mening geven over elementen die cruciaal zijn in het engagement tussen medewerker en werkgever. 80 % onder hen deed dat ook en creëerde zo onze eerste momentopname (nulmeting).

Een jaar later werd de bevraging opnieuw georganiseerd met een even grote responsgraad. De resultaten waren opmerkelijk.

Het MOO bevrageert vier belangrijke elementen: engagement, employee NPS, motivatieklimaat en welzijn.

### Engagement

In eerste instantie werd de mate van betrokkenheid van de medewerkers bij Argenta, het 'engagement', gemeten. Er wordt hierbij een onderscheid gemaakt tussen vier niveaus: *disengaged*, *not engaged*, *nearly engaged* en *engaged*. Het uiteindelijke doel dat voorop gesteld is, is een engagementsniveau van 80 % behalen. Het totaal van *Engaged* en *nearly engaged* scoort zeer goed op dit streefcijfer. Het totale engagementsniveau is met 8 % gestegen ten opzichte van 2015 (van 72 % naar 80 %).



### Employee NPS

De medewerker-NPS is de mate waarin medewerkers Argenta aanbevelen aan vrienden en/of familie. Terwijl de eNPS in 2015 nog licht negatief was, behaalde we in 2016 een positieve score. Dit wil zeggen dat er meer promotors zijn dan detractors. Argenta realiseerde een forse stijging van de eNPS. Dit toont aan dat het werk aan de verbeterpunten uit het MOO van 2015 heeft geloond. Het uiteindelijke doel is een eNPS van 50.

### Motivatieklimaat

Het motivatieklimaat wordt gemeten op basis van een aantal criteria die een impact hebben op (on) tevredenheid, motivatie en engagement/betrokkenheid. Op alle criteria boekte Argenta een vooruitgang in 2016.

Medewerkers blijven de werkomstandigheden en de collegiale relaties binnen Argenta erg hoog waarderen. Er zijn niettemin een aantal aandachtspunten waaraan het nodige gevolg wordt gegeven.

Medewerkers voelen zich bij Argenta erkend. Opnieuw scoorde dit aspect bijzonder hoog. Ze krijgen waardering, er wordt met hun mening en ideeën rekening gehouden en de communicatie tussen collega's verloopt vlot. Ze ervaren ook veel vrijheid bij het organiseren van het eigen werk. De mate van autonomie scoorde opnieuw hoog: het kunnen nemen van verantwoordelijkheid is een belangrijke motivator. Heel wat medewerkers ervaren hun werk ook als zinvol en uitdagend. Verbeterpunten zijn het investeren in ontwikkelingsplannen voor elke medewerker, coaching en ondersteuning. In 2015 gaven medewerkers aan dat Argenta weinig stilstaat bij zijn successen. Dit aspect scoorde nu opvallend beter. In 2016 benoemden we duidelijker wat er goed liep en we durfden onze successen te vieren.

### Welzijn

In het kader van de wetgeving rond het psychosociaal welzijn zorgt Argenta er voor dat het MOO ook input oplevert over aspecten met impact op welzijn. Deze resultaten worden in 2017 geanalyseerd.

Het directiecomité en de directeuren bepaalden net als bij de nulmeting van 2015 op basis van de conclusies welke punten Argenta prioritair ter verbetering zal aanpakken. Er werd dus een jaactieplan opgemaakt met de prioriteiten voor 2017 en acties die bijdragen tot verbetering. Daarnaast kregen alle directies en managementteams hun eigen resultaten te zien. Na analyse worden zij geholpen om die resultaten door te nemen met hun medewerkers, en vooral ook om een eigen actieplan op te maken.



De onderstaande tabel geeft een inzicht in het absentieïsme bij Argenta. Ook dit is een indicatie voor welzijn.

	2014	2015	2016
< 30 jaar	812	1.111	739
30 - 50 jaar	8.346	9.007	10.072
>= 50 jaar	2.268	2.817	3.798
<b>Totaal</b>	<b>11.426</b>	<b>12.935</b>	<b>14.609</b>
<i>Gemiddeld aantal dagen afwezig per bediende</i>	13	14	15

### Retentie na ouderschapsverlof

De retentie na ouderschapsverlof binnen Argenta blijft hoog. De twee uitdiensten binnen de 12 maanden in 2016 waren uit eigen beweging.

Retentie na ouderschapsverlof	2014	2015	2016
Voltijds ouderschapsverlof (in aantal)	21	33	32
<i>Man</i>	6	7	8
<i>Vrouw</i>	15	26	24
Uit dienst binnen de 12 maanden	0	1	2
<b>Retentiegraad</b>	<b>100 %</b>	<b>97 %</b>	<b>94 %</b>

### Vertrouwenspersoon voor Argenta-medewerkers

Medewerkers kunnen incidenten met psychosociale impact melden bij een vertrouwenspersoon binnen Argenta of bij de preventieadviseur psychosociale aspecten. In 2016 werden 6 interventies opgetekend, alle van informele aard. Er waren geen formele psychosociale verzoeken.

Aantal informele en formele psychosociale interventies	2014	2015	2016
Aantal opgeloste interventies	7	14	6
Aantal interventies in behandeling	0	0	0
<b>Totaal aantal interventies</b>	<b>7</b>	<b>14</b>	<b>6</b>

### Leren en ontwikkelen

Argenta stimuleert medewerkers om zich persoonlijk verder te ontwikkelen en zo mee te bouwen aan de groei van Argenta op lange termijn. Ze worden geholpen door opleidingen, e-learning, coaching, training, kennis- en ervaringsuitwisselingen tussen collega's en interacties met leidinggevenden. Het aantal opleidingsuren steeg het afgelopen jaar. In 2016 bedroeg het gemiddelde aantal opleidingsuren over België, Nederland en Luxemburg 48 uren per medewerker. Het gaat onder andere om vaktechnische opleiding, maar ook vaardigheidstrainingen waarop elke medewerker kan inschrijven in overleg met zijn leidinggevende.

Opleiding wordt niet alleen binnen Argenta georganiseerd en gegeven, ook extern worden medewerkers uitgenodigd om deel te nemen aan conferenties, opleidingen en seminars.

	2014			2015			2016		
	Man	Vrouw	Totaal	Man	Vrouw	Totaal	Man	Vrouw	Totaal
Aantal	396	478	874	432	503	935	449	530	979
Totaal aantal opleidingsuren	27.242	17.280	44.522	17.760	22.892	40.653	24.449	22.821	47.270
Gemiddeld aantal opleidingsuren	68	36	51	41	46	43	54	43	48

	België			Nederland			Luxemburg		
	Man	Vrouw	Totaal	Man	Vrouw	Totaal	Man	Vrouw	Totaal
Totaal aantal opleidingsuren	24.266	22.492	46.758	180	324	504	3	5	8

### Gelijke kansenbeleid en diversiteit

Argenta hanteert een gelijke kansenbeleid bij de aanwerving en promotie van zijn medewerkers. Het doel is om de juiste mensen aan te trekken en op de juiste plaats in te zetten. Ook is Argenta ervan overtuigd dat diversiteit belangrijk is.

Daarom maakt Argenta bij zijn rekrutering geen onderscheid in functie van geslacht, leeftijd, lichamelijke beperking, gewicht, afkomst en woonplaats. Kandidaten worden beoordeeld op competenties, talenten, kennis en ervaring.

Argenta vindt het, met het oog op de continuïteit van de organisatie, van groot belang dat al zijn leidinggevendenden kunnen omgaan met de diversiteit onder hun medewerkers. Zijn personeelsbestand bestaat dan ook uit een gezonde mix van mannelijke en vrouwelijke werknemers van verschillende leeftijd, afkomst en geloofsovertuiging.

### Leeftijdsgroepen binnen Argenta

De groep 30- tot 50-jarigen is veruit de meest representatieve groep in de leeftijdspiramide. De gemiddelde leeftijd van de medewerkers in België bedraagt 40 jaar, in Nederland 38 en in Luxemburg 45 jaar. Het aandeel werknemers jonger dan dertig neemt wel af. Omgekeerd zet de groep vijftigplussers een stijgende evolutie verder (zie ook tabel op pagina 19).

### Verhouding man/vrouw

Er waren net zoals in 2015 54 % vrouwen aan het werk bij Argenta ten opzichte van 46 % mannen. (zie ook tabel op pagina 19). Het aantal directiefuncties (leden van het directiecomité en directeuren) bestond eind 2016 uit 31 personen waarvan 42 % vrouwen. Het aantal vrouwen op dit niveau neemt jaar na jaar toe.

## Gelijke kansenbeleid en diversiteit - directiefuncties

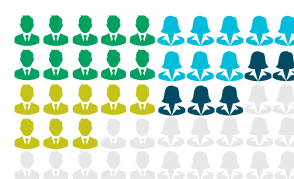
2014



2015



2016





Argenta wil dat zijn medewerkers als één team samenwerken in een aangename en transparante sfeer. Dialoog is belangrijk. Dit wordt gestimuleerd door kwalitatieve functionerings- en evaluatiegesprekken.



Argenta organiseert ook regelmatig personeelsvergaderingen en de medewerkers worden via het intranet en een personeelsmagazine op de hoogte gehouden van nieuwe projecten en andere bedrijfsinformatie.

## Netwerken

Argenta draagt samenwerking hoog in het vaandel. Dat is een hele uitdaging aangezien het bedrijf blijft groeien. Onze relaties en contactmomenten worden daardoor anders. Onze manier van samenwerken wordt hieraan aangepast. Dat gebeurt door onder andere sterk in te zetten op netwerken. Want de sterkte van Argenta zit overal verspreid. De kracht van initiatieven en ideeën moet een plek gegeven worden, over afdelingen en niveaus heen. Deze netwerken moeten springplanken voor ondernemerschap worden zodat Argenta vanuit zijn eigen kracht kan blijven groeien. Zo maken netwerken een cruciaal verschil.

Binnen Argenta zijn drie netwerken actief:



## Argenta Vernieuwend Netwerk

### Argenta Vernieuwend Netwerk (AVN)

Het Argenta Vernieuwend Netwerk (AVN) wil medewerkers, van de hoofdzetel en uit de kantoren, met elkaar in contact brengen en hen laten meedenken met het bedrijf vanuit een vernieuwende blik en een gezond kritische instelling.

Hiervoor worden innovatieve en leuke formats gebruikt die het netwerken en samenwerken bevorderen. Er wordt tijd gemaakt voor verdiepende gesprekken, maar er is ook ruimte voor plezier. Steeds met het doel om, direct of indirect, ons steentje bij te dragen aan het succes van Argenta.

Ieder jaar worden er vier activiteiten georganiseerd. In 2016 gaven de deelnemers feedback op nieuwe ideeën of projecten van andere collega's, namen ze afscheid van voormalig CEO Johan Heller, leerden ze meer over enkele lopende initiatieven binnen de organisatie (zoals het Core Banking platform (Metro) en Accelerando) en kregen ze, via een externe spreker, inzicht in de werking van hun brein en de manier waarop ze het beter kunnen gebruiken om zelf ook vernieuwend te zijn.

Op basis van de aanwezigheid van een vaste kern, hun enthousiasme tijdens de sessie en reacties achteraf, kan er besloten worden dat het AVN na twee jaar nog altijd een succesformule is. Argenta blijft dan ook in 2017 verder inzetten op de verdere ontwikkeling van het Argenta Vernieuwend Netwerk.

### Ambassadeurs van Gezonde Groei

Gezonde Groei is veel meer dan het werk van een kleine groep, het is een opdracht voor alle medewerkers. Daarom brengen we een community van een veertigtal enthousiastelingen bij elkaar die een voorbeeld willen zijn van de ambities achter Gezonde Groei, en die ze helpen vormgeven en uitdragen.





**“Samenwerken zit in ons DNA, maar we blijven nog te vaak in onze eigen silo. Daar wil O&T verandering in brengen.”**

**Tom Jonkers**

coach Organisatie & Talent en verantwoordelijk voor AVN en Ambassadeurs Gezonde Groei

De ambassadeurs van Gezonde Groei zetten mee hun schouders onder het programma. Ze zijn het gezicht van het programma binnen hun eigen afdeling en netwerk, elk vanuit hun eigen interesse, dynamiek en stijl. Als eerste aanspreekpunt pikken zij mogelijke vragen op en informeren ze collega's over Gezonde Groei. De ambassadeurs zijn stuk voor stuk goede luisteraars. Met hun voelsprietten pikken ze niet alleen gevoeligheden op waar we bij onze

groei rekening mee moeten houden, maar zijn ze ook alert voor successen en verhalen om te delen over de afdelingen heen.

Zij engageren zich voor een langetermijntraject. Begin mei 2016 werd de aftrap gegeven. Maandelijks komt deze groep bijeen om zich inhoudelijk te verdiepen in Gezonde Groei en om de initiatieven verder vorm te geven. Argenta van zijn kant engageert zich om hen daarin te coachen, zowel in de inhoud als in hun rol en teamwerking. De ambassadeurs leren elkaar als mens en als professional beter kennen. Ze zetten samen een groeitraject in. Zo bouwen zij bruggen over afdelingen heen.

**Nexus**

Nexus is een platform dat DC-leden en directeuren de kans biedt om met elkaar in gesprek te gaan over zaken die de eigen directie overstijgen, en om een leidende rol op Argenta-niveau op te nemen. Dit doen ze via een maandelijkse meeting van een halve dag waarin alle leden van het directiecomité en alle directeuren samenkomen over onderwerpen als strategie, resultaten, kerndoelen, leiderschap en Gezonde Groei.

Naast de maandelijkse Nexus, is er één tot twee keer per jaar een uitgebreide Nexus voor leden van de raad van bestuur, directeuren, het senior management en senior specialisten van Argenta. Hier wordt meestal een gastspreker uitgenodigd die ingaat op belangrijke evoluties in de financiële wereld.



Nexus overleg



## 5.2.2 Compliance & Integriteit

### Compliance

Als bank-verzekeraar speelt Argenta een centrale rol in het maatschappelijk leven. Onze betrouwbaarheid vereist de naleving van maatschappelijke normen – geschreven en ongeschreven. Compliance heeft als opdracht de maatschappelijk integriteit van Argenta te verzekeren. Hier draagt elke medewerker van Argenta aan bij.

De centrale compliancedirectie stuurt de compliancewerking aan voor de hele Argenta Groep. Hierbij is er ook functionele aansturing van Compliance in Nederland en Luxemburg.

De entiteiten in Nederland en Luxemburg beschikken ook over eigen complianceverantwoordelijken en vertalen het compliancebeleid van Argenta conform de nationale reglementeringen en praktijken.

Jaarlijks bepaalt Argenta in het complianceactieplan de prioriteiten, inclusief tweedelijnscontroles rond zorgplicht. Dit gebeurt op basis van mogelijke risico's, maatschappelijke tendensen en activiteiten binnen Argenta.

Met speerpunten als consumentenbescherming, privacy, ketenbeheersing, het voorkomen van witwassen van gelden en deontologie verdedigt Argenta de integriteit van zijn klanten en van het financiële stelsel. Normen die het als onderneming erkent en waarbij de complianceafdeling functioneert als onafhankelijke toetssteen om het belang van de betrokken partijen te bewaren. Een complianceafdeling die integratie in de dagelijkse werking en inbedding in de cultuur van Argenta stimuleert omdat we deze normen op papier, in proces en in praktijk onderschrijven.



Argenta vindt in Nederland zijn tweede thuismarkt en een belangrijke groeimarkt die vraagt om vernieuwing en digitalisering van het aanbod. Compliance Nederland werkt in deze context met een gestructureerde cyclus, waarmee compliancerisico's vroegtijdig worden onderkend en voorkomen. Het ondersteunt daarnaast de ketenbeheersing en het digitale veranderproces vanuit zowel zijn adviserende als onafhankelijk toetsende rol.

### Inspectie

Het voorkomen en mitigeren van operationele incidenten is geen taak van één enkel individu of één enkele directie. Het veronderstelt een bewustzijn, kennis en inzet van iedereen, een samenwerking tussen de verschillende directies en, waar nodig, een samenwerking met externe instanties.

Inspectie staat in voor de controle op het operationeel risicobeheer in het kantorennet in België met als oorzaak menselijk handelen. Het beheren gebeurt aan de hand van een op risico gebaseerd toezicht op het kantorennet en het meten of de eerstelijnscontroles doeltreffend en operationeel zijn. De onderzoeken uitgevoerd door Inspectie vanuit het jaarplan of naar aanleiding van een bijzondere opdracht worden geregistreerd en gedocumenteerd in de Octo-tool. Dit is een Governance, Risk Management and Compliance tool.



## Klachtenbeheer

### Klachtenbeheer in België

Argenta hecht veel belang aan een goede relatie met zijn klanten en kantoorhouders. Daarbij hoort ook een goede behandeling van klachten. Binnen de directie Compliance & Integriteit is een centrale dienst Klachtenbeheer ingericht. Klanten, kantoorhouders en derden kunnen er terecht met klachten over producten en diensten van Argenta. Klachtenbeheer treedt op als bemiddelaar.

Wie geen voldoening vindt bij de dienst Klachtenbeheer van Argenta, kan aankloppen bij Ombudsfm (de Bemiddelingsdienst Banken – Kredieten – Beleggingen) of bij de Ombudsman van de Verzekeringen. Argenta Spaarbank is lid van Ombudsfm, Argenta Assurantie van de Ombudsman van de Verzekeringen.

Klachtenbeheer is via periodieke rapportering en een intern jaarverslag een bron van informatie om interne processen en controles te verbeteren en heeft in die zin een signaalfunctie. In 2016 concentreerde Klachtenbeheer zich op de detectie van signalen en risico's uit klachtendossiers en de doorstroom ervan binnen de organisatie (via de 'ronde tafels') om processen te optimaliseren in functie van klanttevredenheid.

### Klachtenbeheer in Nederland

Ook Argenta Nederland stelt bij de behandeling van zijn klachten de klant centraal. Dit door klanten te bellen en zich te verdiepen in hun situatie. Argenta Nederland vindt het belangrijk om klachten adequaat en snel op te lossen. De juiste registratie van klachten dient als input om processen en voorwaarden van producten constant te volgen en verbetermogelijkheden te onderzoeken en te implementeren.

Toch kan het gebeuren dat een klant niet tevreden is. Argenta biedt daarom zijn klanten de mogelijkheid om klachten te melden via verschillende kanalen: telefonisch, per brief, via e-mail en via een online webformulier. Daarnaast worden ook spontane uitingen van ontevredenheid via sociale media opgepikt en behandeld. Is de klant niet tevreden met het eindresultaat, dan kan hij een klacht indienen bij het financiële klachteninstituut 'KIFID'. Deze mogelijkheid wordt door Argenta proactief gecommuniceerd.

Argenta Nederland heeft een klachtenmanager. Iedere afdeling heeft een aantal klachtenbehandelaars. De klachtenmanager is verantwoordelijk voor de registratie van de klacht. De klachtenmanager monitort het klachtenproces en ziet er op toe dat klachten tijdig worden afgehandeld. Daarnaast rapporteert de klachtenmanager over de klachten van Argenta Nederland, Argenta-Life en Quion.

Het aantal klachten is relatief laag ten opzichte van het aantal klanten. De meeste klachten van de afdeling Sparen gingen over het inloggen in de nieuwe online bankomgeving. De focus lag het afgelopen jaar op het snel en adequaat oppakken van klachten door klanten telefonisch te benaderen en de klacht op te lossen.

### Klachtenbeheer in Luxemburg

In Luxemburg wordt een strikte procedure voor de klachtenbehandeling gehanteerd. De klachtenbehandeling wordt gecentraliseerd bij de compliance officer.

In 2016 kwamen er geen klachten binnen.

### Klachten bij Argenta in België en Nederland

In totaal werden er in België 2.298 en in Nederland 648 klachten gemeld.

Totaal aantal klachten in België en Nederland	2014	2015	2016
Totaal aantal klachten	2.496	2.231	2.946
Aantal terecht klachten	555	611	1.351
Aantal klachten beantwoord door Klachtenbeheer	307	861	1.346

Totaal aantal klachten in België en Nederland inzake schending privacy	2014*	2015*	2016*
Terechte klachten	4	1	4
<b>Totaal ontvangen klachten</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

Midden 2015 werd beslist om niet langer een onderscheid te maken tussen ontvankelijke en niet-ontvankelijke klachten. Dit beleid vertaalt zich in een hoger aantal klachten dat door Klachtenbeheer zelf beantwoord werd door gebruik te maken van een standaardantwoord bij algemene problemen of op basis van ervaring met gelijkaardige klachten

Wanneer de klant aangeeft dat zijn privacy is geschonden of wanneer de klant een andere opmerking heeft met betrekking tot privacy, wordt de klacht aangeduid als een privacyklacht. In de bovenstaande tabel wordt de evolutie van privacyklachten weergegeven.

*\* Het aantal privacyklachten heeft enkel betrekking op de situatie in België. In Nederland is het nieuw klachtenregistratiesysteem nog in een implementatiefase waardoor er momenteel nog geen precieze data over het aantal privacy-gerelateerde klachten in Nederland aanwezig is.*



**“Via klachten ontvangt Argenta dagelijks waardevolle feedback van klanten. Dat laat ons toe om continu te verbeteren. Waarvoor dank!”**

**Pieter Calliauw**  
teamleider Klachtenbeheer

### 5.2.3 Risk & Validatie

Het beleid van Risk & Validatie wordt centraal aangestuurd vanuit de risicobeheerfunctie.

Risk beoordeelt, beheert en volgt organisatiewijze risico's op. Dit leidt hoofdzakelijk tot het geven van adviezen. Naast een adviesfunctie initieert de afdeling Risk specifieke risicobeheerprocessen en voert deze uit. Voor de processen rond risicoappetijt, ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) voor de bankpool en ORSA (Own Risk & Solvency Assessment) voor de verzekeringspool neemt de risicobeheerfunctie de eindverantwoordelijkheid op.

Validatie heeft binnen het definiëren, ontwikkelen en beheren van risicomodellen als specifieke taak ervoor te zorgen dat de modellen in elke stap van de modelcyclus doen waarvoor ze ontwikkeld zijn. Hierbij controleert Validatie modellen op conceptueel en numeriek vlak, kijkt het toe op hun implementatie en valideert het hoe doeltreffend en correct ze zijn door de nadruk te leggen op optimalisering.

## Risicoappetijt Framework



Argenta's risicocomité omkadert heel bewust zijn risicotolerantie in het RAF (Risico Appetijt Framework). Dit raamwerk volgt (met limietstelling en knipperlichten) de belangrijkste risico-indicatoren kwantitatief op voor heel de Argenta Groep. Deze indicatoren zijn onder meer de kapitaaltoereikendheid, de kwaliteit van activa en passiva, de liquiditeit en rentematching, de inkomens- en waarde stabiliteit en de concentratie.

Naast het kwantitatief RAF wordt er steeds meer focus gelegd op het kwalitatief RAF waarin het risicoappetijt van de niet-financiële risico's wordt opgevolgd.

Het RAF vormt tegelijk de basis voor het risico-escalatiekader.

De RAF-limieten worden doorvertaald in het concrete beleid van Argenta via beleidsdocumenten en worden permanent opgevolgd.

Het RAF-proces is een iteratief proces dat volledig ingebed is in het businessplanproces.

Een andere belangrijke bouwsteen om op een consistente manier met risico's om te gaan is Argenta's risicocartografie. De risicocartografie geeft enerzijds een overzicht van de risico's die de Argenta Groep onderkent en anderzijds een uniforme definitie van deze risico's. De cartografie laat toe om duidelijke rollen toe te wijzen per risico (directies die het risico in eerste en tweede lijn beheren) en om de volledigheid van het risicobeheer aan te tonen. Op jaarlijkse basis is er een evaluatie van de cartografie, waarbij risicotypes kunnen worden toegevoegd of verwijderd al naargelang de evolutie in relevantie ervan voor Argenta.

De directie legde in 2016 mee de basis voor effectief risicobeheer en een groter risicobewustzijn door doelstellingen te formuleren vertrekkende van de cultuur en waarden van Argenta.

## 5.2.4 Operationeel Risicobeheer (ORM) en ECB Office

De directie ORM & ECB Office is, net zoals Compliance & Integriteit, een onderdeel van de CRO-directies en is verantwoordelijk voor de coördinatie van het relatiebeheer en de interacties met de toezichhouders (ECB, NBB, DNB) enerzijds en het vormen van een tweede verdedigingslijn tegen risico's anderzijds.

De directie werd eind 2015 opgericht. Hierbij verhuisde het ORM-team vanuit de directie Risk & Validatie naar de nieuwe directie. Het ORM-team, dat tot eind februari 2016 uitsluitend uit ORM-experten onder leiding van een directeur bestond, is sinds maart 2016 versterkt en aangestuurd door een manager. Beide maatregelen dienen om voldoende aandacht te kunnen geven aan het stijgende belang van ORM.

Daarnaast coördineert de directie alle interacties met de toezichhouders. Hierbij fungeert ze als single point of contact (SPOC) binnen Argenta voor de toezichhouders. Belangrijke taken voor ORM omvatten onder meer het organiseren van het operationeel risicocomité, het opstellen van het ORM-kwartaalrapport, het vertalen van trends en regelgeving naar beleid in functie van het risicoappetijt van Argenta en het ondersteunen bij de eerstelijnsstaken met betrekking tot het risicobeheer van de business.

Als nieuwe directie werd er in 2016 sterk ingezet op het opzetten van een goede structuur in functie van de ORM-missie, -visie en -strategie. In deze structuur staat samenwerking met verschillende partijen centraal. Denk hierbij aan ORM-contactpersonen in andere directies, structurele afstemming en samenwerking met de verschillende managementteams (MT's) en de directie Transformatie. Daarnaast is er ook een functionele aansturing van ORM in Nederland en Luxemburg.

Wat de ORM missie betreft, wil het een breed gedragen risicoverhaal dat deel uitmaakt van het DNA van heel Argenta en van elk van zijn medewerkers zodat Argenta op een duurzame en risicobewuste manier kan verder groeien.



Eerste en tweede lijn ORM voeren in partnership een risicobeleid dat maximaal bijdraagt aan de bedrijfsdoelstellingen met minimale extra kosten. Tweede lijn ondersteunt de organisatie om dit beleid meer en meer op een zelfredzame manier toe te passen (ondersteuning eerste lijn). Daarnaast ondersteunt tweede lijn ORM op alle niveaus van het bedrijf het nemen van gezonde beslissingen door alle stakeholders een juist beeld te geven van de mate waarin de actuele operationele risico's zijn afgedekt (zekerheid geven / rapportering).

In 2016 lag de prioriteit van ORM op het updaten en ontwikkelen van beleidslijnen en van een kader voor het inbedden van de risicocultuur. Daarnaast werd gefocust op onder meer informatiebeveiliging, het verbeteren van het crisismanagement en een structurele herwerking van het jaarverslag interne controle.

### 5.2.5 Kredietrisicobeleid

De directie Kredietrisicobeleid is een tweedelijns supportdirectie en bestaat uit een team van experts dat de rentabiliteit van de retailkredieten bewaakt en modelleert. De kerndoelstellingen van de directie Kredietrisicobeleid bestaan erin om kredietrisico te analyseren en te sturen, maar ook om hierover te rapporteren.

Op basis van deze doelstellingen wordt een risicobeleid uitgewerkt dat waarborgen moet bieden om ongewenste evoluties in het kredietrisicoprofiel van Aspa en Aras snel te detecteren, om tijdig de nodige maatregelen te nemen of voor te stellen en zo voor de nodige stabiliteit te zorgen inzake solvabiliteit. Inzake de hypothecaire kredietportefeuilles voor België en Nederland wordt een interne rating benadering gehanteerd.

Argenta hecht hierbij veel waarde aan een proactieve en prospectieve aanpak van zijn risicobeleid en aan een gezond evenwicht tussen zijn risicoprofiel, de risicobeheerstructuur en het kapitaalniveau. Het risicobeleid wordt mee bepaald door het risicoappetijtobjectief inzake activakwaliteit dat stelt dat Argenta's continuïteit nooit in gevaar mag komen door een verslechterde kwaliteit van zijn activa. Het werd in 2016 verder doorvertaald naar een overkoepelende boordtabel ter ondersteuning van de werking van het Kredietrisicocomité retail ('Kreco').

## “Argenta en de klant proactief beschermen tegen mogelijke verliezen in de hypotheekportefeuille is onze missie.”

**Petra Van Zand**  
directeur Kredietrisicobeleid



### 5.2.6 Interne Audit

De directie Interne Audit wordt centraal aangestuurd en georganiseerd. Ze is verantwoordelijk voor de audit van alle activiteiten van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank (incl. Bijkantoor Nederland en Argenta Asset Management) en Argenta Assuranties (incl. Argenta-Life Nederland).

Ze streeft een onafhankelijke, objectieve, kwaliteitsvolle en coherente beoordeling en rapportering van de processen na aan de directiecomités, het auditcomité en de raden van bestuur. Daarnaast doet Interne Audit ook verbetervoorstellen. Alle rapporten worden informatief besproken op het directiecomité en voorgelegd aan het auditcomité. Zwakke punten in de organisatie worden uitgelicht en door het management binnen een afgesproken tijds kader aangepakt. Alle aanbevelingen worden geregistreerd in de databank Pentana en opgevolgd tot aan de implementatie.



**“Interne Audit streeft ernaar het management van Argenta op constructieve wijze te ondersteunen bij het realiseren van zijn doelstellingen.”**

**Birgit Ceulemans**  
directeur Interne Audit



Naast het uitvoeren van auditopdrachten besteedt de directie ook permanent aandacht aan het verbeteren van haar interne werking via een externe doorlichting.

Het belangrijkste verbeterinitiatief in 2016 is het uitvoeren van het in 2015 opgezet permanent kwaliteitsprogramma (QAIP) om de interne werking te verbeteren. Hierover werd een kwaliteitshandboek opgesteld.

In 2016 zijn ook het auditcharter en de beleidslijn Interne Audit herzien en goedgekeurd door het auditcomité en de raad van bestuur. Daarnaast heeft Interne Audit blijvend een actievere rol opgenomen bij de afronding en implementatie van de openstaande aanbevelingen.

## 5.2.7 Juridische Zaken

In 2016 heeft Argenta de juridische functie verder uitgebouwd om een antwoord te bieden op de uitdagingen die o.m. het gevolg zijn van de toenemende regelgeving in de financiële sector. Organisatorisch werd Procurement afgesplitst van Legal en werd de rapporteringslijn van Juridische Zaken verlegd naar de CEO.

Argenta's juridische functie bestaat uit de juristen van de directie Juridische Zaken enerzijds en de decentrale juristen verspreid over de andere directies anderzijds. Alle bedrijfsjuristen werken als één juridisch team samen om de vennootschappen van Argenta efficiënt en kwaliteitsvol te ondersteunen bij het realiseren van duurzame groei. Als erkende bedrijfsjuristen vervullen zij een dubbele rol. Enerzijds bieden ze als businesspartner ondersteuning aan de business in zijn functioneren en zijn ontwikkeling (bv. het faciliteren van bedrijfsprocessen, het opstellen van contracten).



**“De afgelopen jaren heeft Argenta sterk ingezet op het inrichten van een volwaardige interne juridische functie. Wij willen actief meedenken met de business en op zoek gaan naar concrete oplossingen in een steeds sneller veranderende wereld.”**

**Gerben Pauwels**  
directeur Juridische Zaken





Anderzijds fungeren ze als bewaker ter bevordering van het respect voor de regelgeving en contractuele verplichtingen om Argenta te beschermen tegen het juridische risico (bv. legal risk management). Daarbij worden alle voor het bank- en verzekeringsbedrijf relevante rechtsdomeinen afgedekt, inclusief fiscaliteit.

De fundamentele ingesteldheid van de juridische functie is gericht op alle kernwaarden van Argenta met de nadruk op onafhankelijk, pragmatisch en dichtbij.

De juridische functie heeft hiervoor een nauwe relatie met de business, de andere ondersteunende functies, de controlefuncties en de vennootschapsorganen. Zij onderhoudt de contacten met de juridische buitenwereld en vertegenwoordigt Argenta onder meer in de juridische comités en werkgroepen van de beroepsverenigingen.

### 5.2.8 Procurement & Facilities

De directie Procurement begeleidt Argenta's sourcingbeslissingen en aankoopbehoeften. Hierbij wordt er gestreefd naar kwaliteitsvolle, innovatieve en prijsbewuste aankopen van goederen en diensten. De focus ligt op een professionele selectie van leveranciers en partners met een goede afstemming van risico en kost. De ultieme doelstelling bestaat erin om diensten en goederen in huis te halen die de werking van Argenta verbeteren. Procurement werkt mee aan het verder uitdiepen van relaties met (kritieke) leveranciers. Het zorgt ervoor dat de samenwerking op een gedegen manier beschreven wordt in de contractuele afspraken.



Procurement streeft naar duurzame samenwerkingsverbanden met strategische leveranciers door afstemming met hen op lange termijn, inzicht in de financiële situaties van deze leveranciers en door principiële standpunten in te nemen over duurzame integriteitsprincipes. Een duurzaamheidscharter is integraal onderdeel van het Argenta-standaardcontract en staat ervoor garant dat onze leveranciers op de hoogte zijn en voldoen aan deze Argenta-duurzaamheidsprincipes.

### 5.2.9 Klantondersteuning

De directie Klantondersteuning bestaat uit drie afdelingen: het Contact Center, Personenbeheer en sinds het begin van 2016 ook de Mailroom.

### Contact Center

Het Contact Center van Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties in België wordt centraal aangestuurd vanuit de directie Klantondersteuning

In 2016 ontving het Contact Center iets meer dan 340.000 telefonische oproepen en 60.000 e-mails. Dit betekent voor het tweede jaar op rij een daling van 20.000 contacten. Uitgaande communicatie opstellen met het oog op de klantbeleving en het verbeteren van de interne processen dragen duidelijk bij tot het verminderen van het aantal contacten.

Een nauwe samenwerking met de verschillende operationele directies en met de Commerciële Organisatie zorgt voor een goede doorstroming van kennis, waardoor het Contact Center in staat is kwalitatieve antwoorden aan te bieden aan klanten en kantoren.



Het Contact Center organiseert regelmatig kwaliteitsbevragingen na contact met klanten en kantoren, met als doel de evolutie in klantbeleving waar te nemen en waar nodig bij te sturen. Net als vorig jaar gaven klanten in 2016 na telefonische gesprekken een gemiddelde tevredenheidsscore van 8,6. In 2016 werden voor het eerst ook bevragingen uitgevoerd naar aanleiding van e-mails. Klanten gaven een gemiddelde tevredenheidsscore van 8,0 voor het antwoord dat ze op hun e-mail ontvingen.

### Personenbeheer

In het kader van de witwaswetgeving en het 'ken uw klant'-principe moet Argenta net als alle financiële instellingen beschikken over voldoende identificatiegegevens van zijn klanten. Personenbeheer verifieert de identificatie en registratie die in het kantorennet gebeurt. In 2016 lag er een duidelijke focus op de fiscale gegevens van klanten. In het kader van de due diligence voor Common Reporting Standard (CRS) werden ongeveer 15.000 klanten gecontacteerd met de vraag om een eigen verklaring van hun fiscale woonplaats te bezorgen.

Argenta wil een langetermijnrelatie opbouwen met zijn klanten – ook over generaties heen. Het overlijden van een persoon is voor nabestaanden een moeilijk moment. Bovendien komen hier heel

wat financiële en administratieve verplichtingen bij kijken. Daarom investeerde Personenbeheer – dat ook instaat voor de verwerking van overlijdensdossiers – in 2016 in het opleiden van het kantorennet. Door een erg praktische opleiding aan te bieden, worden de kantoren ondersteund om de nabestaanden een kwalitatieve service aan te bieden.

### Mailroom

De Mailroom zorgt voor de verwerking van inkomende en uitgaande post. In 2016 werden verschillende operationele verbeteringen doorgevoerd, waardoor ondertussen 91 % van de uitgaande post de dag na ontvangst op de Mailroom al verstuurd wordt. Klanten ontvangen hun briefwisseling van Argenta nu dus sneller dan een jaar geleden.

## 5.3 Commerciële organisatie

### 5.3.1 Distributie



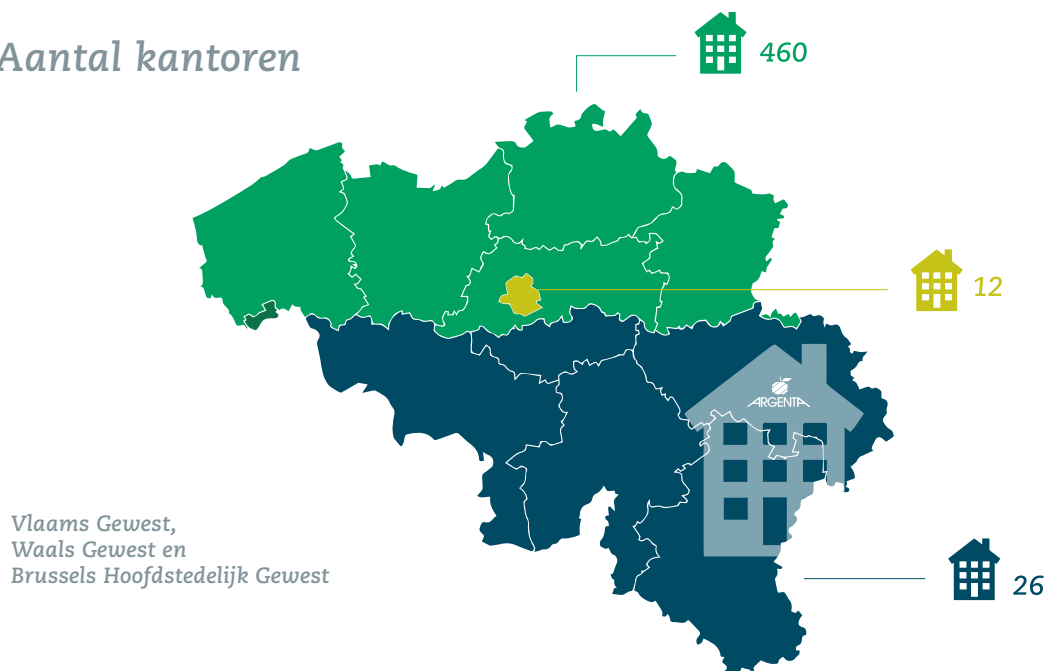
Eind 2016 bestond het Belgische kantorennet van Argenta uit 498 verkooppunten. Dit is in lijn met de vorige jaren. Ondanks een toenemend belang aan digitalisering, rechtvaardigt de vraag van onze klanten naar persoonlijk advies onze fysieke aanwezigheid. 49 % van onze klanten bezoekt minstens één keer per maand zijn kantoor. Argenta blijft sterk inzetten op nabijheid en menselijk contact.

In Vlaanderen zijn er in totaal 460 kantoren, in Wallonië 26 en in het Brusselse Hoofdstedelijke Gewest 12.

De Belgische kantoren worden beheerd door 417 zelfstandige kantoorhouders en hun 1.127 medewerkers en 88 werknemers in loondienst van Argenta in de door Argenta beheerde kantoren. Dit kantorennetwerk wordt centraal aangestuurd vanuit de directie Distributie. De zelfstandige kantoorhouders werken exclusief voor Argenta. Dat betekent dat ze uitsluitend producten van Argenta en van door Argenta geselecteerde partners aanbieden.



## Aantal kantoren







Argenta besteedt grote zorg en aandacht aan de aanwerving van nieuwe kantoorhouders. Tijdens de selectieprocedure worden de kandidaten beoordeeld op hun persoonskenmerken, competenties, bewezen kennis en ervaring. Ook wordt getoetst of zij zich herkennen in Argenta's waarden en normen.

De kantoorhouders worden goed opgeleid om de klanten wegwijs te maken in het kwaliteitsvolle aanbod van transparante producten die passen bij hun individuele profiel en behoeften. Er wordt vanzelfsprekend ook voldoende aandacht besteed aan het naleven van de daarbij horende wettelijke en administratieve procedures.

In 2016 startten 25 nieuwe kantoorhouders, van wie 2 in familiale opvolging, 2 kantoormedewerkers uit een zelfstandig kantoor en 2 medewerkers uit de mobiele ploeg van Argenta zelf.

Het aantal kantoorhouders van de tweede of zelfs derde generatie staat op het indrukwekkende aantal van 81. Dat is een uniek kenmerk in Argenta's distributiebeleid. Het is de beste afspiegeling van het streven naar langetermijnrelaties tussen klanten en hun adviseurs. Familiale overdrachten worden op identieke manier beoordeeld als de aanstelling van kandidaat-kantoorhouders van buiten de onderneming.



**“Het Eilandje” en “het kantoor” zijn in volle groei en ontwikkeling. Het ondernemerschap op het Eilandje is voor mij een enorme leuke uitdaging.”**

**Kathleen Van Hunsel**  
nieuwe kantoorhouder

### 5.3.2 Marketing & Digitaal

#### Communicatie en dialoog



Argenta communiceert open over het beleid, de bedrijfsrealisaties en de resultaten. Het voert de dialoog met zijn klanten, personeel, overheid, zijn omgeving en andere relevante stakeholders. Vanuit die achtergrond bewaakt de communicatiedienst de ontwikkeling van een centrale visie op communicatie en zorgt de afdeling voor kwaliteitsbewaking en ondersteuning van de interne diensten en kantoorhouders op het gebied van huisstijl en communicatie.

Deze kwaliteitscontrole betekent dat de communicatiedienst alle 'communicatie met impact' checkt op huisstijl en effectiviteit. Het gaat hier om (massa)communicatie naar klanten (mailings, standaardbrieven, website, jaarverslagen, persberichten, vacatures, marketingcommunicatie...), naar de kantoren (intranet: kantoorportaal) en interne medewerkers (personeelsblad, intranet...). Verder ondersteunt de communicatiedienst het communicatiebeleid door sturing van de huisstijl, het ontwerpen en opvolgen van een administratieve huisstijl, en door het verstrekken van communicatieadvies aan de verschillende afdelingen.



Uw appijfje voor de dienst • [www.argenta.be](http://www.argenta.be)

Uw appijfje voor de dienst • [www.argenta.be](http://www.argenta.be)

Uw appijfje voor de dienst • [www.argenta.be](http://www.argenta.be)

Uw appijfje voor de dienst • [www.argenta.be](http://www.argenta.be)

52 <sup>e</sup> sparen 48 <sup>e</sup> beleggen	89 <sup>e</sup> sparen 11 <sup>e</sup> beleggen	68 <sup>e</sup> sparen 32 <sup>e</sup> beleggen
--	--	--

Uw appijfje voor de dienst • [www.argenta.be](http://www.argenta.be)

Uw appijfje voor de dienst • [www.argenta.be](http://www.argenta.be)

## Marketing in België

Het marketingbeleid van Argenta in België wordt centraal aangestuurd om de coherentie van het merk voort uit te zetten en de klantbeleving te garanderen. Argenta's marketingbeleid stoot op de thema's 'Gezond bankieren', 'Gezond beleggen' en 'Gezond wonen en leven'. Het begrip 'gezond' staat voor 'veilig en passend voor de klant'.



Argenta werkt met een bescheiden marketingbudget. Soberheid is immers een van Argenta's kernwaarden. Dat blijkt uit de eenvoudige, maar daarom niet minder doeltreffende campagnes. Argenta zet sinds jaar en dag in op de eigen klanten en mond-tot-mondreclame als belangrijkste marketingkanalen. De kantoren zorgen voor het uitdragen van de marketingcampagnes in hun lokale omgeving. Nationaal worden ze ondersteund door publiciteit in dagbladen, sociale media en in thematische magazines. Met de campagnes heeft Argenta zowel naar bestaande als naar toekomstige klanten gecommuniceerd over het gezonde en duurzame karakter van Argenta als bank en verzekeraar.



### Wat is uw gezonde mix?

Een voorbeeld daarvan is onze campagne Beleggen 'Wat is uw gezonde mix?' Hiermee zet Argenta onze beleggingen verder in de kijker, met de slogan: 'Wat is uw gezonde mix? Ontdek in een goed gesprek hoe u kiest voor een gezonde mix van sparen en beleggen'.

Argenta wilde uiteraard bestaande klanten ervan bewust maken dat sparen en beleggen hand in hand gaan. Argenta wil hen via deze campagne ertoe aanzetten om een afspraak voor een beleggingsgesprek te maken in hun kantoor.

### Argenta 60 jaar

De 60<sup>e</sup> verjaardag van Argenta werd met verschillende acties in de verf gezet. Zo werden er in vijf treinstations appels uitgedeeld. De reizigers die op 18 april, exact 60 jaar na de oprichting van Argenta, Antwerpen-Centraal, Brussel-Centraal, Gent Sint-Pieters, Brugge of Hasselt passeerden, konden hiervan genieten. Er werden in totaal 30.800 appels uitgedeeld. Ook de tram- en busreizigers in Vlaanderen konden er niet aan ontsnappen. Trams en bussen werden bedrukt met het Argenta-logo.

Daarnaast werd er ook een nieuwe editie uitgebracht van 'Het Argenta Epos', een boek van oprichter Karel Van Rompuy.



### Running Tour

Lokale nabijheid is een kernwaarde van Argenta. In 2016 zette Argenta dit nog extra in de verf als partner van de Running Tour, vijftien stadslopen in heel België georganiseerd door Golazo. Hiermee legde het nogmaals de nadruk op 'gezondheid' in al haar aspecten. In totaal mocht de Running Tour 67.300 lopers ontvangen en kwamen er 160.000 fans supporteren.



### Events

Argenta neemt ook deel aan lokale events en beurzen. Met infosessies rond gezond beleggen informeert Argenta zijn beleggers. Sessies in Brugge, Knokke, Turnhout, Lier, Kortrijk, Herentals en Wommelgem kenden een groot succes. Ook de woonbeurzen Batirama in Doornik, de bouwbeurzen van Roeselare en de internationale landbouwbeurzen Foire de Libramont zijn voor Argenta een belangrijk moment om bezoekers te informeren over Argenta.



### Gezonde loopbaan bij Argenta

In een turbulent jaar voor de werkgelegenheid in de banksector, kon Argenta zich opnieuw onderscheiden met de boodschap dat het nog altijd specialisten in het vak zoekt. [www.argentajobs.be](http://www.argentajobs.be) kon dan ook rekenen op 25 % meer bezoekers dan in 2015. Dat het aanwerven van bankpersoneel in deze tijden echt nieuws was, bewees o.a. het optreden van de CCO Anne Coppens in het regionale nieuws (op ATV) op 5 oktober. Dit interview groeide uit tot de populairste Facebookpost van Argenta ooit dankzij de vele positieve reacties van onze klanten.

### Argenta's Beleggingsbarometer

Sinds 2014 voert Argenta continu onderzoek naar het spaar- en beleggingsgedrag van de Belg. Het onderzoek wordt uitgevoerd door Kantar TNS, een gerenommeerd internationaal marktonderzoeksbureau. Elk kwartaal worden 1.000 Belgen ouder dan 25 online bevestigd over sparen, beleggen, pensioenen en duurzaamheid. De inzichten uit dit onderzoek worden telkens gebruikt als ondersteuning van 'Gezond beleggen' bij onze kantoren en klanten.

### Digitalisering

Ook op digitaal vlak zat Argenta niet stil. Zowel het internetbankieren als de app Argenta Bankieren kregen verschillende functionaliteiten bij en werden gebruiksvriendelijker gemaakt.

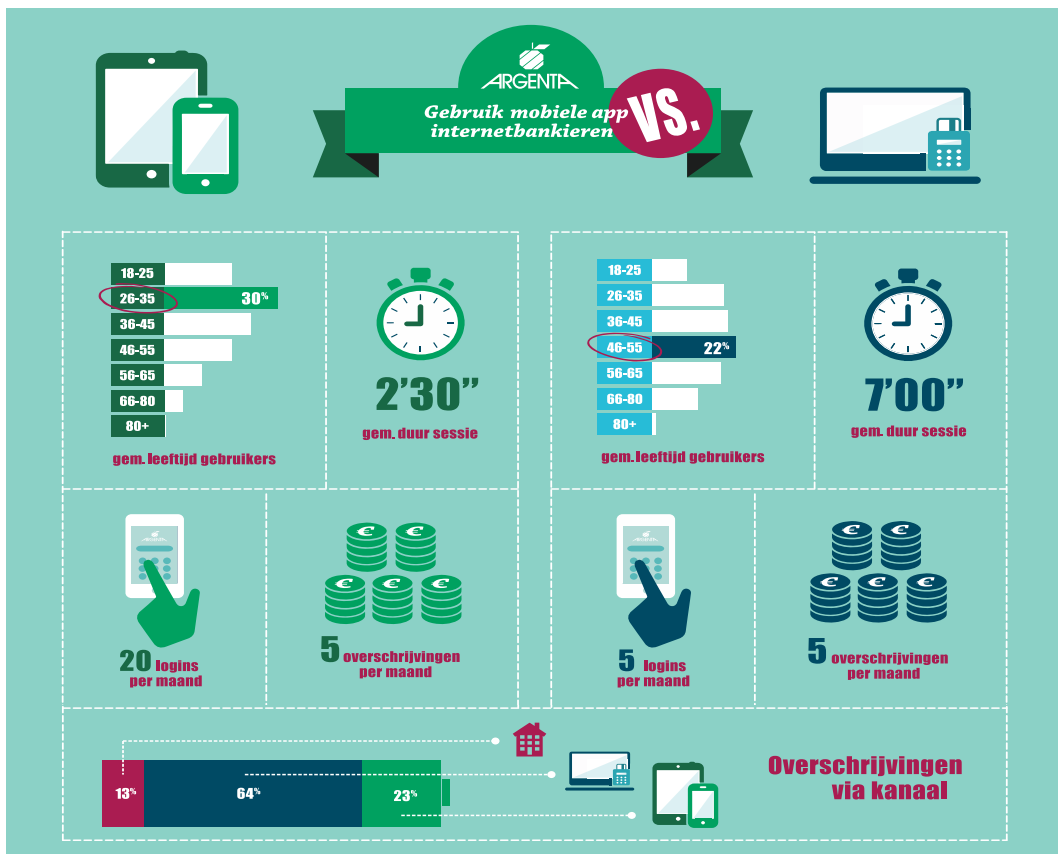
### Argenta websites en sociale media

De website [www.argenta.be](http://www.argenta.be) werd in 2016 ruim 20 miljoen keer bezocht (37 % meer dan in 2015). De site [www.gezondbeleggen.be](http://www.gezondbeleggen.be) trok in 2016 aanzienlijk meer bezoekers dan vorig jaar (+70 %) dankzij de actua-artikels van onze productmanagers. Ook de expert-beleggers konden in 2016 rekenen op de macro-economische visie van Stefan Duchateau via [blog.argenta.be](http://blog.argenta.be). De populairste blogposts analyseerden de verkiezing van Donald Trump en de brexit.

Ook via de sociale media wil Argenta dichtbij de klanten staan. Argenta is aanwezig op Facebook, Twitter, LinkedIn en YouTube. Naast de Facebookpagina die door de hoofdzetel wordt beheerd, hebben meer en meer kantoren een eigen pagina om lokaal hun community uit te bouwen. Op deze manier beschikken ze over een extra communicatie- en marketingkanaal om hun kantoor regionaal op de kaart te zetten en langetermijnrelaties met hun klanten op te bouwen.

### Internetbankieren en de mobiele app

In de tweede helft van 2016 kreeg het internetbankieren een heuse make-over. Alle producten die een klant bezit, kan hij sinds de zomer online raadplegen. Uiteraard bracht dit structurele wijzigingen aan het menu van het internetbankieren met zich mee. Bovendien kwamen er enkele functionaliteiten voor de bank- en kredietkaart bij.





## Ons verhaal

Een gezonde bank. ARGENTA

Wij zijn Argenta. Een bank voor hypotheek, sparen en verzekeren. Die in België al 60 jaar staat als een huis. Argenta is een bank voor mensen, en dus niet voor bedrijven. We zijn er voor iedereen die niet van risico's houdt. En die hun financiële keuzes maakt met gezond verstand.

Gezond verstand verdient een gezonde bank. Wat maakt Argenta gezond? Voor hypotheek en daarbij behorende producten werken we met onafhankelijke adviseurs. Dit maakt een netwerk van kantoren in Nederland overbodig. En dat scheelt kosten. Bovendien regelt u uw bankzaken eenvoudig online. Argenta opereert binnen de vertrouwde Benelux-markt. Een markt die we goed kennen. En dicht bij u. Kijk maar naar onze rente voor sparen en hypotheek. Argenta keert geen bonussen aan personeel uit. Bovendien investeren we het grootste deel van de winst steeds opnieuw in de bank. Dat kan omdat Argenta een onafhankelijke bank is, zonder beursnotering. Zo gaat onze aandacht helemaal naar u. En laten we u profiteren van onze gezonde groei. Bij Argenta ontdekt u het voordeel van bankieren met gezond verstand.

Welkom bij een gezonde bank.  
Welkom bij Argenta.



### Onze principes

Een gezonde bank ARGENTA

1. In een dekkend netwerk samenwerken om de beste dienstverlening te bieden.
2. In dienst van onze klanten. Identificeren, die kant die te maken is met Argenta.
3. In het belang van de klant. Het belang van de klant is het belangrijkste.
4. In een onafhankelijke organisatie. Het belang van de klant is het belangrijkste.
5. In het belang van de klant. Het belang van de klant is het belangrijkste.
6. In het belang van de klant. Het belang van de klant is het belangrijkste.
7. In het belang van de klant. Het belang van de klant is het belangrijkste.
8. In het belang van de klant. Het belang van de klant is het belangrijkste.

### Onze waarden

Een gezonde bank ARGENTA

- Puur 1
- Eerlijk 2
- Menselijk 3
- Eenvoudig 4
- Veilig 5
- Gezond 6




Het aantal abonnementen op internetbankieren steeg met 9 % tot 606.812 gebruikers.

Ook werd er een nieuwe versie van de app gelanceerd. Zo kregen de klanten de mogelijkheid om zelf hun daglimieten te verhogen en kunnen zij nu via een linkje in de app ook andere zaken zoals de digitale schadeaangifte gemakkelijk terugvinden. De app werd in 2016 ook veel intensiever gebruikt. Er waren 86 % meer sessies dan in 2015. In 2016 waren er 232.210 gebruikers van de app.

### Marketing in Nederland

#### Het merk Argenta in Nederland

Argenta is vrij onbekend in de Nederlandse markt met een spontane naamsbekendheid van 0,8 % (gemeten in 2015). Om de merkbekendheid te vergroten heeft Argenta zich in 2016 gepositioneerd als "een gezonde bank". Een propositie waarbij echte klanten aan het woord zijn. Niet Argenta, maar het voordeel dat het klanten oplevert, staat centraal in de communicatie. Argenta kiest nadrukkelijk in al zijn uitingen voor echte klanten en bevestigt daarmee het menselijke en pure karakter van Argenta.

Met zijn eenvoudige hypotheek-, verzekering- en spaarproducten levert Argenta een bijdrage aan bankieren met gezond verstand. Eerlijkheid en transparantie wordt hierbij hoog in het vaandel gedragen. Argenta gaat uit van zijn eigen kracht en

denkt zoals de klant denkt. Dit betekent dat Argenta geld goed beheert. Veiligheid en de zekerheid van eerlijke financiële producten, daar draait het om. Argenta wil dat heel Nederland het voordeel ontdekt van bankieren bij een gezonde bank.

Via de website, Facebook, Twitter en YouTube is een eerste stap gezet om de Nederlandse markt kennis te laten maken met "een gezonde bank". Hierboven staan enkele campagnes over het merkverhaal, de merkwaarden en de acht ontwerpprincipes die deze waarden moeten borgen. Die principes staan centraal in de klantbediening en gelden voor alle lagen in de organisatie.

#### De klanten

Argenta is er voor gezinnen en stellen, singles en starters. Mensen die passende woonlasten belangrijk vinden, die niet van risico's houden, die hun financiële keuzes maken met gezond verstand en voor iedereen die echt iets wil bouwen door te sparen of te investeren in een woonhuis.

Mensen die niet zo zeer voorkennis hebben over de financiële wereld, maar wel de wil om te snappen waar ze voor kiezen, regelen bankzaken via een adviseur of online. Van starters tot herfinancieringen, van jong tot oud, iedereen die de dingen graag tegen het licht houdt zodat men weet waar men voor tekent. Dat biedt rust en ruimte en dat past bij gezond bankieren.

### 5.3.3 Distributieondersteuning België

De drie teams binnen de directie Distributieondersteuning zorgen er samen voor dat het kantorennet tegemoet kan blijven komen aan de noden van Argenta's klanten in een steeds veranderend landschap. Hierbij moet zowel rekening gehouden worden met de commerciële uitdagingen als met veranderingen in het wettelijke kader. De directie werkt in haar opdracht nauw samen met de directie Distributie.

- Het team 'Vestigingen' zorgt voor de aansturing en uitvoering van de vestigingsplannen, wijzigingen binnen het net op het vlak van kantoorleiding, portefeuilles en panden. De pandnegotiators zoeken nieuwe panden en richten die in voor kantoren in ons eigen beheer. Ze begeleiden daarnaast zelfstandige kantoorthouders in hun bouwprojecten en promoten een uniforme Argenta-identiteit binnen alle kantoren. Daarnaast waakt de veiligheidscoördinator over een veilige werkomgeving.
- Het team 'Kantooradministratie' verzorgt de ondersteuning van de kantoren doorheen hun hele levenscyclus. Die begint bij de correcte opstart van een agentschap, omvat opmaak en beheer van gerelateerde documenten zoals de handelsagentuurovereenkomst en het FSMA-dossier, en eindigt pas bij de stopzetting van de samenwerkingsovereenkomst.
- Het team 'Kantoorperformantie' waakt over de rendabiliteit van het net en het kantoor. Op die

manier krijgt de directie een correct beeld van de commerciële prestaties en samenstelling van de kantoorportefeuilles.

De directie heeft in 2016 verder gewerkt aan het duidelijk in kaart brengen en verbeteren van processen. Steeds meer processen zijn geoptimaliseerd, gestandaardiseerd en gedocumenteerd. Waar nodig werden projecten opgestart om specifieke opportuniteiten te benutten of bestaande problemen op te lossen.

In de zomer van 2016 werd, na een periode van intensief testen, de nieuwe interne applicatie K360 (lees: Kantoor 360) in gebruik genomen. De applicatie verzamelt de kerngegevens over het kantorennet en is centraal beschikbaar voor heel wat stakeholders die er eenvoudig de voor hen relevante informatie kunnen raadplegen.

Ook op het vlak van wettelijke verplichtingen zat de directie niet stil. Verzekerings- en kredietbemiddelingsdossiers werden geactualiseerd en/of ingediend bij de FSMA.

Ten slotte keek het managementteam van de directie, in samenwerking met alle medewerkers, naar de huidige structuur en taakverdeling. Ze namen samen de voorbereidende stappen om in 2017 de structuur te optimaliseren binnen het geheel van het managementteam Commerciële Organisatie.



### 5.3.4 Productmanagement

Productmanagement vervult een leidende rol in het uittekenen en realiseren van het aanbod van bank- en verzekeringsproducten en diensten. Argenta streeft naar een eerlijk en eenvoudig aanbod dat aansluit bij de behoeften van de klant, dat bestaande klantenrelaties helpt uitdiepen en nieuwe klanten aantrekt en waarbij het klantbelang centraal staat. Met het oog daarop zorgt Productmanagement voor ontwikkeling, opvolging en bijsturing van alle producten gedurende hun hele levenscyclus. De directie wordt bij Argenta in België centraal aangestuurd om de synergie tussen de bank en de verzekeraar te optimaliseren.

Productmanagement volgt hierbij concurrentie, marktrends en wet- en regelgeving op en vertaalt de implicaties daarvan naar het productaanbod en aanverwante diensten. De medewerkers participeren ook actief in belangenorganisaties en overlegorganen op sectorniveau. Dit laat niet alleen toe om de wetgeving en de marktevoluties op te volgen, maar ook om ze in de mate van het mogelijke mee te sturen.

Productmanagement vormt een centrum van expertise en wil kennisopbouw en kennisoverdracht van bank- en verzekeringsproducten en diensten garanderen aan collega's van het hoofdkantoor en kantoorhouders.

Voor Productmanagement Nederland werd in 2016 eveneens een specifieke beleidslijn goedgekeurd en geïmplementeerd.

#### Enkele realisaties in 2016



- Het in 2015 opgestarte project tot verbetering van het Product Approval and Review Process (PARP) werd afgerond, met goedkeuring van de beleidslijn. Vanaf 2017 wordt de verdere uitrol daarvan ingezet.
- Binnen het concept "gezond beleggen" werd het Argenta Longer Life Fund met succes geïntroduceerd als nieuw compartiment van Argenta-Fund. Dit fonds belegt in bedrijven en sectoren die inspelen op de vergrijzing van de bevolking en is een mooi voorbeeld van thematisch beleggen.
- Naast de twee duurzame fondsen gebaseerd op het "Best in Class"-principe werd in 2016 het beleggingsbeleid van het Argenta-Fund Energie- en Nutssectoraandelen omgevormd naar Argenta-Fund Responsible Utilities.
- Argenta vernieuwde zijn hospitalisatieverzekering met een grotere focus op de tweepersoonskamer i.p.v. de eenpersoonskamer. Zo maakt Argenta kwalitatieve medische zorg betaalbaar voor iedereen.
- Bij de motorrijtuigenverzekering wil Argenta de klant belonen voor de langetermijnrelatie en het "foutloos parcours" dat wordt gereden. Hoe langer de klant bij ons verzekerd is zonder ongeval in fout, hoe hoger de korting bij de volgende vervalddag van de polis.

#### Nadruk op advies en belang van de klant

Argenta vertrekt bij adviesverlening vanuit de behoefte van de klant, rekening houdende met de zogenaamde sleutelmomenten in zijn leven. Adviesgesprekken gaan daarbij verder dan productverkoop en -advies.

#### Toegankelijkheid van de dienstverlening

Argenta wil financiële diensten bereikbaar maken voor iedereen. Productmanagement streeft hierbij naar een eenvoudig en overzichtelijk palet van kwaliteitsvolle producten aan een correcte prijs die aansluiten op de behoeften van klanten, particulieren en gezinnen. De tabel op de volgende pagina geeft een overzicht van het aantal aangeboden gratis bankproducten:



## Aantal in duizendtallen

Pijler	Gratis Bankinfrastructuur	België 2014	België 2015	België 2016	Nederland 2014	Nederland 2015	Nederland 2016
Sparen en betalen	Aantal zichtrekeningen	1.033	1.071	1.119			Niet in aanbod
	Aantal spaar- en termijnrekeningen	1.239	1.250	1.271	137	145	149
	Aantal debet- en kredietkaarten	1.409	1.493	1.539			Niet in aanbod
Beleggen	Aantal effectenrekeningen	133	143	150			Niet in aanbod

## Versterken van klantenbeleggingen met impact op de maatschappij

In lijn met de eigen langetermijnvisie biedt Argenta de eigen fondsen Argenta-Fund en Argenta Fund of Funds met een langetermijnhorizon aan. Argenta heeft een aantal principes bepaald voor 'Gezond sparen en beleggen'. Gezond beleggen bij Argenta is de juiste verhouding zoeken tussen beschikbaarheid, zekerheid en rendement. Meer informatie vindt u op [www.gezondbeleggen.be](http://www.gezondbeleggen.be).

Argenta werkt volgens een onderbouwd model om tot een degelijke gespreide samenstelling van de portefeuille te komen. Argenta voert daarbij ook een screening uit op basis van een lijst met uitsluitingscriteria op sociaal en ecologisch vlak. Zo mogen er geen investeringen worden gedaan die gelinkt zijn aan verarmd uranium, clusterbommen, antipersoonsmijnen of witte fosfor, of die inbreuken inhouden op wapenembargo's of op milieu-, mensen- en arbeidsrechten. Daarnaast wil Argenta in de mate van het mogelijke rekening houden met sociale criteria en worden investeringen die te maken hebben met gokken en tabak uit de eigen fondsen geweerd. In 2016 werd gewerkt aan de verdere onderbouwing van het duurzaamheidsbeleid voor beleggingsfondsen. Dit zal in 2017 worden uitgebreid naar alle Argenta-fondsen.

Voor de fondsen waarvoor Argenta werkt met externe fondsenbeheerders (Carmignac Gestion, Degroof Petercam, Edmond de Rothschild Asset Management en GS&P), heeft Argenta gecontroleerd welke minimumcriteria worden toegepast bij het samenstellen en opvolgen ervan. Daarnaast hebben Degroof Petercam, Carmignac Gestion en Edmond de Rothschild Asset Management ook de UN Principles for Responsible Investment (UNPRI) onderschreven. GS&P heeft dit niet onderschreven omdat het alleen investeert in Europese familiebedrijven, die door hun aard een duurzaam karakter hebben.

### Gezond beleggen

#### Argenta Spaarbank - Beleggingsfondsen

Activa onder beheer in miljoen euro	2014	2015	2016		2014	2015	2016
'Uitsluitingscriteria' bedrijven vooraleer in eigen fonds op te nemen	444,3	681,1	856,7	'Best in class'-benadering. Bedrijven voldoen aan duurzaamheidscriteria	55,3	97,5	139,3
Externe fondsenbeheerders gescreend op toepassen van een duurzaam beleid	2.040	2.603	3.016,9	'Thematische benadering' bedrijven rond een bepaald duurzaamheidsthema	22,3	31,8	34,0

#### Argenta Assuranties - Beleggingsverzekeringen

Activa onder beheer in miljoen euro	2014	2015	2016		2014	2015	2016
'Uitsluitingscriteria' bedrijven vooraleer in eigen fonds op te nemen	262,4	442,8	463,7	'Best in class'-benadering. Bedrijven voldoen aan duurzaamheidscriteria	20,4	55,8	69,9
Externe fondsenbeheerders gescreend op toepassen van een duurzaam beleid	712,8	1.005,6	1.137,5	'Thematische benadering' bedrijven rond een bepaald duurzaamheidsthema	9,5	15	15,1



## 5.4 Financiën

### 5.4.1 Accounting & Reporting

De directie Accounting & Reporting bestaat uit vier teams, elk met zijn eigen specifieke taken voor de boekhouding van de Belgische groepsentiteiten, de opvolging van het betalingsverkeer, het verwerken en monitoren van de beleggingsportefeuille, het consolideren van de enkelvoudige boekhoudingen en het extern rapporteren van de cijfers.

Tijdens het jaar zorgen de teams er stelselmatig voor dat de boekhouding van de Belgische entiteiten maandelijks conform de interne en externe termijnen wordt afgesloten en dat alle cijfers op enkelvoudig en geconsolideerd niveau tijdig en correct worden verstuurd naar de toezichthouder(s). Het begin van het jaar staat hierbij altijd in het teken van de jaarafsluiting, de controle door de revisoren en de opmaak van de jaarrekeningen en jaarverslagen.

De laatste jaren worden alle teams geconfronteerd met een toevloed aan nieuwe wetgeving. Er lopen dan ook verschillende projecten onder de noemer WERA (Wettelijke Rapportering) om hieraan te kunnen voldoen.

Hiernaast hebben alle andere projecten bij de Argenta Groep een impact op de directie omdat alle klantentransacties uiteindelijk weerspiegeld moeten worden in de boekhoudkundige cijfers. Zo werden er bijvoorbeeld grote bijdragen geleverd bij de implementatie van een nieuwe versie van het core banking systeem (Metro-project) en de implementatie van een nieuwe back- en frontoffice in het bijkantoor in Nederland.

De directie is als gevolg hiervan geëvolueerd naar een meer projectgeoriënteerde afdeling waarvoor ook andere competenties nodig zijn. Tot nu werd deze overgang heel succesvol uitgevoerd door alle aanwezige medewerkers. Sinds 2015 is er – in het kader hiervan – een apart P&P (Project- en Procesteam) voor Finance onder de CFO gekomen om mee alle projecten in goede banen te leiden.

In 2016 kon er met de inzet van alle medewerkers voldaan worden aan de strikte rapporteringsdeadlines van ondermeer de Capital Requirement Regulation (CRR) voor de Bankpool en Solvency II voor de Verzekeringpool.

Ook werd er in 2016 gestart met het implementatietraject voor de IFRS 9-norm. Deze IFRS (International Financial Reporting Standards) 9-norm beoogt de vervanging van de actuele IAS (International Accounting Standards) 39-standaard (die betrekking heeft op de manier waarop financiële instrumenten op de balans moeten opgenomen en gewaardeerd worden). Deze norm dient vanaf 1 januari 2018 te worden toegepast.

Doordat de tijdslijn voor IFRS 4 fase 2 (die handelt over verzekeringscontracten en vanaf 2016 gegroepeerd werd onder IFRS 17) verder in de tijd verschoven is, werd deze implementatie niet opgenomen in het huidige IFRS-project. IFRS 9 wordt intussen wel volledig geïmplementeerd voor de verzekeraar.

Met de ECB als overkoepelende toezichthouder voor de grootste Europese banken werd de rapportering verder uitgebreid en werd ze geüniformiseerd op Europees niveau. In 2016 kon de directie altijd voldoen aan alle bijkomende vragen en kwam de flexibiliteit en gedreven inzet van alle medewerkers duidelijk in beeld.

### 5.4.2 Financieel Management

De directie Financieel Management bestaat uit de afdelingen Financiële Planning & Analyse (FP&A), Asset & Liability Management (ALM) en Kredietrisicoanalyse (CRA) van de beleggingsportefeuille.

Financieel Management volgt de evolutie rond kapitaalvereisten van nabij op en neemt in dat kader de nodige initiatieven ter ondersteuning van de snel evoluerende kapitaalverplichtingen. Zo werd in de loop van 2016 een uitgifte van 500 miljoen euro geplaatst op de kapitaalmarkt. Ten slotte verzorgt Financieel Management de informatieverstrekking aan investeerders en het ratingagentschap Standard & Poor's.

#### FP&A (Financiële Planning & Analyse)

FP&A staat in voor actuele, nauwkeurige en duidelijke managementinformatie binnen Argenta. Niet alleen aan het directiecomité en de raad van bestuur, maar ook aan de verschillende directies binnen Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties.



**“Het zeer goede resultaat van 2016 en een solvabiliteit die consistent bij de beste van Europa behoort, bevestigen de financiële gezondheid van Argenta. Met een sterk financieel planningsproces wil ‘Financiële Planning & Analyse’ bijdragen aan dit succes.”**

**Koen Van Roie**  
manager Financiële Planning & Analyse

Het begin van het jaar staat altijd in het teken van de jaarafsluiting, met de presentatie en bespreking van de behaalde resultaten.

Jaarlijks stelt de directie een businessplan op met vooruitzichten voor de komende jaren op het vlak van portefeuilles, resultaat en ratio's binnen een gedefinieerd strategisch en macro-economisch kader. Maandelijks wordt dit plan vergeleken met de actuele cijfers en worden eventuele afwijkingen hierop aangeduid. Op basis hiervan wordt ook het gedetailleerde budget voor het komende jaar opgesteld voor elke directie binnen Argenta. Hierbij gaat veel aandacht naar de opvolging van de kosten.

Daarnaast staat FP&A in voor informatieverstrekking naar en communicatie met investeerders (investor relations) en verleent ze analytische ondersteuning voor allerlei vragen en bij het opmaken van diverse rapporten, zoals voor het ratingagentschap of de toezichthouder. De afdeling werkt ook mee aan de voorbereiding van de processen voor toekomstige wettelijke vereisten.

## ALM (Asset & Liability Management)

Marktrisicobeheer en Liquiditeitsrisicobeheer worden bij Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties in België in eerste lijn centraal aangestuurd vanuit de afdeling ALM. Het doel is ook om van hieruit een optimale kapitaalsallocatie en -vergoeding na te streven.

- Marktrisicobeheer omvat voornamelijk het beheer van het zuivere renterisico, dat geëvalueerd wordt op basis van gemeten marktwaarde en netto-interest inkomensgevoeligheid van gemodelleerde cashflows binnen een spectrum aan gedefinieerde renteschokken.
- Liquiditeitsrisicobeheer omvat het beheer van het herfinancieringsrisico, of het risico dat niet tijdig de nodige funding aan een gepaste prijs kan worden aangetrokken. Het omvat ook het beheer van het marktliquiditeitsrisico, het risico dat activa niet kunnen verkocht worden binnen een korte tijdspanne en aan een gepaste prijs omdat de marktomstandigheden ongunstig of ontwricht zijn.
- Argenta moet op elk moment aan de kapitaalratio's voldoen en streeft naar een gezond evenwicht tussen interne doelstellingen en prudentiële vereisten. Dit wordt gerealiseerd door op elk moment minimaal te voldoen aan de eisen van de toezichthouders en de A- kapitaalvereisten van Standard & Poor's na te streven voor Argenta Spaarbank. Daarnaast moet er ook voldaan worden aan zelf opgelegde aanvullende eisen binnen het risicoappetijtframework.

## CRA (Kredietrisicoanalyse)

De afdeling CRA beheert het kredietrisico van de beleggingsportefeuille en niet-retail kredietportefeuille van Argenta en zijn dochtervennootschappen. Zij analyseert elke positie van de effectenportefeuille om een interne rating te bepalen (die minstens jaarlijks wordt herbekeken). Daarnaast volgt ze alle bewegingen in de ratings en ratingoutlook op en communiceert ze tijdig marktsignalen. Deze communicatie gebeurt zowel in het *Asset and Liability-comité* (hierna Alco) als in het Ratingoverleg dat daarvoor werd opgericht.

De directie Kredietrisicobeleid monitort en beheert het kredietrisico van kredieten aan particulieren. De processen zijn gebaseerd op het *Model Management Governance Framework* (hierna MMGF) en de interne rating benadering wat de portefeuilles betreft die beleggen in banken, corporates, vastgoed en *structured products*.



Een sterke nadruk wordt hierbij gelegd op de onafhankelijke tweedelijnscontrole van Risk en de betrokkenheid van Audit en Validatie.

Voor de posities op centrale, regionale en lokale overheden wordt een ratingmodel voor intern gebruik toegepast (investeringsbeslissingen, portefeuillemonitoring en ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) / ORSA (Own Risk and Solvency Assessment)).

Tot slot zijn ook hier permanente training en vorming belangrijke aandachtspunten die zowel de betrokken medewerkers als de onderneming ten goede komen.

### 5.4.3 Thesaurie & Investment Management

De directie Thesaurie & Investment Management centraliseert de niet-retailbusiness van zowel Argenta Spaarbank als Argenta Assuranties. Enerzijds staat de directie in voor het beheer van de eigen effectenportefeuille. Dit gebeurt op basis van een conservatieve investeringspolitiek en een gezonde diversificatie met optimale risicoreturnbalans. Anderzijds worden er kredieten verleend aan lokale overheden. Argenta wil zijn economische en maatschappelijke verantwoordelijkheid ten volle opnemen. Het team Public Finance draagt hier zijn steentje aan bij als partner voor de lokale en regionale sector. Vanuit deze invalshoek voert Public Finance doordachte investeringen uit in de reële economie die een echte meerwaarde betekenen voor onze samenleving.



Zo trad Argenta in 2016 onder meer op als financier van de grootste Antwerpse hulpverleningszone



voor de aankoop van nieuwe brandweerwagens en voor de verbouwing en renovatie van verouderde politiecommissariaten in verschillende politiezones. Zo financierde Argenta de verbouwing van een voormalig klooster tot de nieuwe thuishaven van de politiediensten Zone Bodukap (Bonheiden, Duffel, Sint-Katelijne-Waver en Putte).



Daarnaast investeert Argenta ook in sociale huisvesting, kinderopvang en zorgvastgoed, sectoren die maatschappelijk almaar relevanter worden. Recent werd ook de herfinanciering van Noord-Zuid-Kempen, het grootste mobiliteitsproject in de Kempen van de voorbije en komende jaren, succesvol afgerond.

**“Het heraanwenden van financiële middelen voor lokale en duurzame projecten is een belangrijke opdracht”**

**Ben Spans**  
directeur Thesaurie & Investment Management



## Argenta als motor van de reële economie: herinvestering van spaargelden in financiële basisbehoeften van gezinnen

Argenta	2014	2015	2016
<b>Spaargelden &amp; verzekeringscontracten gezinnen (*)</b>			
in miljoen euro	33.626	34.303	36.162
in % van totaal vermogen	86 %	86 %	85 %
<b>Leningen aan klanten, vnl. gezinnen</b>			
in miljoen euro	23.754	24.872	27.132
in % van spaargeld gezinnen	71 %	73 %	75 %
in % van totaal activa Argenta	61 %	63 %	64 %
<b>Herbelegging Belgische staatsleningen (**)</b>			
in miljoen euro	4.155	3.696	3.466
in % van spaargeld gezinnen	12 %	11 %	10 %
in % van totaal activa Argenta	11 %	9 %	8 %
<b>Herbelegging staatsleningen andere landen</b>			
in miljoen euro	2.429	2.216	2.008
in % van spaargeld gezinnen	7 %	6 %	6 %
in % van totaal activa Argenta	6 %	6 %	5 %

(\*) Dit bedrag betreft de ingezamelde gelden zonder bancaire fee-producten en tak 23. Deze gelden worden niet door Argenta maar door het fonds verder geïnvesteerd.

(\*\*) incl. leningen aan lokale, regionale overheden en beleggingen in publiek-private samenwerking

Argenta wil als bankier en verzekeraar van particuliere klanten in België en Nederland de reële economie duurzaam ondersteunen en stimuleren. Argenta zamelt gelden in bij gezinnen met een spaaroverschot via zichtrekeningen, klassiek sparen, pensioensparen en verzekeringscontracten. Het leent die opnieuw uit aan gezinnen met een tijdelijk geldtekort of investeringsplannen. Zo werd er in 2016 75 % van de spaargelden van gezinnen terug gebruikt voor leningen aan gezinnen.

Spaargelden en verzekeringscontracten worden voornamelijk geherinvesteerd in kredieten die voorzien in de financiële basisbehoeften van gezinnen (wonen en in mindere mate mobiliteit). De toegekende leningen per dossier zijn beperkt en worden bij woonkredieten gedekt door hypothecaire waarborgen. Daardoor wordt het finale kredietrisico gemitigeerd. De bovenstaande tabel kwantificeert de rol van Argenta in de economie.

De investeringen in overheidspapier namen verder af ten voordele van de leningen aan gezinnen. Herbeleggingen zijn onderworpen aan strikte regels. Zo wordt er hoofdzakelijk geïnvesteerd in een gediversifieerde portefeuille van effecten met een hoge kredietkwaliteit (investment grade) en investeert Argenta niet in exotische instrumenten. Speculatieve transacties om op korte termijn winst te genereren (trading) zijn niet toegelaten. Alle herbeleggingen gebeuren in euro; er is geen wisselkoersrisico.

Vanuit ethisch perspectief wordt de exclusielijst van het Noors staatsfonds toegepast bij de aankoop van schuld papier van nieuwe emittenten. Daarbij worden investeringen in bedrijven die ondermeer actief zijn in de productie van cluster munitie, nucleaire wapens of energie op basis van steenkool uitgesloten. Door zijn investeringsbeslissingen ook aan te sluiten op deze breed gedragen en internationaal erkende richtlijnen verwacht Argenta een grotere impact te kunnen hebben dan wanneer er een individueel beleid vanuit Argenta bepaald wordt.

## 5.5 Informatie- en Communicatietechnologie

In 2016 werd de ICT-organisatie versterkt, vooral met betrekking tot risicobeheersing en architectuur. Mede hierdoor evolueerde de score inzake de maturiteit van de interne controle positief en werd het doel behaald. De ICT-organisatie werd verder uitgebouwd met een ICT Enterprise Architectuur component waarbij de focus ligt op Argenta-brede blauwdrukken, een corporate informatiemodel en lifecyclemanagement. Er werd ook verder ingezet op het beheersen en terugdringen van de risico's aangaande business continuity, disaster recovery, deploy management, security en lifecyclemanagement. Zo werden alle end of life Windows servers vervangen en werd een geavanceerde security management service opgezet om mogelijke cyberaanvallen voor te zijn.

Begin 2016 werden de kantoren voorzien van nieuwe ICT-infrastructuur. Dit was het sluitstuk van een reeks projecten ter verbetering van de ondersteuning van onze kantoren. Het resulteerde in een significante verhoging van de tevredenheid.

Eind 2016 werden Argenta's internetbankieren, applicatie en website verder vernieuwd. De eerste stappen naar een vernieuwd basisplatform voor transacties, Sopra Banking, werden met succes verwezenlijkt en een detailplan voor de afwerking werd opgesteld.

Andere realisaties omvatten: de verdere uitbouw van de kantoorgegevens in K360, een rechtstreekse aansluiting van Argenta Nederland op onze boekhoudtoepassing, in gebruikname van een nieuwe toepassing om witwaspraktijken tegen te gaan en de vernieuwing van de toepassing voor

de kantoren met betrekking tot kredietaanvragen (Kiosk). Ook werd de basis gelegd in het datamanagementprogramma Esperanto met een project rond de informatievoorzieningslaag voor data-uitwisseling.

ICT ondersteunde de financiële directie bij talrijke wettelijke rapporteringen waaronder Solvency II, het Depositogarantiestelsel, Fatca en de upgrade van de Risk Pro toepassing.

Om de hoeveelheid wijzigingen in de systemen, die op een kwalitatieve manier naar productie gebracht worden, te maximaliseren, werden de fundamenten gelegd voor een geoptimaliseerd transitieproces.

De focus lag daarbij op snelheid en kwaliteit. Zo werd onder meer geïnvesteerd in onze testmogelijkheden en in de automatisering van dit proces.

De eerste stappen naar doorgedreven digitalisering werden gezet. Ook in de toekomst zal hier steeds meer op gefocust worden. De samenwerking tussen de operationele backoffice en ICT bij het ontwikkelen van nieuwe softwaretoepassingen en het effectief procesbeheer zijn hierbij belangrijker dan ooit. De verdere digitalisering van Argenta is dan ook één van de strategische hoofdassen voor de volgende jaren.



Naar aanleiding van het jaarlijkse medewerkersopinieonderzoek (MOO) eind 2016 werd

er in verschillende ICT-directies een workshop georganiseerd. Hierbij werd er op teamniveau gekeken naar de resultaten van de tevredenheidsbevraging en werden er ICT-specifieke acties opgesteld. Net zoals vorig jaar, zal dit resulteren in een significante verbetering van zowel de tevredenheid als het engagement van de ICT-medewerkers.



**“Argenta zet met Esperanto zijn eerste stappen om een datagedreven organisatie te worden.”**

**Johan Dierckx**

directeur Corporate and Supporting ICT



## 6. Beschrijving van de activiteiten van Argenta Spaarbank

Argenta Spaarbank vormt samen met het bijkantoor in Nederland en Argenta Asset Management de Bankpool van Argenta.

### 6.1 Bankieren, Sparen en Beleggen

#### 6.1.1 Dagelijks Bankieren en Sparen België

Terwijl persoonlijk advies nog altijd zeer gesmaakt wordt in de kantoren, is er ook een duidelijke vraag van onze klanten om hun financiële zaken meer zelf te kunnen beheren.



Argenta wil zich verder klaarstomen voor de toekomst. Doordat het internetbankieren

en onze app werden verbeterd, kunnen klanten voortaan hun betaalkaarten deels zelf beheren en wordt de uitgavenstaat voortaan elektronisch aangeboden. Daarmee wordt ook antwoord gegeven op de maatschappelijke vraag om meer duurzaam te gaan werken.

Het aantal zichtrekeningen steeg, net zoals de voorbije jaren, ook in 2016 gestaag voort (+ 4,5 %).

Meer dan ooit is de zichtrekening een belangrijk middel om klanten met Argenta te laten kennismaken én betekent dit vaak de start van een langetermijnrelatie die Argenta met ieder van zijn klanten nastreeft.

De spaartrend van 2015 zette zich verder in 2016. De Belgische spaarquote steeg licht tot ongeveer 12,6 % van het beschikbare inkomen terwijl ook het beschikbare inkomen van de particulieren verder toenam. Liquide deposito's behielden hun belangrijke plaats in de samenstelling van de financiële activa van particulieren. De rentetarieven bleven verder dalen onder invloed van de lage marktrentevoeten. De interbancaire rente op korte termijn begaf zich in 2016 verder onder het nulpunt. De langetermijnrente nam verder af in de eerste jaarheft onder invloed van de macro-economische ontwikkeling en de doorgedreven kwantitatieve versoepeling in de eurozone. In het vierde kwartaal kende de

langetermijnrente een beperkte toename onder invloed van stijgende inflatieverwachtingen.

Het erg kleine renteverskil tussen zichtrekeningen en spaarrekeningen zorgde ervoor dat het gemiddelde saldo op de zichtrekeningen substantieel toenam.

Door de erg lage langetermijnrente in 2016 bleef de aantrekkingskracht van vastrentende termijnproducten beperkt. Doordat de portefeuille al sterk was afgenomen in de voorbije jaren bleef het volume aan termijnproducten in 2016 stabiel.

Eind 2016 werd de (niet-gereguleerde) *Spaarrekening* omgevormd tot *Plusrekening*. Deze wijziging aan het productaanbod werd doorgevoerd vanuit het streven naar vereenvoudiging.

#### 6.1.2 Sparen Nederland

Sinds eind 2015 kan bij Argenta Nederland enkel nog een spaarproduct geopend worden via het online kanaal. Men kan hierdoor dus geen klant meer worden via een adviseur.

In 2016 is dit beleid doorgetrokken naar de portefeuille. Ook is het beperkte aantal zakelijke spaarrekeningen opgeheven en is het product Hypotheekprofijsparen (tijdelijk) niet nieuw te openen.

Daarnaast is half september een compleet nieuw IT-platform in gebruik genomen. Het administratiesysteem voor sparen is vernieuwd, een klantinformatiesysteem is in gebruik genomen en ook een nieuwe tool voor rapportages en marketing. Deze migratie is met de nodige zorg uitgevoerd en de implementatie is succesvol verlopen.

In totaal werden 7.574 nieuwe spaarklanten aangetrokken en 8.160 nieuwe spaarrekeningen geopend. Zowel nieuwe als oude klanten zorgden in 2016 voor een aangroei van 85 miljoen euro aan spaargelden. Dit resulteert in een totaal saldo van 2,43 miljard euro aangetrokken gelden.

Argenta Nederland blijft voor sparen zijn groeidoelstellingen voortzetten. Met de nieuwe automatisering is een serieuze vooruitgang geboekt in klanttevredenheid en NPS.

### 6.1.3 Beleggen België

De portefeuille van deelbewijzen van ICBE's (Instellingen voor Collectieve Belegging in Effecten), geplaatst voor rekening van klanten, groeide in 2016 aan met 661 miljoen euro (+20 %) tot een totaal van 4,04 miljard euro.

Tot de meest succesvolle ICBE's behoren de pensioenspaarfondsen van Argenta. Het uitstekende rendement over lange termijn en een goede aandacht in het distributienet verklaart dit succes. In 2016 boekten zowel het dynamische als defensieve pensioenspaarfonds een degelijk positief resultaat.

Ook in 2016 kende het pensioensparen een verdere groei. 167.600 klanten verrichtten een storting voor een totaal bedrag van 104 miljoen euro. Dit zijn 20.000 klanten meer dan vorig jaar (147.600 klanten in 2015 voor een totaal van 92 miljoen euro). Ook bij de pensioenspaarverzekeringen liggen de stortingen iets hoger dan vorig jaar, nl. 194 in plaats van 187 miljoen euro. Ongeveer 1 op 7 van de inschrijvingen is afkomstig van mensen jonger dan 30 jaar, zowel bij pensioensparen als bij de pensioenspaarverzekeringen. Dit cijfer ligt in lijn met de vorige jaren.

Argenta-Fund sicav, een EU geharmoniseerde Instelling voor Collectieve Belegging met een variabel aantal rechten van deelneming naar Luxemburgs recht, wil beleggers een aantrekkelijk rendement verschaffen door te investeren in een selectie van roerende waarden. Daarbij wordt het door de klant gewenste risico in acht genomen.

Elf compartimenten van Argenta-Fund sicav beleggen uitsluitend in aandelen, deels via fondsen, gespreid over verschillende landen, regio's en sectoren. Daarnaast telt de Argenta-Fund sicav nog één obligatiecompartiment en drie gemengde compartimenten.

Vier van deze compartimenten hebben een duurzaamheidsmandaat. Naast de twee gemengde compartimenten en het obligatiecompartiment die al volgens een duurzaamheidsmandaat werden beheerd, werd in 2016 Argenta-Fund Energie- en Nutsectoraandelen omgevormd tot Argenta-Fund Responsible Utilities, een duurzaam aandelencompartiment.



Daarnaast werd in juli 2016 Argenta-Fund Longer Life opgericht, een nieuw gemengd compartiment met een focus op het thema vergrijzing. En dit met succes: tot eind 2016 tekenden klanten voor meer dan 90 miljoen euro in op het nieuwe fonds.

Argenta Fund of Funds sicav, is een dakfonds dat vooral belegt in rechten van deelneming van andere ICBE's. Via Argenta Fund of Funds wil Argenta de belegger de mogelijkheid bieden om op een eenvoudige en transparante manier te beleggen volgens zijn beleggersprofiel. Het fonds kent vandaag een zeer defensief, defensief, neutraal en dynamisch compartiment. Met een belegging in een van deze compartimenten realiseert de belegger een gezonde spreiding over diverse activaklassen.

Argenta-Fund sicav en Argenta Fund of Funds sicav zijn fondsen onder eigen beheer. Ze worden beheerd door Argenta Asset Management. Eind december 2016 bedroeg het totaal bedrag in beheer 1,7 miljard euro. Dit is een groei van 20 %.

Argenta Spaarbank distribueert ook ICBE's die beheerd worden door Degroof Petercam Asset Management, Carmignac Gestion SA, Edmond de Rothschild Asset Management en GS&P. Door de combinatie van eigen fondsen aangevuld met fondsen van geselecteerde partners gaat Argenta bewust voor een compact maar volledig aanbod.

Argenta Spaarbank verdeelt ook gestructureerde obligaties die worden uitgegeven door Securasset SA. Sinds juni 2015 besliste Argenta tijdelijk geen gestructureerde producten meer te commercialiseren. De lage marktrente laat niet toe aantrekkelijke gestructureerde producten te ontwikkelen. Dit bleef ook in 2016 van toepassing. Op 31 december 2016 bedroeg de totale portefeuille gestructureerde obligaties nog 506 miljoen euro.

## 6.2 Lenen

### 6.2.1 Lenen België

#### Productie

2016 werd gekenmerkt door een derde herfinancieringsgolf in evenveel jaren. De belangrijkste oorzaak ligt bij de verdere daling van de rentevoeten tijdens de eerste negen maanden van 2016. Het percentage interne herfinancieringen bedroeg daardoor niet minder dan 25 % van de totale productie ofwel 930 miljoen euro (920 miljoen in 2015).

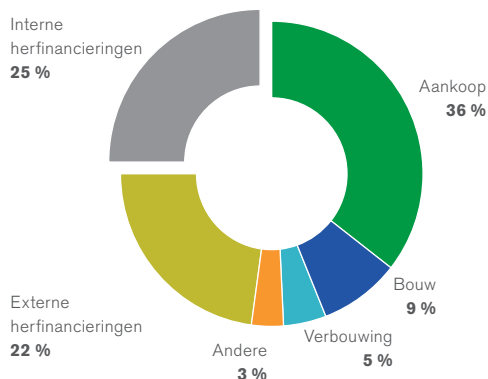
Daarnaast bedroeg de nieuwe productie in 2016 ongeveer 2,72 miljard euro. Samen dus goed voor een totale hypotheekfinanciering van 3,65 miljard euro. Dit is beduidend meer dan de 1,9 miljard euro van 2014 en de 2,8 miljard euro van 2015.

De portefeuille woonkredieten kende een sterkere groei ten opzichte van de markt. De groei bij Argenta bedraagt 13 % tegenover een marktgroei van 5 %. Argenta realiseerde in België een totaal van 3,65 miljard aan nieuwe hypotheekleningen. Dat resulteerde in een portefeuillegroei van 1,17 miljard euro op 31 december 2016 tot 10,4 miljard euro.

22 % van de gerealiseerde kredieten ten slotte is afkomstig van klanten die hun woonkrediet bij een andere financiële instelling hebben laten overnemen door Argenta.

De onderstaande grafiek geeft een overzicht van de verdeling per type kredietdoel.

### Kredietdoelen 2016



De productie leningen op afbetaling bedroeg in 2016 ongeveer 46 miljoen euro ten opzichte van 35 miljoen euro in 2015. Dit resulteert in een stijging van 32 %.

Argenta's strategie is nog altijd om vooral in te zetten op kredieten die voorzien in de financiële basisbehoefte van klanten, voornamelijk woonkredieten en in beperkte mate leningen op afbetaling.

### Projecten

Op 14 april 2016 werd de nieuwe Europese Richtlijn inzake woonkredieten (Mortgage Credit Directive) omgezet in Belgische wetgeving met als oorspronkelijk datum van inwerkingtreding

1 december 2016. Deze datum werd later verschoven naar 1 april 2017. Vanaf die datum zal de klant bij een kredietaanbod van een financiële instelling in België een Europees standaardformulier krijgen waarop alle relevante gegevens inzake het krediet staan, inclusief een jaarlijks kostenpercentage. De implementatie van deze wettelijke vereisten vormde een groot project op het vlak van kredieten.

Een ander belangrijk project in 2016 was de eerste fase van de implementatie en uitrol van een Straight Through Processing (STP) applicatie voor de registratie en behandeling van kredietaanvragen via het kantorenet. Dankzij de uitrol van Kiosk (nieuwe toepassing voor kredietaanvragen) zal een kredietaanvraag sneller goedgekeurd worden.

### 6.2.2 Lenen Argenta Bijkantoor Nederland

Al sinds 1997 verstrekt Argenta Spaarbank ook hypotheekleningen in Nederland, vanaf 2003 via een lokaal bijkantoor. De Argenta Hypotheek wordt in Nederland aangeboden via ruim 750 onafhankelijke adviseurs van De Hypothekers Associatie, De Hypotheekshop, Huis & Hypotheek, Van Bruggen Adviesgroep, DAK, Welke Financiële Diensten, VCN United Capital en Huismerk.

In 2015 werd voor de eerste maal de Net Promotor Score gemeten bij de adviseurs. Zij kregen de vraag hoe waarschijnlijk het is dat ze Argenta zouden aanbevelen aan klanten. Dit resulteerde in een NPS-score van + 24,8. Deze bijzonder sterke score, in combinatie met aangereikte verbeterpunten, vormt de basis voor verdere verbeterinitiatieven in 2016. In februari 2017 volgen de nieuwe cijfers.

In 2016 realiseerde Argenta Nederland een totaal van 2,4 miljard euro aan nieuwe hypotheekleningen en werd 1,2 miljard euro afgelost. Dit resulteerde in een netto aangroei van 1,1 miljard euro op 31 december 2016. Dit resultaat werd bereikt door middel van een stabiel rentebeleid, productaanpassingen, een verbreding van het distributienetwerk, de toevoeging van langere rentevaste periodes en de optimalisering van de middleoffice.

De huizenmarkt is in 2016 aangetrokken. Op de Nederlandse markt zijn echter ook de nodige nieuwe toetreders. Daarnaast is de ontwikkeling in digitalisering van het advies, tot en met execution only verkoop van hypotheekleningen, niet meer weg te denken.



## 7. Beschrijving van de activiteiten van Argenta Assuranties

Argenta Assuranties vormt samen met zijn dochtervennootschap Argenta-Life Nederland de Verzekeringsspool van Argenta.

### 7.1 Verzekeren

Op de Assuralia ranglijst van verzekeraars staat Argenta gemeten naar incasso op de elfde plaats in België. Voor levensverzekeringen komt Argenta in België op de achtste plaats.

Argenta biedt in België een uitgebreid assortiment aan voor particuliere klanten. Het aandeel van klanten dat zowel klant is bij Argenta Spaarbank als bij Argenta Assuranties neemt gestaag toe en bedraagt ruim 30 %.

In Nederland biedt Argenta-Life Nederland overlijdensrisicoverzekeringen aan en beheert het een portefeuille spaarhypotheekpolissen.

Argenta voert frequent testen uit om de degelijkheid te toetsen van de technische voorzieningen, die worden aangelegd om toekomstige verplichtingen te kunnen nakomen. Analyses van testen aangaande de embedded value, de combined ratio, de value new business en de profit bieden een goed stuurmiddel voor de rentabiliteit en risicobeheersing voor schade- en levensverzekeringen. Argenta rapporteert conform de Solvency II-wetgeving en er is een grote betrokkenheid van het management bij het opstellen van ORSA (*Own Risk and Solvency Assessment*), zowel in Nederland als in België.

#### 7.1.1 Levensverzekeringen België

In 2016 groeide de portefeuille verder aan. Niettegenstaande de lagerenteomgeving werd er toch voor ongeveer 237 miljoen euro aan nieuwe productie gerealiseerd in tak 21. Net zoals vorig jaar is het Argenta Life Plan de motor achter deze productie. De productie binnen tak 23-verzekeringen bedraagt 224 miljoen euro in 2016.

De productie van levensverzekeringen is het resultaat van Argenta's strategie 'Gezond Beleggen', waar blijvend gewaakt wordt over een gediversifieerde portefeuille op maat van de klant. Levensverzekeringen vormen een belangrijke component in de portefeuille van de klant omdat ze vaak een antwoord bieden op zijn specifieke behoeften. Ze zijn dan ook onmisbaar in de adviesgesprekken over vermogensoverdracht en successieplanning. Onze kantoorhouders en specialisten kaderen deze contracten altijd in een breed adviesgesprek.

De portefeuille van overlijdensdekkingen (schuldsaldoverzekeringen), die vnl. gekoppeld is aan de verkoop van kredieten door Argenta Spaarbank, kende een stijging van 9 %.

#### Winstdeling

Over 2016 kent Argenta Assuranties voor Argenta Life Plan, Argenta-Flexx, Leven Plus en Jeugdspaarplan een winstdeling toe waarbij globale brutorendementen van minstens 2,00 % behaald worden met uitzondering van de bijstortingen voor Kapitaal Plus.

Voor garantierentevoeten van 2 % of hoger is het globaal brutorendement over 2016 over alle producten heen gelijk aan de gegarandeerde rentevoet. Voor deze garantierentevoeten is er dus geen winstdeling.

#### 7.1.2 Schadeverzekeringen

De portefeuille schade- en gezondheidsverzekeringen groeide gestaag verder tot een incasso van 128,1 miljoen euro. Eind 2016 kwam het totaal aantal autopolissen op 126.418, een stijging van 3,79 %. Tegenover het aantal klanten bij Argenta is de penetratie van onze autopolissen eerder laag.

Ook de brand- en familiale polissen zetten hun groei verder. Dit is vooral te danken aan de sterke groei van de combinatiepolis 'Verzekerd wonen plus'. Deze polis combineert de polis 'Familiale bescherming' met de brandverzekering 'Verzekerd

wonen'. Eind 2016 was het totaal aan familiale polissen 107.365, een stijging van 9,12 %. Ook het totaal aantal brandpolissen (162.860) kende een stijging (+8,9%). Ondanks de forse groeicijfers geldt ook hier dat de penetratie van familiale en brandverzekeringen eerder laag is.

Argenta is een belangrijke aanbieder van individuele hospitalisatieverzekeringen en biedt enkel nog een hospitalisatieverzekering onder de formule meerpersoonskamer (MPK) aan. In 2016 werd de groepspolis Argenta Care met succes omgezet naar Argenta Cares 2 (MPK) en Aras Care (1PK).

De schade per polis was in 2016 op hetzelfde niveau als in 2015. Wel werd 2016 negatief beïnvloed door de barre weersomstandigheden van eind mei en juni 2016.

Voor de afhandeling van schadedossiers werkt Argenta samen met Van Ameyde Groep, een gespecialiseerde dienstverlener. Sinds midden 2015 worden ook de schadedossiers in het kader van rechtsbijstand door hen afgehandeld. Bij de afhandeling van een schadeclaim speelt de kantoorhouder een belangrijke rol. Hij is het eerste aanspreekpunt voor onze klant en begeleidt hem in het proces. Om deze rol ten volle te kunnen inzetten, lanceerde Argenta een opleidingsprogramma in schadeafhandeling in de drie belangrijkste takken, namelijk Brand, Auto en Rechtsbijstand.

Samen met Van Ameyde streeft Argenta ernaar het schadeproces voor de klant steeds verder te optimaliseren. Vandaar dat er eind 2015 een samenwerking werd opgestart met DEKRA voor complexe schadegevallen brand of schadegevallen waarbij expertise op locatie noodzakelijk is. DEKRA zorgt er onder meer voor dat de expertiseopdrachten altijd worden uitgevoerd door een gecertificeerd expert met voldoende vakkennis en inlevingsvermogen. DEKRA is dus (mee) verantwoordelijk in de keten van dienstverlening en staat in voor een 'snelle' en 'kwaliteitsvolle' expertise.

Voor Argenta is een goede klantbeleving een van de voornaamste doelstellingen van dit traject. Het is bij de afwikkeling van elk schadegeval dan ook een absolute noodzaak om dit objectief te realiseren en om het de klant in dit proces makkelijker te maken. Een andere belangrijke doelstelling is vat te krijgen op de doorlooptijd van dit proces. Om dit te bereiken, sloot Argenta heel scherpe dienstverleningsovereenkomsten af.

De eerste resultaten in 2016 zijn veelbelovend. Zo daalde de doorlooptijd gemiddeld met 50 % en geeft 70 % van onze klanten aan tevreden tot zeer tevreden te zijn over de uitgevoerde expertise.

## Innovatie

Een belangrijke innovatie is de app 'Veilig Onderweg'. Onder grote mediabelangstelling lanceerde Argenta op 14 maart 2016 de app 'Veilig Onderweg'. Die blokkeert sociale media, e-mailprogramma's en chatprogramma's zoals Facebook, Twitter en WhatsApp tijdens het rijden. Daarmee willen we de verkeersveiligheid in België mee helpen verhogen.



### 7.1.3 Levensverzekeringen Nederland

Argenta-Life Nederland startte in 2005 met spaarverzekeringen in Nederland, die uniek gekoppeld zijn aan de door Bijkantoor Nederland aangeboden hypotheeklening.

Vanaf 2013 werden aflosvrije spaarhypotheken fiscaal ontmoedigd ten voordele van lineaire/annuïtaire hypotheken. Argenta-Life Nederland maakte daarop de overlijdens-risicoverzekering competitiever met oog op een hoge cross sell met de hypotheken.

In 2015 werd een strategische en tactische denkoefening opgestart die in 2016 tot de nodige conclusies en actieplannen heeft geleid. Intussen wordt hard gewerkt aan een nieuw administratiesysteem, is een fusie gepland met de moederorganisatie Aras en zal de zelfstandige Nederlandse vergunning worden ingeleverd en een bijkantoor worden opgericht. Door deze maatregelen worden de kosten gereduceerd, de handelingen beter ondersteund door het systeem en de dienstverlening naar onze klanten in de toekomst adequaat geborgd.

In 2016 werd er een premie-incasso gerealiseerd van 50,7 miljoen euro. Op 31 december 2016 bedroeg de technische voorziening 344 miljoen euro. Dit is een aangroei van een kleine 10 % ten opzichte van 31 december 2015.



## 7.2 Actuarიაat en Actuariële Functie

### 7.2.1 Actuarიაat

De directie Actuarიაat staat als tweedelijns supportdirectie in voor het bewaken van de rentabiliteit en solvabiliteit van Argenta Assurantis en het leveren van analyses en aanbevelingen met betrekking tot de waarde- en inkomensstabiliteit, de kwaliteit van passiva, het kapitaalbeheer, de herverzekering en de winstdeling. Daarnaast worden de verschillende actuariële modellen voor onder andere Solvency II beheerd waarover ook gerapporteerd wordt aan de toezichthouder, de revisor en de Actuariële Functie.

Ook verleent Actuarიაat bijstand op actuariel vlak aan diverse directies, onder andere aan de directie Productmanagement in het kader van productontwikkeling, aan de operationele directie Verzekeringen in het kader van de opvolging van de technische voorzieningen en de risico-opvolging van de portefeuilles Auto en Brand, aan de directie Financieel Management in het kader van het businessplan.

-----

**“De experts bij Actuarიაat geven andere directies en het management inzichten in de gezondheidstoestand van Argenta Assurantis via hun analyses en modellen.”**

-----

**Sabine Lorimier**  
directeur Actuarიაat



### 7.2.2 Actuariële Functie

De Actuariële Functie is een sleutelfunctie die een wettelijke erkenning heeft gekregen in het risicobeheerproces zoals uitgetekend door Solvency II. De Actuariële Functie verleent aan Argenta Assurantis en Argenta-Life Nederland een onafhankelijk en objectief advies bij het lanceren of wijzigen van verzekeringsproducten, over de rentabiliteit, over de technische voorzieningen, over de herverzekering en over de technische provisies onder Solvency II.

Het doel is de leiding te helpen bij het nastreven van de vooropgezette doelstellingen. De verstrekte adviezen en aanbevelingen moeten de effectieve leiding de noodzakelijke instrumenten verschaffen om haar verantwoordelijkheid voor het leiden van de onderneming ten volle te dragen.

Bij Argenta wordt de Actuariële Functie uitbesteed aan de firma Everaert Actuaries. Het spreekt voor zich dat Everaert Actuaries zijn taken kan uitvoeren in volle onafhankelijkheid en objectiviteit. De onafhankelijkheid wordt functioneel ook gewaarborgd door het feit dat de Actuariële Functie rechtstreeks kan rapporteren aan de raad van bestuur van Argenta Assurantis en Argenta-Life Nederland.

## 8. Financieel-economisch kader

### 8.1 Algemeen financieel-economisch kader

Het afgelopen jaar kenmerkte zich door verregaande onzekerheid over politieke ontwikkelingen en onduidelijke economische perspectieven. Wat zich initieel vertaalde in bijzonder onrustige financiële markten waardoor de vlucht naar kwaliteit toenam en vandaar de rente op overheidsobligaties uit de kern van de eurozone afnam. Deze beweging won verder aan kracht naarmate de ECB haar druk op de Europese obligatiemarkten opvoerde en haar quantitative easing-programma met toenemende determinatie tot uitvoering bracht.

De eerste beursdag van het jaar zette meteen de toon waarbij de Chinese technologiebeurs een bijzonder drastisch verlies liet optekenen. Hoewel deze evolutie veeleer in verband moest worden gebracht met een louter technische ingreep in de beursreglementering, werd deze beweging onterecht in verband gebracht met een toegenomen kans op een dramatische terugloop van de Chinese conjunctuur waardoor de lokale verliezen meteen ook uitdeinden naar de exportgevoelige Europese aandelenmarkten.

Het Chinese economische model, dat in het recente verleden grotendeels was afgestemd op bulkproductie tegen zeer goedkope voorwaarden, dreigde binnen afzienbare tijd zijn limieten te bereiken, gelet op de verwachte terugslag in de arbeidsbevolking en diende afdoende te worden afgekoeld.

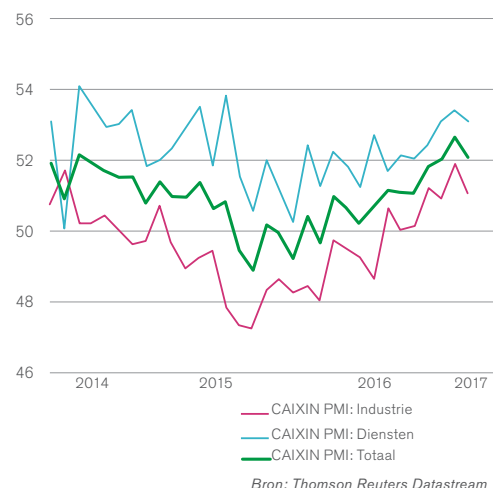
Begin januari 2016 waren de Chinese industriële cijfers nochtans al aan een onmiskenbare opwaartse beweging begonnen die uiteindelijk zou resulteren in het vooropgestelde groeiritme, op een houdbaar peil dat in overeenstemming is met de toekomstige demografische ontwikkelingen in China.

Het groeiende inzicht hieromtrent zette de Chinese beurzen na verloop van tijd dan ook terug op winst, nadat tevens bleek dat door de geleidelijke neerwaartse wisselkoersaanpassing van de yuan ten opzichte van de US dollar, de Chinese economie haar competitieve slagkracht terug had gevonden en opnieuw een opwaarts pad was ingeslagen, met overigens een belangrijke groep van Aziatische groeilanden in haar kielzog.



**Stefan Duchateau**  
adviseur van het directiecomité

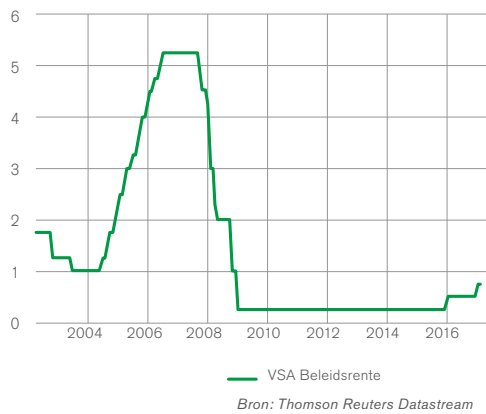
#### Evolutie Caixin-conjunctuurrapport voor de Chinese economie



De beursdalingen in het begin van het jaar deinden echter snel uit van China naar Europa maar wonnen in de VS nog verder aan kracht nadat de financiële markten daar ontzet reageerden op de eerste looninflatiecijfers die in januari 2016 werden gepubliceerd. Deze ontwikkeling bracht (ten onrechte) de negatieve herinnering van de stijgingen van de beleidsrente in 2004 en 2005 terug op het voorfront, toen de Amerikaanse Centrale Bank haar officiële tarieven 17 opeenvolgende keren diende te verhogen om de opwaartse loonspiraal uiteindelijk tot stilstand te brengen, maar met als onbedoelde bijwerking dat ook de Amerikaanse huizenmarkt in elkaar stuikte en hiermee de diepgravende economische en financiële crisis van 2007/2008 uitlokte.

Een beperkte toename van de kans op de herhaling van een dergelijk scenario volstond om schokgolven doorheen de aandelenbeurzen te jagen en vandaar opnieuw de langetermijnrente te verlagen als gevolg van de vlucht van investeerders naar veilig gewaande beleggingsproducten als staatsobligaties.

**Evolutie van de beleidsrente in de VS**



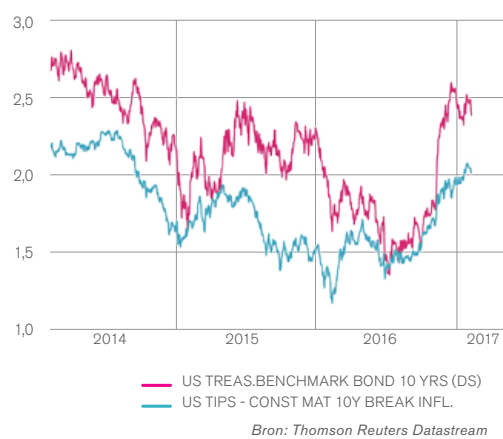
rentetarieven op staatsobligaties op 10 jaar mee naar boven liet evolueren. Deze rentetarieven hadden nochtans half 2016 nog een historisch dieptepunt bereikt van 1,36 %.

**Amerikaanse overheidsrente 10 jaar**



Deze sterk verbeterende conjunctuurprognose voor de Amerikaanse industrie vanaf oktober, onder meer omwille van de toenemende grondstoffenprijzen en het vertrouwen in het economische herstel van Chinese groeimotor, vertaalde zich nadien vrij snel in een opwaartse rentebeweging waardoor het tarief van de langetermijnrente in de VS terug in de richting bewoog van de verwachte inflatie, die intussen mee was opgeveerd met de energieprijzen en de onderliggende economische condities.

**Overheidsrente 10 jaar VS en verwachte inflatie**



De langetermijnrente in de VS steeg vanaf het relatieve dieptepunt van juli met 40 basispunten tot aan de Amerikaanse presidentsverkiezingen en steeg vervolgens nog met 60 basispunten, na de publicatie van diverse opwaarts gerichte

De vrees voor een herhaling van een dergelijk scenario stuurde de wereldbeurzen naar substantieel lagere niveaus maar dit bleek na enkele maanden totaal ongegrond, vermits de looninflatie uit zichzelf voldoende afkoelde. Het door de Federal Reserve uitgestippelde pad, gebaseerd op zeer geleidelijke en bescheiden toenames van de beleidsrente, werd nu algemeen aanvaard zodat de nodige rust kon terugkeren op de aandelenmarkten en de verbeterde bedrijfsresultaten resulteerden in een lang volgehouden beursklim die de aandelenindices het jaar lieten beëindigen op recordniveaus.

De rentetarieven op overheidsobligaties bleven zich in de eerste helft van het jaar zeer terughoudend opstellen ten opzichte van het vooruitzicht van een substantiële conjuncturele herneming, gesterkt door de waarneming dat de initiële herneming van een aantal wereldwijde conjuncturele indicatoren tijdens de eerste maanden al tegen half 2016 waren weggeveegd en deze indicatoren terug waren weggezakt naar niveaus die eerder wezen op vertragende dan op versnellende economische groei.

De meeste Amerikaanse conjunctuurindicatoren konden pas in het najaar afscheid nemen van de relatief lage niveaus waar ze zich in de eerste maanden van 2016 nog ophielden. Vooral de industriële indicatoren begonnen te wijzen op een geleidelijk maar doortastend herstel dat zich steeds nadrukkelijker wist door te zetten en ook de

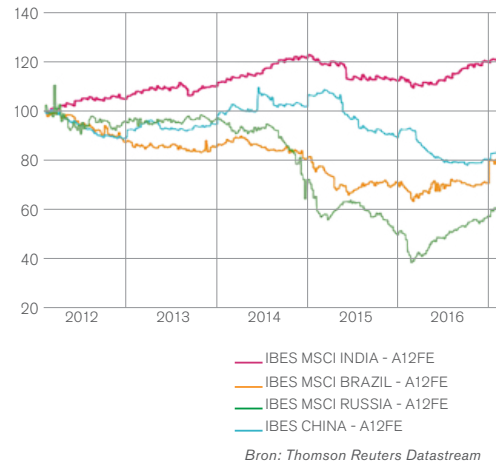
conjunctuurindicatoren en de anticipatie op toenemende overheidsuitgaven, onder meer voor de beloofde infrastructuurwerken.

De Amerikaanse industriële component heeft in de tweede jaarhelft een robuuste herstelbeweging ingezet die in buurt komt van de al jaren krachtige dienstensector, waardoor mag worden verwacht dat de totale economische conjunctuur in de VS tijdens de eerste maanden van 2017 een breed gedragen groeifase zal doormaken en de groeiprognoze voor de Amerikaanse economie een betekenisvolle opwaartse correctie zal ondergaan. De verwachte inflatie blijft intussen binnen een aanvaardbare zone die geen specifieke beleidsmatige ingrepen vereist, behoudens het zeer graduele pad, zoals door de centrale bank initieel werd vooropgesteld, met een tweetal verdere verhogingen van de Amerikaanse beleidsrente.

Dit leidt wel tot de conclusie van een steilere rentecurve vermids de langetermijnrente een nadrukkelijker motivatie heeft voor verdere stijgingen. Gelet op de moderate ontwikkeling van de inflatie-indicatoren lijkt een belangrijk gedeelte van het opwaartse pad van de Amerikaanse rente echter al te zijn afgelegd.

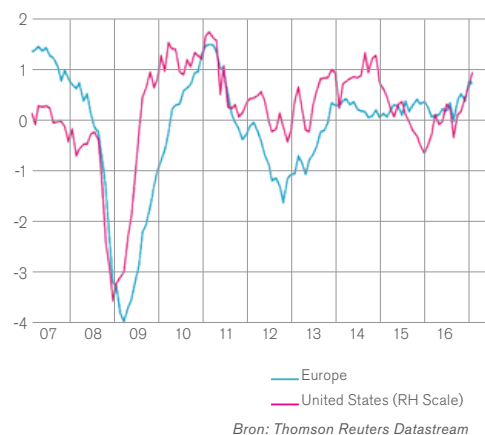
Geïnspireerd door het Chinese en het Amerikaanse industriële herstel in de tweede jaarhelft zijn ook de grondstoffenprijzen aan een klim begonnen, weg van de sterk gedepremeerde koersniveaus waar ze zich in de eerste helft van 2016 nog bevonden. Het ultieme signaal hiertoe werd geleverd door de scherpe terugkeer van de Amerikaanse industriële ISM-cijfers die begin november werden gepubliceerd, in navolging van opeenvolgende CAIXIN-conjunctuurrapporten uit China die onverholen wezen op een verder industrieel herstel van de rode reus. Het herstel van de grondstoffenprijzen biedt opnieuw kansen aan bepaalde groeilanden als Brazilië en Rusland, waarvan de stagnerende economie nu een belangrijke impuls toegediend krijgt. De verwachte bedrijfsresultaten in de BRIC-landen hebben, na een jarenlange daling, een duidelijke trendbreuk ingezet. In Rusland en Brazilië vooral omwille van de bewegingen van de grondstoffenmarkten. In China en India blijken de interne, conjuncturele krachten voldoende om op zich de industriële activiteit tot een hogere graad van rendabiliteit te inspireren.

### Ontwikkeling verwachte bedrijfsresultaten in de BRIC-landen



De verbetering inzake conjuncturele verwachtingen bleef niet beperkt tot onder meer de VS en China maar vond zeker een klankbord in de verwachte economische ontwikkeling binnen de eurozone. De conjunctuurindicator in de eurozone moet nauwelijks onderdoen voor zijn Amerikaanse of Chinese tegenhangers en wijst erop dat de Europese economische groei na een zeer moeizame strijd de bovenhand begint te krijgen, ondanks de opgelegde overheidsbesparingen in diverse lidstaten en de scherp verstrengde kapitaalratio's in de banksector die de kredietverstrekking afremmen en daardoor de monetaire impuls van de ECB afzwakken.

### Evolutie van de conjuncturele prognose inzake industriële activiteit in de VS en de eurozone



De relatief zwakke conjuncturele data uit de eurozone uit de eerste helft van 2016, in combinatie met de lage inflatiecijfers, het massale *quantitative easing*-programma van de ECB en de nog altijd erg bescheiden groeivoet van de kredieten aan

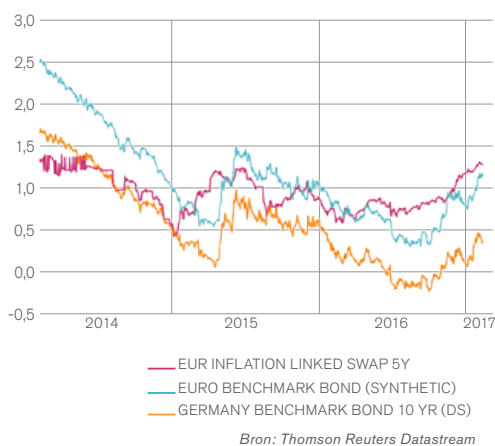




particulieren en bedrijven dwongen de LT-rente op overheidsobligaties eerst nog naar een historisch dieptepunt, waarbij Duits overheidspapier op 10 jaar gedurende heel de periode tussen juni en oktober 2016 negatieve nominale rendementen vertoonde, terwijl in diezelfde periode ook de gemiddelde reële rente op Europese overheidsobligaties in negatieve regionen vertoefde.

Bij de plotse kering van de conjunctuurparameters en vooral na de scherpe opwaartse bewegingen van de verwachte inflatie (teruggerekend als break-eveninflatie uit inflation linked bonds) vanaf november 2016, spurtten deze rendementen echter naar hogere niveaus, zonder echter al het peil van positieve reële rendementen te bereiken. De politiek van de ECB inzake langetermijnrente was er in het recente verleden voornamelijk op gericht om de inflatie-indicatoren weg te loodsen uit een deflatoir verwachtingspatroon. Vermits de monetaire overheid hierin in belangrijke mate is geslaagd met een verwachte inflatie van ongeveer 1,5 %, mag worden aangenomen dat het quantitative easing-programma niet verder zal verlengd worden. De Europese obligatiemarkten zullen hierop ongetwijfeld anticiperen met lichte renteverhogingen maar gelet op analoge Amerikaanse ervaringen dienaangaande kunnen we ervan uitgaan dat de ECB via een gelijkaardige tapering die markten zal kunnen behoeden voor te abrupte wijzigingen in haar monetaire politiek.

**Duitse langetermijnrente 10 jaar, gemiddelde 10 jaarsrente eurozone en verwachte inflatie in de eurozone**



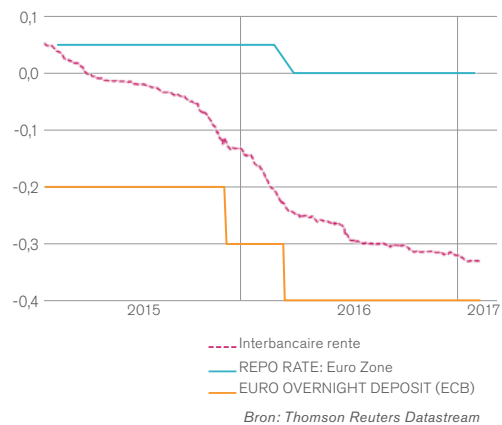
De financiële markten hebben hierop al ten dele geanticipeerd maar vermits de reële rendementen van de meeste lidstaten in de eurozone nog altijd negatief zijn, mag een verdere rentestijging op langetermijnoverheidsobligaties niet worden

uitgesloten. Gelet op het eerder moderate karakter van de stijgingen van de inflatie-indicatoren en de overvloedige liquiditeit in de markten heerst echter het vermoeden dat deze rentestijgingen vooralsnog eerder beperkt zullen blijven.

De recente rentestijgingen in de eurozone die zich in het najaar van 2016 lieten optekenen, verliepen vrij divers tussen de verschillende lidstaten. De benchmark-rente voor overheidsobligaties met een restlooptijd van 10 jaar steeg tussen begin oktober en het einde van het jaar met 30 basispunten in Duitsland, Nederland en Finland, terwijl de tarieven in België, Spanje en Ierland opliepen met 40 basispunten. Omwille van de onzekerheid over de uitslagen van de nakende verkiezingen stegen in Italië en Frankrijk de rentetarieven echter met meer dan 50 basispunten. In het eerste geval wordt deze onzekerheid verder aangescherpt door de verzwakte rendabiliteit van de Italiaanse banksector die de uitbouw van kapitaalbuffers op het niveau van de voorgestelde bancaire normen sterk bemoeilijkt. De Franse positie wordt verder gradueel ondermijnd door het aanhoudende en oplopende tekort op de lopende rekening, in tegenstelling tot de andere lidstaten van de eurozone die wel een (weliswaar soms beperkt) positief saldo kunnen voorleggen.

De KT-beleidsrente van de ECB zal echter nog voor afzienbare tijd laag moeten blijven. De depositorente blijft negatief, met als gevolg dat ook de Europese interbancaire rente negatief zal blijven om zo de financiële instellingen te incentiveren om hun liquide posities aan te wenden in kredietverstrekking en om zode Europese bedrijven van voldoende en gemakkelijk toegankelijke financiering te voorzien.

**Beleidsrente in de eurozone: depositorente, repo-rate en interbancaire tarief op 3 maanden**



De beoogde doelstellingen inzake de groeivoeten van kredieten aan bedrijven en particulieren zijn echter nog niet bereikt. Deels is dat te wijten aan opgelegde besparingen bij diverse overheden om een nieuwe schuldcrisis in de eurozone af te wenden, deels is dit te wijten aan de opgelegde kapitaalverhogingen in de banksector om hiermee het Europese financiële systeem van voldoende risicobuffers te voorzien. De ECB kan echter moed putten uit de recente groeicijfers van diverse kredietvormen waarmee kan worden aangetoond dat de opgelegde monetaire politiek wel degelijk effectief is maar voor een langere periode moet worden volgehouden.

## 8.2 Impact van het algemeen financieel-economisch kader op Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties

2016 start relatief zwak met lage inflatiecijfers in het begin van het jaar, maar met een plotse kentering en het vooruitzicht op een geleidelijk maar doortastend herstel in het najaar.

Zowel Argenta Spaarbank als Argenta Assuranties kunnen in deze context opnieuw goede resultaten publiceren.

### 8.2.1 Impact op Argenta Spaarbank

Door de extreem lage rentes en de goedkope financiering was er in het algemeen een toename van de kredietvraag. Ook bij Argenta was er een hoge hypotheekproductie, zowel in België als in Nederland. Een belangrijk deel hiervan bestaat wel uit herfinancieringen van bestaande hypotheekaanleggen aan lagere rentevoeten.

De eigen beleggingsportefeuille neemt verder af door de focus op (hypotheecaire) kredietverlening. Argenta voert zoals altijd een voorzichtig beleggingsbeleid. De diversificatie met leningen aan lokale overheden en vastgoed werd intussen verder uitgebouwd en gerealiseerd.

De tegoeden op zicht- en spaarrekeningen van klanten bleven sterk groeien. Ondanks de lage rentestanden bleef ook de portefeuille termijnproducten stabiel.

Ook de pijler Beleggen kende een verdere groei.

Dit alles leidt tot de volgende algemene vaststellingen:

- De gerapporteerde winst blijft gezond;
- Het rendement op het eigen vermogen is voor Argenta Spaarbank zeer gunstig;
- Door toevoeging van een groot deel van de winst aan de reserves blijft het eigen vermogen groeien waardoor de kapitaalratio's verder stijgen;
- Ook de liquiditeitsratio's blijven comfortabel.

### 8.2.2 Impact op Argenta Assuranties

Door de lage rentestanden, die sparen op termijn minder aantrekkelijk maken, daalde het incasso bij de levensverzekeringen verder. Toch bleef de portefeuille tak 21-producten in beperkte mate groeien. Bij tak 23-producten is dit zelfs meer uitgesproken.

Om toekomstige uitkeringen te garanderen, herbelegt Argenta Assuranties de ontvangen premies. Deze herbeleggingen gebeuren hoofdzakelijk in vastrentende effecten en (hypotheecaire) kredieten.

De Verzekeringsspool van Argenta realiseerde opnieuw een mooie nettowinst. De delta ten opzichte van vorig jaar is in hoofdzaak het gevolg van een terugname van een deel van de vergrijzingsreserve.

Het rendement op het eigen vermogen is voor Argenta Assuranties zeer gunstig. Door de winstopname in het eigen vermogen kan dat zijn positie verder versterken. Aan de polishouders werd een winstdeling toegekend.

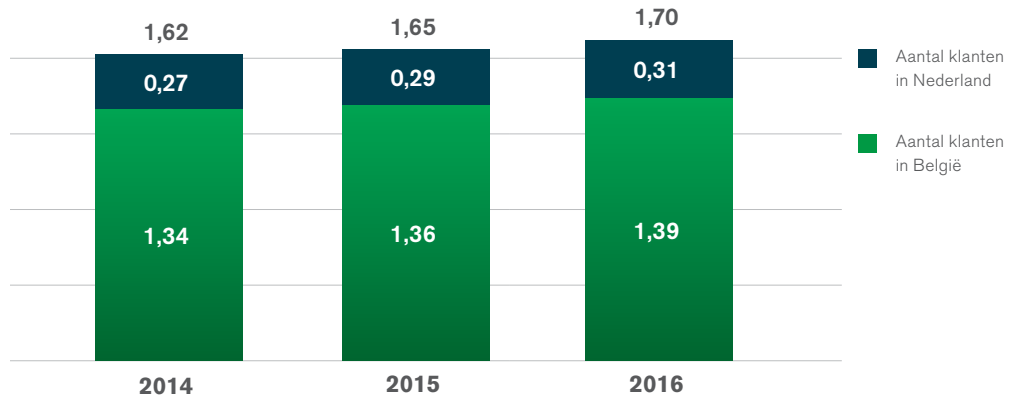
Argenta Assuranties voldoet ruim aan alle solvabiliteitsvereisten. De overstap naar het nieuwe solvabiliteitskader Solvency II met onder meer een uitgebreid ORSA (*Own Risk Solvency Assessment*) en FLAOR (*Forward looking Assessment of Own Risks*) werd succesvol afgerond.



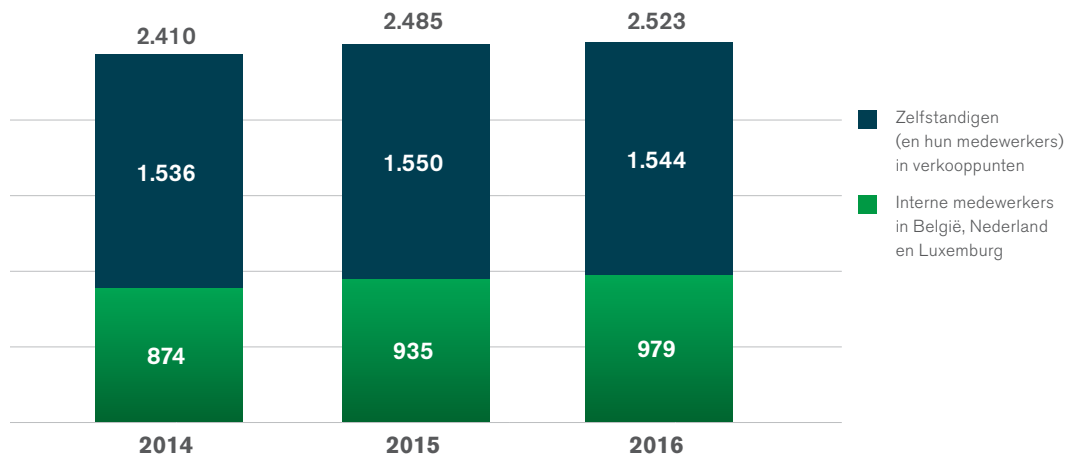


## 9. Kengetallen van Argenta

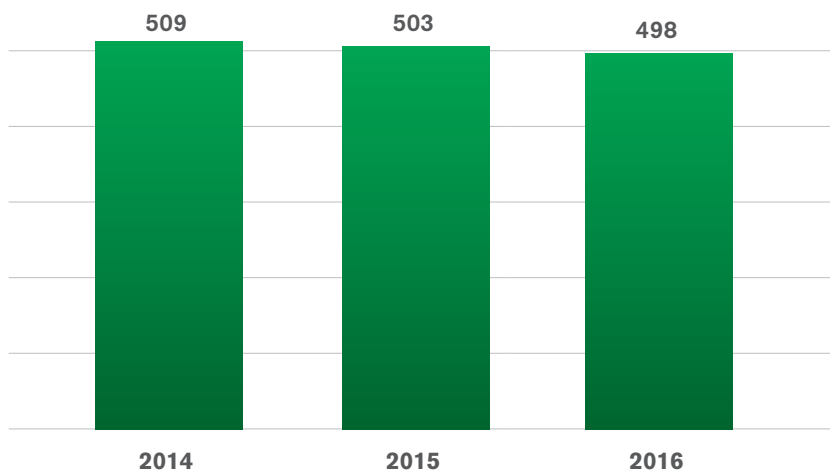
Aantal klanten (in miljoen)



Medewerkers



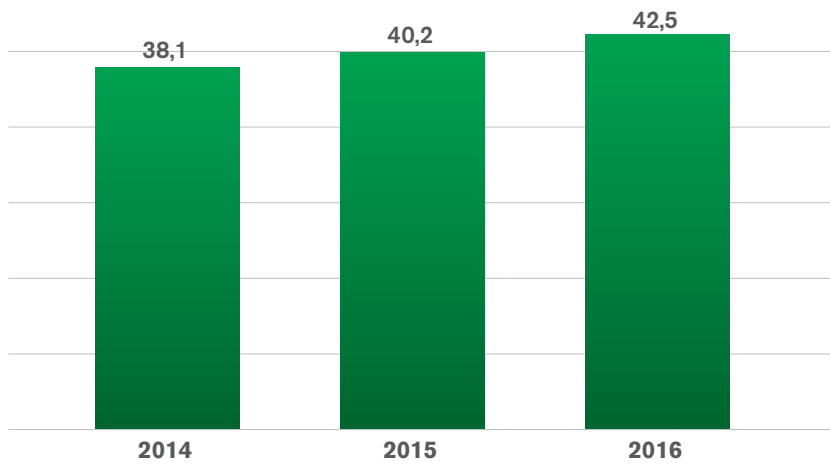
Aantal verkooppunten in België



### Geconsolideerd balanstotaal (in miljard euro)

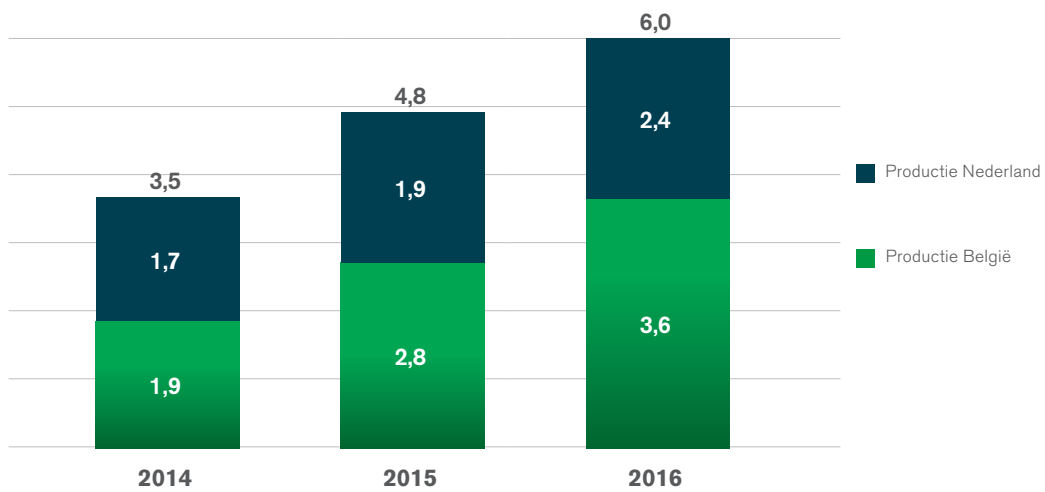


### Gelden onder beheer (in miljard euro)



Omvat ook gelden die niet op balans staan zoals beleggingsfondsen.

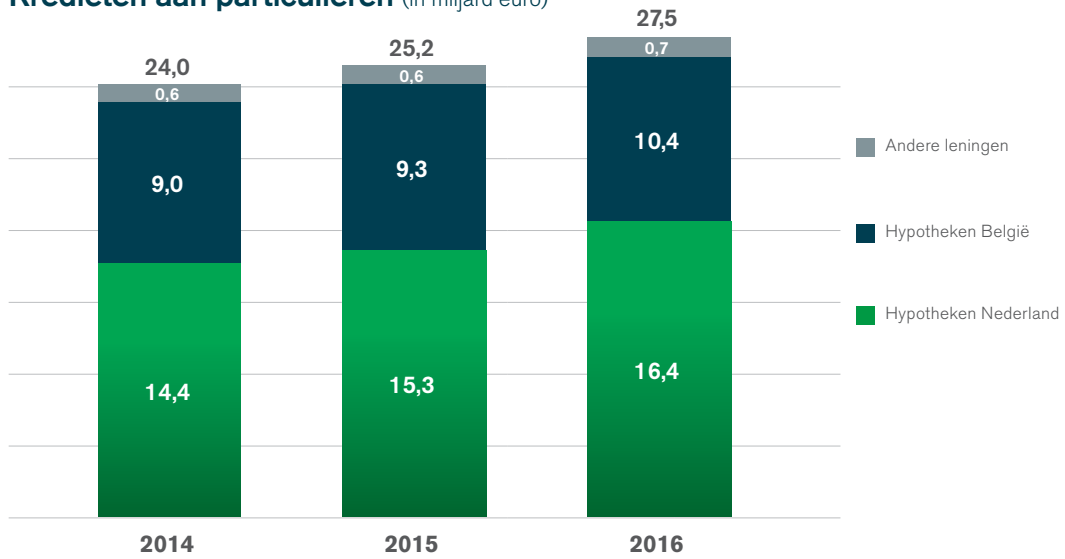
### Productie hypotheek (in miljard euro)



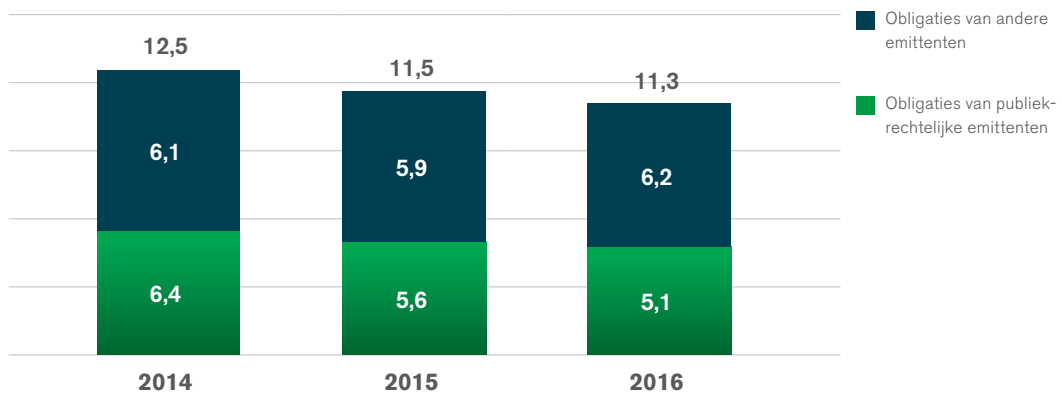
Betreft productie incl. de interne herfinancieringen



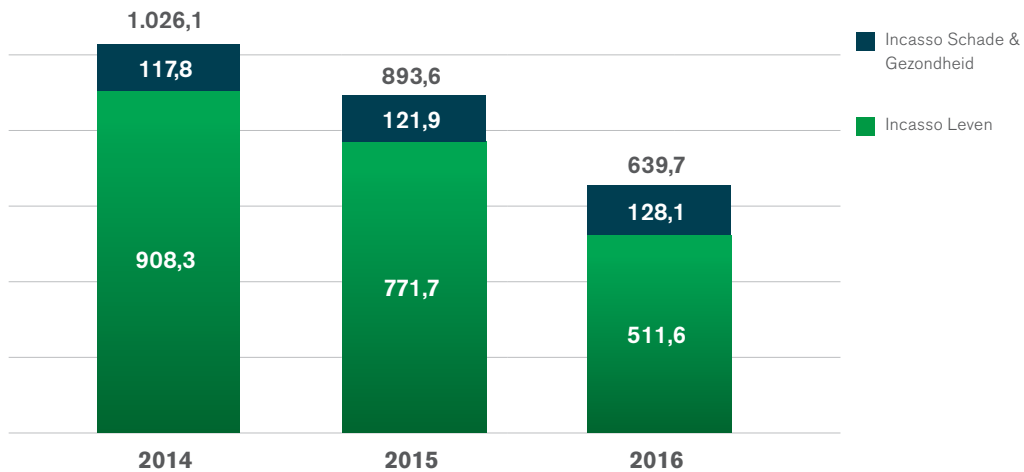
**Kredieten aan particulieren** (in miljard euro)



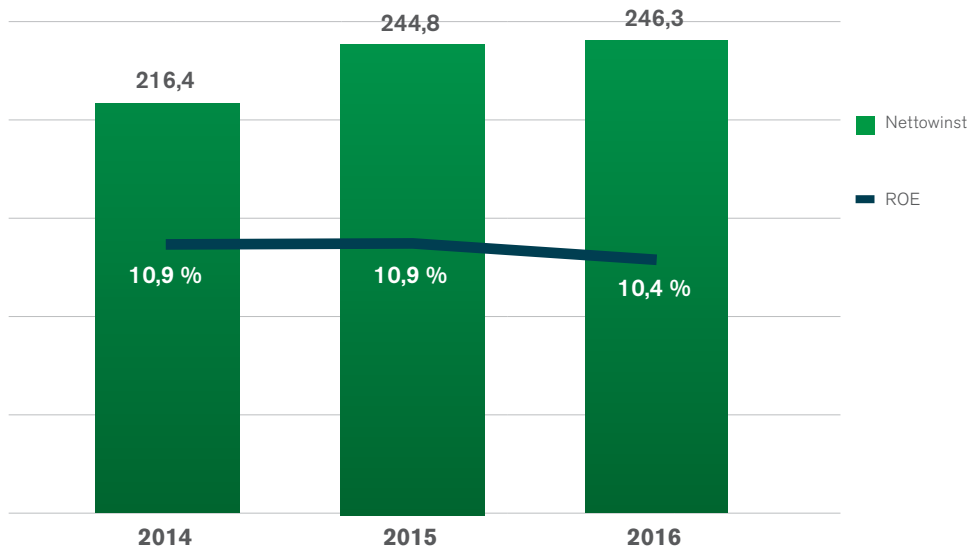
**Obligaties en andere vastrentende effecten in beleggingsportefeuille** (in miljard euro)



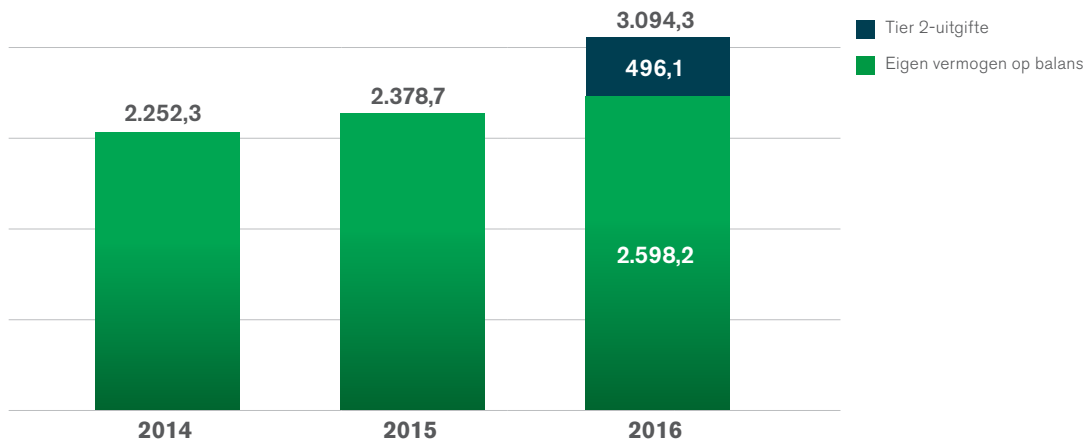
**Incasso verzekeringen** (in miljoen euro)



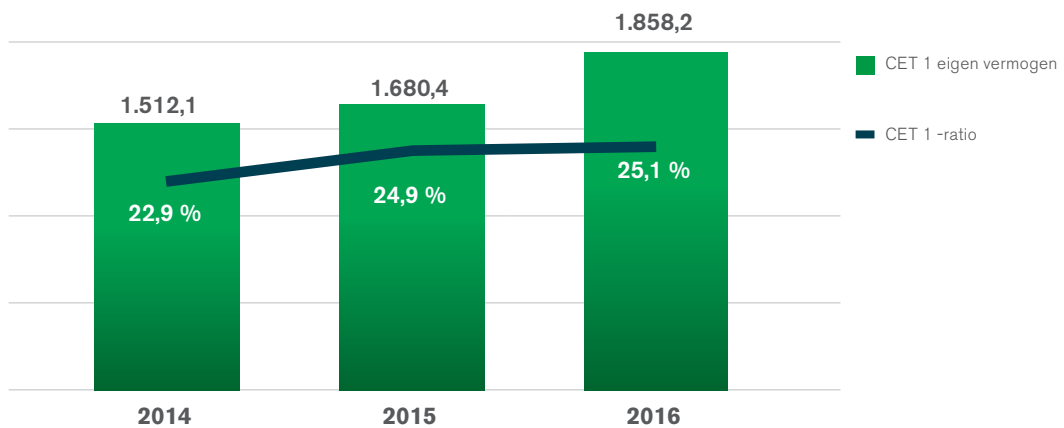
### Nettowinst en ROE (in miljoen euro en %)



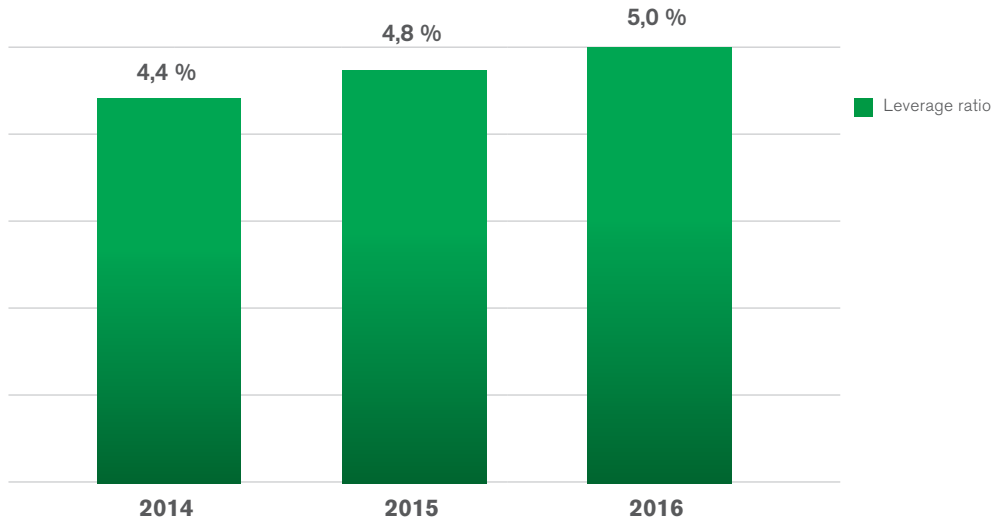
### Eigen vermogen (in miljoen euro)



### Common Equity Tier 1 eigen vermogen & ratio (in miljoen euro en %)



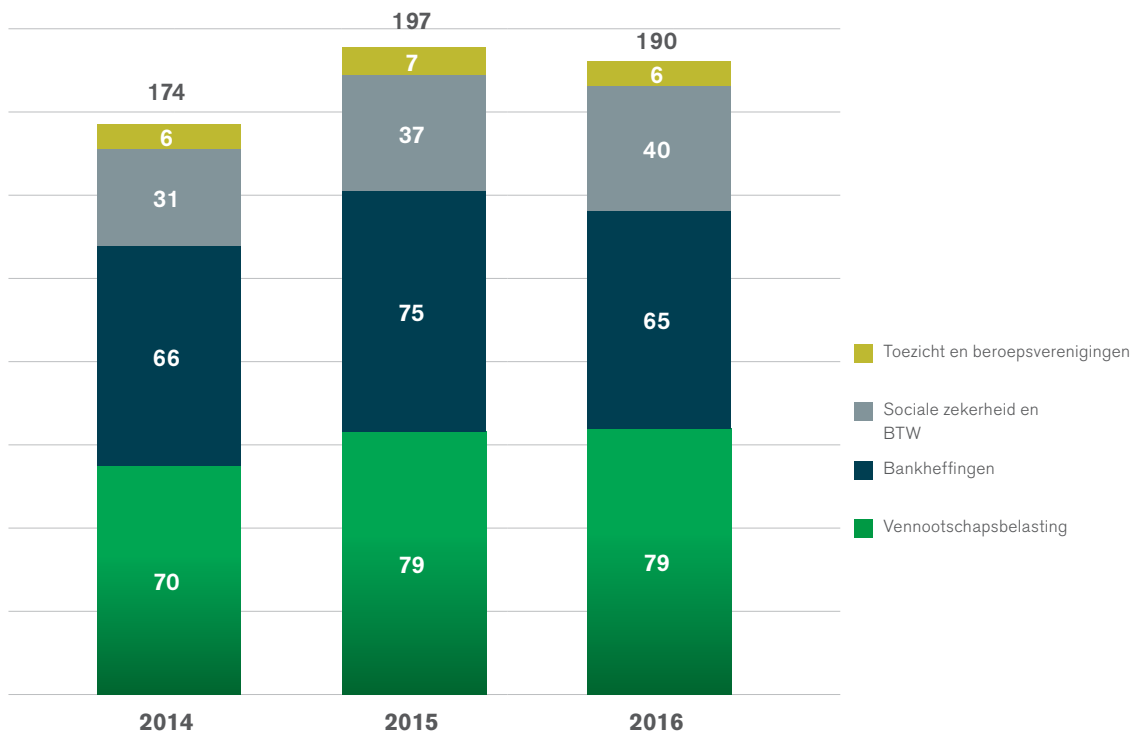
### Leverage ratio (in %)



Dit is de prudentiële leverage ratio volgens Basel III.

### Taksen en bijdragen aan overheid, toezichthouders en beroepsverenigingen

(in miljoen euro)



De effectieve belastingsvoet voor Argenta is 27% exclusief bankheffing en 49% inclusief bankheffing. De bankheffing daalde met 13%.

# 10. Extract jaarrekeningen 2016

## 10.1 Geconsolideerde balans (voor winstbestemming)

Activa	31/12/2015	31/12/2016
Geldmiddelen en zichtrekeningen bij (centrale) banken	596.288.836	919.220.829
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	28.792.623	9.322.870
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	1.663.260.892	1.838.776.145
Voor verkoop beschikbare financiële activa	10.923.904.558	10.697.092.080
<b>Leningen en vorderingen</b>	<b>25.207.639.780</b>	<b>27.493.503.668</b>
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	21.110.148	3.386.000
Leningen en vorderingen op andere klanten	25.186.529.631	27.490.117.668
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	592.167.023	614.660.002
Derivaten gebruikt ter afdekking	6.078.917	49.455.484
Cumulatieve waardeschommelingen van de afgedekte posities bij de afdekking van het renterisico	304.086.209	310.184.988
<b>Materiële vaste activa</b>	<b>37.754.640</b>	<b>14.502.513</b>
Gebouwen, terreinen, uitrusting	35.557.740	12.510.766
Vastgoedbeleggingen	2.196.899	1.991.747
<b>Goodwill en andere immateriële activa</b>	<b>151.232.596</b>	<b>158.015.549</b>
Goodwill	98.150.460	98.150.460
Andere immateriële activa	53.082.136	59.865.089
<b>Belastingvorderingen</b>	<b>4.917.452</b>	<b>6.149.310</b>
<b>Activa uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten</b>	<b>6.923.681</b>	<b>6.955.954</b>
<b>Andere activa</b>	<b>221.727.251</b>	<b>174.083.744</b>
Activa aangehouden voor verkoop	0	17.709.200
<b>Totaal activa</b>	<b>39.744.774.458</b>	<b>42.309.632.336</b>



<b>Verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>
Deposito's van centrale banken	0	0
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	10.317.361	4.434
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	1.670.112.392	1.839.774.645
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	32.315.859.295	34.338.350.795
Deposito's van kredietinstellingen	423.244.569	273.689.986
Deposito's van andere instellingen dan kredietinstellingen	29.483.028.042	31.548.613.376
In schuldbewijzen belichaamde schulden inclusief kasbons	1.365.883.099	1.209.485.536
Achtergestelde verplichtingen	401.969.253	660.464.000
Andere financiële verplichtingen	641.734.332	646.097.896
Derivaten gebruikt ter afdekking	496.161.248	557.592.276
Cumulatieve waardeschommelingen van de afgedekte posities bij de afdekking van het renterisico	0	0
Voorzieningen	10.406.788	12.050.566
Belastingverplichtingen	167.688.748	162.347.157
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	2.480.318.405	2.593.229.768
Andere verplichtingen	215.188.785	208.085.711
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>37.366.053.023</b>	<b>39.711.435.352</b>
<b>Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>2.378.693.190</b>	<b>2.598.167.691</b>
Eigen vermogen toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	28.246	29.293
Totaal eigen vermogen en minderheidsbelang	2.378.721.436	2.598.196.984
<b>Totaal verplichtingen, minderheidsbelang en eigen vermogen</b>	<b>39.744.774.458</b>	<b>42.309.632.336</b>

## 10.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening

	31/12/2015	31/12/2016
<b>Financiële en exploitatiebaten en -lasten</b>	<b>654.095.729</b>	<b>686.916.886</b>
<b>Netto rentebaten</b>	<b>650.448.199</b>	<b>666.410.810</b>
Rentebaten	1.116.955.132	1.053.001.389
Rentelasten	-466.506.933	-386.590.579
<b>Baten uit dividenden</b>	<b>3.137.361</b>	<b>3.333.497</b>
<b>Netto baten uit provisies en vergoedingen</b>	<b>-38.524.546</b>	<b>-41.664.437</b>
Baten uit provisies en vergoedingen	101.244.464	97.302.330
Lasten in verband met provisies en vergoedingen	-139.769.011	-138.966.767
<b>Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening</b>	<b>25.620.705</b>	<b>12.516.840</b>
<b>Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden</b>	<b>-6.289.693</b>	<b>-7.331.988</b>
<b>Winsten en verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties</b>	<b>6.381.081</b>	<b>4.084.285</b>
<b>Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa</b>	<b>154.985</b>	<b>539.705</b>
<b>Netto technisch resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>-25.627.048</b>	<b>666.417</b>
Inkomsten uit uitgegeven verzekeringscontracten	355.597.978	375.087.329
Uitgaven met betrekking tot verzekeringcontracten	-381.225.026	-374.420.912
<b>Ander exploitatieresultaat</b>	<b>38.794.685</b>	<b>48.361.757</b>
Baten uit exploitatie	40.920.083	50.240.247
Lasten uit exploitatie	-2.125.398	-1.878.489
<b>Administratiekosten</b>	<b>-299.607.790</b>	<b>-319.935.354</b>
Personeelsuitgaven	-61.996.339	-71.339.284
Algemene en administratieve uitgaven	-237.611.451	-248.596.070
<b>Afschrijvingen</b>	<b>-25.483.552</b>	<b>-27.901.341</b>
Materiële vaste activa	-5.324.927	-6.239.733
Vastgoedbeleggingen	-55.222	-38.883
Immateriële activa	-20.103.403	-21.622.725
<b>Opname en terugname van voorzieningen</b>	<b>3.301.249</b>	<b>-1.643.778</b>
<b>Bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>-1.852.613</b>	<b>-753.756</b>
Voor verkoop beschikbare financiële activa	-4.034.778	4.212.714
Leningen en vorderingen	2.182.165	-4.966.470
Goodwill	0	0
<b>Resultaat op activa aangehouden voor verkoop</b>	<b>0</b>	<b>-3.710.057</b>
Resultaat voor belastingen	330.453.023	332.972.600
Winstbelastingen	-85.634.048	-86.624.091
<b>Nettoresultaat</b>	<b>244.818.975</b>	<b>246.348.509</b>
Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders	244.817.798	246.347.347
Nettoresultaat minderheidsbelangen	1.176	1.161





## 10.3 Geconsolideerd totaal resultaat

Toelichting 'andere elementen van het totaalresultaat'	31/12/2015	31/12/2016
<b>Nettoresultaat</b>	<b>244.818.975</b>	<b>246.348.509</b>
<b>Toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>244.817.798</b>	<b>246.347.347</b>
<b>Minderheidsbelangen</b>	<b>1.176</b>	<b>1.161</b>
<b>Andere elementen van het totaalresultaat die later geherclassificeerd kunnen worden naar de winst- en verliesrekening</b>		
Herwaardering tegen reële waarde	-77.843.851	2.832.592
voor verkoop beschikbare financiële activa	-120.507.453	-266.282
uitgestelde belastingen	42.663.602	3.098.874
Kasstroomafdekking	-549.433	299.086
reële waarde afdekkinginstrument	-732.577	398.781
uitgestelde belastingen	183.144	-99.695
<b>Totaal andere elementen van het totaalresultaat</b>	<b>-78.393.284</b>	<b>3.131.678</b>
<b>Totaalresultaat</b>	<b>166.425.691</b>	<b>249.480.186</b>
<b>Toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>166.424.772</b>	<b>249.479.014</b>
<b>Minderheidsbelangen</b>	<b>918</b>	<b>1.172</b>



**Rechtstaand van links naar rechts:**

**Dirk Van Rompuy, Ann Brands, Geert Ameloot, Jan Cerfontaine,  
Carlo Henriksen, Marc Lauwers, Gert Wauters, Walter Van Pottelberge,  
Bart Van Rompuy, Anne Coppens, Geert Van Hove, Emiel Walkiers**

**Zittend van links naar rechts:**

**Raf Vanderstichele, Elke Vanderhaeghe, Marie Claire Pletinckx,  
Cynthia Van Hulle**



# 11. Corporate governance

## 11.1 Samenstelling en werking van de raden van bestuur van Argenta

De raden van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep en de overige vennootschappen van Argenta zijn structureel op een vergelijkbare manier samengesteld. Zij omvatten altijd:

- de leden van het directiecomité van de betrokken vennootschap (hierna de **uitvoerende bestuurders**);
- een aantal onafhankelijke bestuurders;
- een aantal bestuurders die de aandeelhouders vertegenwoordigen (samen met de onafhankelijke bestuurders, hierna de **niet-uitvoerende bestuurders**).

Het aantal bestuurders is voor iedere raad van bestuur bij voorkeur niet groter dan vijftien. Leden van de raad van bestuur zijn uitsluitend natuurlijke personen.

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

Voor bestuurders geldt een leeftijdsgrens:

- uitvoerende bestuurders zijn van rechtswege ontslagnemend wanneer zij de volle leeftijd van 65 jaar bereiken. Deze leeftijd wordt met één resp. twee jaar verhoogd in functie van de wettelijke pensioenleeftijd van de betrokken bestuurder;
- niet-uitvoerende bestuurders zijn van rechtswege ontslagnemend wanneer zij de volle leeftijd van 70 jaar bereiken;
- bestuurders die de leeftijdsgrens bereiken, kunnen hun mandaat blijven uitoefenen tot in hun opvolging is voorzien.

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

De raden van bestuur zijn zo samengesteld dat geen van de drie erin te onderscheiden groepen (de bestuurders die de aandeelhouders vertegenwoordigen, de onafhankelijke bestuurders en de bestuursleden van het directiecomité) de meerderheid hebben. De meerderheid in de raden

van bestuur wordt altijd gevormd door niet-uitvoerende bestuurders.

Onafhankelijke bestuurders worden benoemd met het oog op het aantrekken van competenties in de kernactiviteiten van de Argenta Groep, namelijk bankieren en verzekeren. Onafhankelijke bestuurders moeten op basis van hun vroegere of huidige activiteit van een ruime ervaring in minstens een van deze kerndomeinen blijken geven. Zij moeten voldoen aan alle vereisten zoals bepaald in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

De raden van bestuur van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties tellen een aantal onafhankelijke bestuurders, waarbij minstens één onafhankelijke bestuurder van Argenta Spaarbank niet zetelt in de raad van Argenta Assuranties, en omgekeerd. De onafhankelijke bestuurders van Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties kunnen, maar zijn niet noodzakelijk lid van de raad van bestuur van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep.

De governancevoorschriften voor de onafhankelijke bestuurders beogen bij het bestuur van de diverse vennootschappen van Argenta een passend evenwicht te verzekeren tussen de behartiging van het groepsbelang en de behartiging van de belangen (van de stakeholders) van de individuele vennootschappen die deel uitmaken van de Argenta Groep.

Met het oog op een passende vertegenwoordiging van Argen-Co, de coöperatieve vennootschap van kantoorhouders en klanten van Argenta, die een kapitaaldeelname van 13,19 % in Argenta Bank- en Verzekeringsgroep aanhoudt, werd Cynthia Van Hulle aangesteld als bestuurder van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, van Argenta Spaarbank en van Argenta Assuranties. Cynthia Van Hulle zetelt tevens als onafhankelijk bestuurder in de raad van bestuur van Argen-Co.

De taakverdeling tussen de raden van bestuur en de wisselwerking met de verschillende comités (zie hierna onder 11.2 en 11.3) is gedocumenteerd in het Governancememorandum.

### 11.1.1 Vergaderingen van de raden van bestuur

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties beschikken elk over een eigen raad van bestuur. Deze vergaderden in 2016 elf keer over diverse relevante onderwerpen.

### 11.1.2 Geschiktheid en evaluatie

Het Handvest 'Geschiktheid Sleutelfunctionarissen', dat is opgesteld voor de Argenta Groep, inclusief de buitenlandse dochtermaatschappijen Argenta-Life Nederland en Argenta Asset Management, beschrijft de governance en het gestructureerd kader dat Argenta heeft opgezet om de geschiktheid van de sleutelfunctionarissen te verzekeren.

Met geschiktheid wordt bedoeld dat de betrokken persoon deskundig en professioneel betrouwbaar (fit & proper) is, zoals nader omschreven in de Circulaire van de NBB van 17 juni 2013 over de standaarden van 'deskundigheid' en 'professionele betrouwbaarheid' voor de leden van het directiecomité, bestuurders, verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties en effectieve leiders van financiële instellingen.

Sleutelfunctionarissen zijn bestuurders of commissarissen, leden van het directiecomité, effectieve leiders en verantwoordelijken van de interne controlefuncties (interne auditfunctie, risicobeheerfunctie, compliancefunctie en actuariële functie), conform de bovenstaande Circulaire van de NBB.

Naast de beoordeling van de geschiktheid van de individuele bestuurders op basis van de genoemde geschiktheidscriteria evalueert de raad ook periodiek zijn werking, zijn prestatie en de prestatie van de individuele bestuurders. Tijdens het jaar 2016 vond op initiatief van het benoemingscomité een extern gefaciliteerde evaluatie van de werking van de raad van bestuur, de binnen de raad opgerichte comités en de individuele bestuurders plaats. Het benoemingscomité heeft op basis van de bevindingen van de evaluatie aanbevelingen geformuleerd aan de raad van bestuur.

Iedere bestuurder wordt aangemoedigd om zijn persoonlijke en professionele activiteiten zodanig te organiseren dat hij of zij belangenconflicten met Argenta vermijdt (in lijn met artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen en om in lijn te zijn met de prudentiële verwachtingen ter zake). De raden van bestuur van de vennootschappen van Argenta hebben in hun reglement van interne orde een beleid vastgesteld, met inbegrip van organisatorische en administratieve regelingen, inclusief het bijhouden van gegevens over de toepassing ervan. Het bevat ook procedures om belangenconflicten te identificeren, te voorkomen of, als het redelijkerwijze niet mogelijk is, ze te beheren zonder schade voor de belangen van de klanten.



## 11.1.3 Samenstelling van de raden van bestuur

	Argenta Groep	Argenta Spaarbank	Argenta Assuranties	Argenta-Life Nederland <sup>(1)</sup>	Argenta Asset Management	Argenta-Fund Argenta Fund of Funds
<b>Voorzitter:</b>						
Jan Cerfontaine						
Stefan Duchateau						
Johan Heller <sup>(2)</sup>						
Marc Lauwers						
<b>Leden:</b>						
Geert Ameloot						
Ann Brands <sup>(3)</sup>						
Anne Coppens						
Stefan Duchateau						
Edmond Es <sup>(4)</sup>						
Adriaan Frijters						
Carlo Henriksen <sup>(5)</sup>						
Ben Knüppe						
Marc Lauwers <sup>(6)</sup>						
Marie Claire Pletinckx <sup>(5)</sup>						
Dirk Van Dessel <sup>(9)</sup>						
Cynthia Van Hulle						
Walter Van Pottelberge <sup>(5)</sup>						
Bart Van Rompuy <sup>(7)</sup>						
Dirk Van Rompuy <sup>(8)</sup>						
Raf Vanderstichele <sup>(5)</sup>						
Emiel Walkiers						
Michel Waterplas						
Gert Wauters						

<sup>(1)</sup> In de Nederlandse vennootschapswetgeving wordt het toezichtsorgaan aangeduid met de term raad van commissarissen. Voor Argenta-Life Nederland is de governance uitgewerkt conform de nationale regelgeving. Met ingang van 1 februari 2016 werden de heren A.L.C. Frijters en B.F.M. Knüppe tot commissaris aangesteld. Alle leden zijn door de DNB getoetst op de regels van "fit & proper".

<sup>(2)</sup> Johan Heller heeft zijn mandaat als bestuurder van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank, Argenta Asset Management en Argenta Assuranties neergelegd op de algemene vergadering van 29 april 2016. Hij blijft wel zijn mandaat uitoefenen van commissaris bij Argenta-Life Nederland.

<sup>(3)</sup> Benoemd met ingang van 9 november 2016 - Argenta Assuranties / 6 januari 2017 - Argenta Spaarbank.

<sup>(4)</sup> Aan het mandaat van de heer Edmond Es werd een einde gesteld per 1 september 2016 omdat hij vanaf dan deelneemt aan de dagelijkse leiding van ALN (zie 11.4.2).

<sup>(5)</sup> Zetelend als onafhankelijk bestuurder.

<sup>(6)</sup> Benoemd met ingang van 1 september 2016.

<sup>(7)</sup> Op de algemene vergadering van 29 april 2016 heeft het mandaat van Raco bvba, met als vaste vertegenwoordiger Bart Van Rompuy, een einde genomen en met ingang van 30 april 2016 zetelt de heer Bart Van Rompuy in persoonlijke naam.

<sup>(8)</sup> Op de algemene vergadering van 29 april 2016 heeft het mandaat van Advaro bvba, met als vaste vertegenwoordiger Dirk Van Rompuy, een einde genomen en met ingang van 30 april 2016 zetelt de heer Dirk Van Rompuy in persoonlijke naam.

<sup>(9)</sup> Het mandaat van de heer Dirk Van Dessel werd op 23 januari 2017 beëindigd.

#### 11.1.4 Bezoldiging van de leiding van de Argenta Groep

De bezoldiging van de uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders van de vennootschappen van Argenta wordt vastgesteld door de respectievelijke raden van bestuur, op voorstel van het remuneratiecomité. Ze wordt ter bekrachtiging voorgelegd aan de algemene vergadering van de respectievelijke vennootschappen. De bekrachtiging van de vergoedingen die werden genoten over het jaar 2016, gebeurde met unanimité van de aandeelhouders Investar nv (de familiale holding die de belangen van de familie Van Rompuy bundelt) en Argen-Co (de coöperatieve vennootschap van klanten en kantoorhouders).

#### Bezoldiging van de niet-uitvoerende bestuurders

De bezoldiging van de niet-uitvoerende leden van de raden van bestuur van de vennootschappen van Argenta bestaat uit een door de respectievelijke algemene vergaderingen vastgestelde vaste bezoldiging en een bijkomende vergoeding per bijgewoonde bijeenkomst van de raad. Beide zijn dezelfde voor alle onafhankelijke bestuurders en bestuurders die de aandeelhouders vertegenwoordigen.

Voor de deelname aan bijzondere comités die worden opgericht in de schoot van de raad van bestuur (het auditcomité, het risicocomité, het remuneratiecomité en het benoemingscomité) ontvangen de niet-uitvoerende bestuurders een bijkomende vergoeding per bijgewoonde bijeenkomst. Deze vergoeding is dezelfde voor alle leden van een dergelijk comité. De voorzitter ontvangt een hogere vergoeding.

De voorzitter van de respectievelijke raden van bestuur heeft een vaste bezoldiging die verschilt van de vergoeding van de andere niet-uitvoerende bestuurders. Hij geniet geen bijkomende vergoedingen per bijgewoonde bijeenkomst van de raad of comité.

#### Bezoldiging van de uitvoerende bestuurders



De uitvoerende bestuurders genieten een vaste jaarlijkse vergoeding. Ze ontvangen geen enkele vorm van variabele vergoeding. De vergoeding omvat geen elementen die kunnen aanzetten tot het nastreven van kortetermijndoelstellingen die niet stroken met de objectieven van Argenta op langere termijn. De vergoeding beantwoordt aan hetgeen werd bepaald in het Reglement van de CBFA van 8 februari 2011 over het beloningsbeleid van financiële instellingen, en ook aan de bepalingen van de Bankwet. De vergoeding is dezelfde voor alle leden van de directiecomités, met uitzondering van de voorzitter.

Naast de vaste jaarvergoeding genieten de uitvoerende bestuurders ook de voordelen van drie groepspolis: de vorming van pensioenkapitaal, een verzekering tegen arbeidsongeschiktheid en een hospitalisatieverzekering.

Naast de vaste jaarvergoeding geniet de voorzitter van de raad ook de voordelen van een IPT (Individuele Pensioenstoezegging).

De samenstelling van en de taakverdeling binnen de directiecomités van de drie kernvennootschappen van Argenta (Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Assuranties en Argenta Spaarbank) is in hoge mate geïntegreerd.

De navolgende rapportering verstrekt een toelichting bij de vergoeding van de uitvoerende bestuurders van de Argenta Groep, ongeacht de identiteit van de vennootschap die de vergoeding effectief betaalde.

In 2016 bedroeg het basissalaris van Johan Heller (CEO van Argenta en voorzitter van de directiecomités van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties), wiens mandaat een einde nam op 29 april 2016, een vergoeding van van 167.262 euro. Dit is een stijging van 11,30 % ten opzichte van 2015.



Marc Lauwers startte als CEO van Argenta en voorzitter van de directiecomités van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties. Zijn basissalaris bedraagt 600.000 euro (op jaarbasis), of 11,29 keer de mediaan van de lonen bij Argenta.

De bijdrage voor de groepspolissen aanvullend pensioen en arbeidsongeschiktheid bedroeg voor Johan Heller 26.508 euro tot einde mandaat en voor Marc Lauwers 31.157 euro.

In 2016 bedroeg de totale directe bezoldiging van de uitvoerende bestuurders / directiecomitéleden van de Argenta Groep, exclusief die van de CEO, 1.325.045 euro.

De bijdrage voor de groepspolissen aanvullend pensioen en arbeidsongeschiktheid voor de directiecomitéleden, exclusief die van de CEO, bedroeg 214.325 euro.

De mediaan van het basissalaris binnen Argenta Bank- en Verzekeringsgroep in 2016 bedraagt 53.138,07 euro. De mediaan van de loonstijging ten opzichte van 2015 bedraagt 3,11 %.

Er werden in 2016 opzegvergoedingen aan leden van het directiecomité uitbetaald voor een totaal bedrag van 656.130 euro.

De uitvoerende bestuurders genieten contractueel een beëindigingsvergoeding die, behoudens bij herroeping van het mandaat omwille van een zware fout, gelijk is aan een vergoeding van 18 maanden. Het bedrag van deze vergoeding wordt bepaald op basis van de jaarlijkse brutovergoeding en berekend over de 24 maanden voorafgaand aan de beslissing tot beëindiging van de overeenkomst of berekend over de volledige periode van het mandaat mocht dit korter zijn dan 24 maanden.

De termijn van 18 maanden wordt herleid tot (i) 12 maanden als de beëindiging plaatsvindt nadat de bestuurder de leeftijd van 58 jaar heeft bereikt, maar voor hij de leeftijd van 61 jaar heeft bereikt; (ii) 9 maanden als de beëindiging plaatsvindt nadat de bestuurder de leeftijd van 61 jaar heeft bereikt, maar voor hij de leeftijd van 63 jaar heeft bereikt; en (iii) 6 maanden als de beëindiging plaatsvindt nadat de bestuurder de leeftijd van 63 jaar heeft bereikt, maar voor hij de leeftijd van 65 jaar heeft bereikt.

Onder zware fout in de zin van deze bepaling wordt begrepen een ernstige inbreuk, tekortkoming of nalatigheid door de bestuurder op de verplichtingen voortvloeiend uit, met betrekking tot of met nadelige gevolgen voor het mandaat, en die tot gevolg heeft dat het voor de uitoefening van het mandaat noodzakelijke vertrouwen van de vennootschap in de bestuurder niet langer kan behouden worden.

Voor meer informatie verwijzen wij naar het Governancememorandum van Argenta.

### 11.1.5 Externe mandaten en persoonlijk belang van de bestuurders

De bestuurders hebben bevestigd dat er tijdens het boekjaar geen verrichtingen of beslissingen hebben plaatsgevonden die vallen onder de toepassing van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen.

De volgende bestuurders van de Argenta Groep hebben over het voorbije boekjaar externe mandaten uitgeoefend (buiten Argenta of hun eigen managementvennootschap via dewelke ze hun mandaat binnen Argenta uitoefenen):

1. Jan Cerfontaine heeft een extern mandaat in:
  - General Partner to Invest for Jobs, met maatschappelijke zetel te 1030 Schaarbeek, Auguste Reyerslaan 80, naamloze vennootschap, niet genoteerd op een gereguleerde markt, als onafhankelijk en niet-uitvoerend bestuurder.
2. Walter Van Pottelberge heeft externe mandaten in:
  - Capricorn Venture Partners, met maatschappelijke zetel te 3000 Leuven, Lei 19/1, naamloze vennootschap, niet genoteerd op een gereguleerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder;
  - Ethias Gemeen Recht, met maatschappelijke zetel te 4000 Luik, Rue des Croisiers 24, onderlinge verzekeringsvereniging, niet genoteerd op een gereguleerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder.

3. Marie Claire Pletinckx heeft externe mandaten in:

- Alpha Insurance, met maatschappelijke zetel te 1040 Brussel, Nervierslaan 85, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder;
- Patronale Life, met maatschappelijke zetel te 1040 Brussel, Belliardstraat 3, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder (dit mandaat werd beëindigd per 7 juni 2016).

4. Emiel Walkiers heeft externe mandaten in:

- Tramonto commanditaire vennootschap op aandelen, met maatschappelijke zetel te 2000 Antwerpen, Maarschalk Gerardstraat 11, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als uitvoerend bestuurder;
- Moore Stephens Audit BV cvba, met maatschappelijke zetel te 1020 Brussel, Esplanade 1, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder.

5. Raf Vanderstichele heeft externe mandaten in:

- Korora, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, waarvan de maatschappelijke zetel met ingang van 1 januari 2016 gevestigd is te 3000 Leuven, Refugehof 4/0301, als zaakvoerder;
- Nemrod, met maatschappelijke zetel te 8560 Wevelgem, Neerhofstraat 33, naamloze vennootschap niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder.

6. Carlo Henriksen heeft externe mandaten in:

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

7. Cynthia Van Hulle heeft externe mandaten in:

- Miko, met maatschappelijke zetel te 2300 Turnhout, Steenweg op Mol 177, naamloze vennootschap, genoteerd op een gereglementeerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder;
- Warehouses De Pauw, met maatschappelijke zetel te 1861 Meise, Blakebergen 15, commanditaire vennootschap op aandelen, genoteerd op een gereglementeerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder;

- Argenta Coöperatieve, met maatschappelijke zetel te Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen, coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder.

## 11.2 Auditcomités en risicocomités

### 11.2.1 Governance

Binnen de Argenta Groep werden afzonderlijke audit- en risicocomités opgericht binnen de raden van bestuur van Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties. Aan de zijde van Argenta Spaarbank worden de beide comités voorgezeten door een onafhankelijk bestuurder die geen deel uitmaakt van de raad van bestuur van Argenta Assuranties. Aan de zijde van Argenta Assuranties worden de beide comités voorgezeten door een onafhankelijk bestuurder die geen deel uitmaakt van de raad van bestuur van Argenta Spaarbank. Op de (beperkte) eigen activiteiten van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep wordt toegezien door het auditcomité en het risicocomité dat is opgericht binnen de raad van bestuur van Argenta Spaarbank.

### 11.2.2 Samenstelling

De volgende niet-uitvoerende bestuurders zetelen in het binnen de raad van bestuur van Argenta Spaarbank opgerichte auditcomité:

- Raf Vanderstichele\* (voorzitter)
- Carlo Henriksen\*
- Walter Van Pottelberge\*
- Bart Van Rompuy
- Emiel Walkiers (heeft ontslag genomen op 20/12/2016)

*\*onafhankelijke leden in het auditcomité in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen*

De voorzitter Raf Vanderstichele was jarenlang actief als bedrijfsrevisor bij een internationale auditfirma en commissaris bij diverse Belgische ondernemingen, onder meer in de financiële sector.

De leden van het comité beschikken over een collectieve deskundigheid op het gebied van de werkzaamheden van Argenta Spaarbank en op het gebied van boekhouding en audit. Twee leden zijn gewezen externe auditors met een zeer lange professionele ervaring.





De volgende niet-uitvoerende bestuurders zetelen in het binnen de raad van bestuur van Argenta Spaarbank opgerichte risicocomité:

- Raf Vanderstichele\* (voorzitter)
- Jan Cerfontaine
- Carlo Henriksen\*
- Emiel Walkiers (heeft ontslag genomen op 20/12/2016)

*\*onafhankelijke leden in het risicocomité in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen.*

De leden van het comité beschikken individueel over de nodige kennis, deskundigheid, ervaring en vaardigheden om de strategie en de risicotolerantie van de instelling te begrijpen en te bevatten.

De volgende niet-uitvoerende bestuurders zetelen in het binnen de raad van bestuur van Argenta Assuranties opgerichte auditcomité:

- Marie Claire Pletinckx\* (voorzitter)
- Walter Van Pottelberge\*
- Bart Van Rompuy
- Emiel Walkiers (heeft ontslag genomen op 20/12/2016)

*\*onafhankelijke leden in het risicocomité in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen*

De voorzitter Marie Claire Pletinckx is al jarenlang actief in de financiële sector, zowel in de bank- als verzekeringssector, en was onder meer voorzitter en lid van diverse directiecomités van een bank-verzekeraar.

De leden van het comité beschikken over een collectieve deskundigheid op het gebied van de werkzaamheden van Argenta Assuranties en op het gebied van boekhouding en audit. Eén lid is een gewezen externe auditor met een zeer lange professionele ervaring.

De volgende niet-uitvoerende bestuurders zetelen in het binnen de raad van bestuur van Argenta Assuranties opgerichte risicocomité:

- Marie Claire Pletinckx\* (voorzitter)
- Jan Cerfontaine
- Emiel Walkiers (heeft ontslag genomen op 20/12/2016)

*\*onafhankelijke leden in het risicocomité in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen*

De leden van het comité beschikken individueel over de nodige kennis, deskundigheid, ervaring en vaardigheden om de strategie en de risicotolerantie van de instelling te begrijpen en te bevatten.

## 11.3 Remuneratiecomité en benoemingscomité

### 11.3.1 Governance

Binnen Argenta is één remuneratiecomité actief. Het is opgericht in de schoot van de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. Op grond van een daartoe door de toezichthouder verleende derogatie functioneert het op groepsniveau. Er worden geen afzonderlijke remuneratiecomités opgericht binnen de raden van bestuur van Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties.

Het remuneratiecomité is samengesteld uit twee leden, namelijk een onafhankelijk lid van de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep en een bestuurder die de familiale aandeelhouder vertegenwoordigt.

Het remuneratiecomité van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep vergaderde in 2016 vier keer en bracht hierover telkens verslag uit aan de raad van bestuur.

Het remuneratiecomité is verantwoordelijk voor de opvolging van het beloningsbeleid van de Argenta Groep. Het volgt de evolutie van de vergoedingen en incentivingsprogramma's binnen de Argenta Groep en doet algemene aanbevelingen aan de raad van bestuur. Het onderzoekt daarvoor jaarlijks ook de compliance van het verloningsgedrag van de Argenta Groep met het beloningsbeleid.

Het remuneratiecomité beoordeelt jaarlijks de beloning van de uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders vanuit het oogpunt van het door Argenta vastgestelde beloningsbeleid en van de conformiteit van de beloning met de wettelijke en reglementaire bepalingen, waaronder de mogelijkheid dat de beloning van die aard zou zijn dat ze een belangenconflict tussen de bestuurders en de instelling zou kunnen creëren.

Het comité heeft vastgesteld dat de beloning van de niet-uitvoerende bestuurders uitsluitend bestaat uit een vaste maandelijkse vergoeding, aangevuld met een vast bedrag per bijgewoond comité dat

binnen de raad van bestuur werd opgericht. Het comité stelt vast dat de beloning zo strookt met het door Argenta vastgestelde beloningsbeleid, en met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van de instelling. De beloning is evenmin van die aard dat ze een belangenconflict tussen de niet-uitvoerende bestuurders en de instelling zou kunnen creëren.

Het comité heeft verder vastgesteld dat de beloning van de uitvoerende bestuurders uitsluitend bestaat uit een vaste maandelijks vergoeding, aangevuld met een premiebijdrage in twee groepsverzekeringen: de vorming van een aanvullend pensioenkapitaal en een verzekering tegen arbeidsongeschiktheid. De vaste basisbeloning weerspiegelt in de eerste plaats de relevante beroepservaring en organisatorische verantwoordelijkheden, zoals die uiteengezet werd in de functieomschrijving die deel uitmaakt van het mandaat als uitvoerend bestuurder. Er is geen enkele variabele beloning die afhankelijk is van prestatiecriteria. Het comité heeft vastgesteld dat de beloning van de uitvoerende bestuurders strookt met het door Argenta vastgestelde beloningsbeleid, en met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van de instelling. De beloning is evenmin van die aard dat ze een belangenconflict tussen de uitvoerende bestuurders en de instelling zou kunnen creëren.

Het comité heeft verder aan de raad voorgesteld een aantal medewerkers te identificeren als Identified Staff. Beoogd worden medewerkers wier beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van een instelling materieel beïnvloeden. De beoordeling gebeurt aan de hand van de kwalitatieve en kwantitatieve criteria volgens de gedelegeerde verordening (EU) Nr. 604/2014 van 4 maart 2014. Bij Argenta werden 6 uitvoerende bestuurders, 9 niet-uitvoerende bestuurders en 40 medewerkers (onafhankelijke controlefuncties, directeuren en managers van materiële bedrijfseenheden, ...) aangeduid als Identified Staff.

Dit is 2,2 % van het totale aantal medewerkers (inclusief bestuurders, kantoorhouders en kantoormedewerkers).

Binnen Argenta is één benoemingscomité actief. Het is opgericht in de schoot van de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. Op grond van een daartoe door de toezichthouder verleende derogatie functioneert het op groepsniveau.

Er worden geen afzonderlijke benoemingscomités opgericht binnen de raden van bestuur van Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties.

Het benoemingscomité heeft als taak de raden van bestuur van de vennootschappen van de Argenta Groep bij te staan en te adviseren in het opnemen van hun verantwoordelijkheden en het treffen van de noodzakelijke beslissingen inzake de samenstelling, de structuur en de werking van de raad en van het directiecomité.

Het comité overziet daartoe de prestaties van de raden van bestuur en de directiecomités van de vennootschappen van de Argenta Groep, evenals de individuele leden ervan en bereidt de planning van de opvolging binnen de beide organen voor.

Het benoemingscomité is samengesteld uit vier leden, namelijk een onafhankelijk lid van de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, twee bestuurders die de familiale aandeelhouder vertegenwoordigen en de voorzitter van de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. Het wordt voorgezeten door een onafhankelijke bestuurder.

In 2016 heeft het comité de leiding genomen bij de evaluatie van de werking van de raad van bestuur, de binnen de raad opgerichte comités, en de individuele leden ervan. Het comité heeft aan de raad zijn bevindingen hieromtrent gerapporteerd, net als een aantal aanbevelingen gedaan.

Het comité heeft tevens de leiding genomen bij de invulling van de opengevallen mandaten van CEO en COO en terzake kandidaten voorgedragen.

### 11.3.2 Samenstelling

De volgende niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep zetelen in het remuneratiecomité:

- Walter Van Pottelberge\*, tevens voorzitter van het benoemingscomité van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep;
- Dirk Van Rompuy.

*\*onafhankelijk lid in het remuneratiecomité in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen*

Het remuneratiecomité is zodanig samengesteld dat het een gedegen en onafhankelijk oordeel kan geven over het beloningsbeleid en de beloningspraktijken



en de prikkels die daarvan uitgaan voor de risicobeheersing, de eigenvermogensbehoeften en de liquiditeitspositie.

De bijeenkomsten van het remuneratiecomité worden daarenboven bijgewoond door een lid van het risicocomité, in de persoon van Jan Cerfontaine, voorzitter van de raad.

De volgende niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep zeten in het benoemingscomité:

- Walter Van Pottelberge\*, tevens voorzitter van het remuneratiecomité van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep;
- Jan Cerfontaine;
- Dirk Van Rompuy;
- Bart Van Rompuy.

*\*onafhankelijk lid in het benoemingscomité in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen*

Walter Van Pottelberge is al jarenlang actief in de financiële sector, zowel in de bank- als verzekeringssector, en was onder meer voorzitter van de directiecomités van een bank en een verzekeringsonderneming.

Het benoemingscomité is zodanig samengesteld dat het een gedegen en onafhankelijk oordeel kan geven over de samenstelling en de werking van de bestuurs- en beleidsorganen van de instellingen die deel uitmaken van de Argenta Groep, in het bijzonder over de individuele en collectieve deskundigheid van hun leden, en over hun integriteit, reputatie, onafhankelijkheid van geest en beschikbaarheid.

## 11.4 Directiecomités van Argenta

### 11.4.1 Governance

Het directiecomité van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep bepaalt de krijtlijnen waarbinnen de verschillende groepsvennootschappen hun activiteiten en hun verantwoordelijkheden kunnen uitoefenen. De directiecomités van de vennootschappen van de Argenta Groep vergaderden het afgelopen jaar in principe wekelijks over diverse relevante onderwerpen waaronder de ontwikkeling, goedkeuring en regelmatige update van de missie, visie en waarden met betrekking tot economische, sociale en milieu gerelateerde thema's.

Het directiecomité van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep bestaat uit een directievoorzitter (CEO – chief executive officer), een financieel directeur (CFO – chief financial officer) en een risicodirecteur (CRO – chief risk officer). Deze drie leden maken ook deel uit van de directiecomités van Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties, waar ze dezelfde functies uitoefenen. Beslissingen over het beleid over maatschappelijk verantwoord ondernemen (inclusief economische, milieu- en sociale impact) worden rechtstreeks door de CEO opgevolgd.

De opdracht en de samenstelling van de directiecomités is bepaald met het oog op een maximale integratie van de werking van de individuele vennootschappen in het groepsbelang. Zoals hoger toegelicht bij de samenstelling van de raden van bestuur is Argenta zich ook bewust dat zo'n aansturing de nodige checks and balances vraagt vanuit het eigen vennootschapsbelang van de respectieve entiteiten, en meer in het bijzonder vanuit de aandacht voor de bescherming van de diverse stakeholders van de individuele vennootschappen van de Argenta Groep.

Op het niveau van de directiecomités werd daartoe besloten om:

- de opdrachten van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, en de beide operationele vennootschappen van de Argenta Groep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties, zuiverder te verdelen;
- de opdracht van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep te beperken tot de groepsaansturing, de tweedelijnscontrolefuncties en human resources;
- de samenstelling van het directiecomité van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep te behouden op drie posities (CEO / CFO / CRO);
- alle direct aan de bedrijfsactiviteit van het bankieren / verzekeren verbonden functies onder te brengen bij Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties, op een maximaal geïntegreerde manier;
- de directiecomités van deze beide vennootschappen op een identieke manier samen te stellen, als volgt:
  - naast de CEO / CFO / CRO (die samen ook het directiecomité van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep uitmaken);
  - nog drie andere posities, namelijk die van COO (chief operations officer – verantwoordelijk voor klantenservice), CIO

(chief information officer) en CCO (chief commercial officer – verantwoordelijk voor het commerciële beleid, de aansturing van het net en de productontwikkeling).

De directiecomités van Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties worden samengesteld uit uitvoerende bestuurders die een uitgesproken bancaire en/of verzekeringstechnische ervaring hebben, of een uitgesproken voor het bankbeheer nuttige doch niet noodzakelijk bancaire of verzekeringstechnische (bijv. ICT) opleiding en/of ervaring hebben en daarnaast duidelijk blijken te hebben gegeven van leidinggevende kwaliteiten.

Op de algemene vergadering van 29 april 2016 heeft Johan Heller zijn mandaat als CEO neergelegd. Hij werd met ingang van 1 september 2016 opgevolgd door Marc Lauwers.

Op 9 november 2016 werd Ann Brands aangesteld tot COO.



11.4.2 Samenstelling directiecomités, directie, leiding en gedelegeerd bestuurders

	Argenta Groep	Argenta Spaarbank	Argenta Spaarbank Bijkantoor	Argenta Assuranties	Argenta-Life Nederland	Argenta Asset Management
<b>Voorzitter:</b>						
Johan Heller <sup>(1)</sup>						
Marc Lauwers <sup>(2)</sup>						
Erik Schoepen <sup>(3)</sup>						
Gregory Ferrant <sup>(4)</sup>						
Marinka van der Meer						
<b>Leden:</b>						
Geert Ameloot						
Gert Wauters						
Dirk Van Dessel <sup>(5)</sup>						
Anne Coppens						
Ann Brands <sup>(6)</sup>						
Peter Verberne (ad interim)						
Dietrich Heiser <sup>(7)</sup>						
Michel Waterplas						
Edmond Es <sup>(8)</sup>						

<sup>(1)</sup> Johan Heller heeft zijn mandaat als voorzitter van het directiecomité van Argenta Groep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties neergelegd op de algemene vergadering van 29 april 2016.

<sup>(2)</sup> Aangesteld met ingang van 1 september 2016.

<sup>(3)</sup> Aan het mandaat van de heer Erik Schoepen werd een einde gesteld op 15 september 2016.

<sup>(4)</sup> Aangesteld met ingang van 16 september 2016.

<sup>(5)</sup> Het mandaat van de heer Dirk Van Dessel werd op 23 januari 2017 beëindigd.

<sup>(6)</sup> Benoemd met ingang van 9 november 2016 - Argenta Assuranties / 5 januari 2017 - Argenta Spaarbank.

<sup>(7)</sup> Aan het mandaat van de heer Dietrich Heiser werd een einde gesteld op 31 augustus 2016.

<sup>(8)</sup> Aangesteld met ingang van 1 september 2016.

Directiecomité 2017



V.l.n.r.: Gert Wauters, CRO; Geert Ameloot, CFO; Anne Coppens, CCO; Marc Lauwers, CEO; Ann Brands, COO en Geert Van Hove, CIO.

## 12. Argenta en duurzaamheid

### 12.1 Uitgangspunten voor het duurzame beleid van Argenta (GRI 102-40, 102-42, 102-43, 102-44, 102-46, 102-47)

#### 12.1.1 Missie, visie en strategie van Argenta

Lang voor het een modewoord werd, was de term “duurzaamheid” organisch verbonden met de werking van Argenta. Argenta is er al jaren van overtuigd dat duurzaamheid, of zorg voor mens, milieu en maatschappij, resulteert in stabiele en betere bedrijfsresultaten, gelukkige werknemers, een gezonde ontwikkeling. Er werd van nature uit organisch in duurzame termen gedacht en gehandeld zonder grote theorieën of verslagen.

Dit alles blijkt uit de missie van Argenta (zie hoger hoofdstuk 2).

Ook de visie van Argenta reflecteert de inherente duurzaamheid: “Argenta wil een sterke en onafhankelijke bank-verzekeraar zijn met een uitstekende klantenservice en een duurzame relatie met zijn aandeelhouders, zelfstandige kantoorhouders, medewerkers en partnerleveranciers. Argenta wil een veilige en stabiele bank-verzekeraar zijn met een verantwoord risicobeleid en een beleggingsbeleid gericht op duurzaamheid. Naast sterke kapitaal- en liquiditeitsratio's, betekent stabiel en veilig ook dat de snelle digitalisering gepaard gaat met de nodige informatiebeveiliging en bescherming van persoonsgegevens.”

In België wil Argenta menselijk en dichtbij zijn via zijn zelfstandige kantoorhouders, maar ook digitaal met een aanbod van bank- en verzekeringsproducten op maat van gezinnen en particulieren. In Nederland gebeurt de distributie digitaal en via zelfstandige partnerleveranciers. Daarbij ligt de focus op sparen en woonkredieten.

De duurzame strategie van Argenta richt zich traditioneel naar de verschillende stakeholders:

#### Strategie naar klanten toe: financieel gezond leven

Argenta wil particulieren en gezinnen bijstaan om financieel gezond te leven, nu, maar ook op lange termijn. Elke klant heeft recht op een basisaanbod van diensten, bestaande uit mobiel- en internetbankieren en een hoge mate van self-service. Betaaldiensten en effectenbewaring zijn gratis. Daarnaast biedt Argenta eenvoudige, eerlijke en aantrekkelijke bank- en verzekeringsoplossingen aan tegen een gunstige prijs-kwaliteitverhouding. Argenta biedt ook duurzame beleggingsproducten aan waarbij de impact op mens, milieu en maatschappij expliciet mee in overweging wordt genomen.



#### Strategie naar medewerkers toe: Gezonde groei

Argenta wil een inspirerende omgeving zijn voor zijn medewerkers. Argenta stimuleert en ondersteunt hen om hun talenten te ontwikkelen en persoonlijk te groeien. Elke Argenta-medewerker wordt ook aangemoedigd om de volgende vier kerncompetenties na te streven: samenwerken, klantgericht werken, resultaatgedreven handelen en zelfontwikkeling intensifiëren. De afdeling O&T onderneemt hier verschillende stappen (zie hoger 5.2.1).

#### Strategie naar kantoorhouders toe:

Een net met zelfstandige kantoorhouders is een echte meerwaarde voor Argenta omdat zij vanuit hun ondernemerschap de lokale economie aanzwengelen, omdat ze bouwen aan een professioneel team dat klanten degelijk adviseert, omdat ze de moed hebben om zich te laten challengen op doelstellingen en klantenbenadering, omdat ze constructief en creatief weten in te spelen op de strategische lijnen die de bank uitzet. En voor die inspanningen worden ze correct vergoed waardoor de relatie tussen de bank en haar netwerk een win/win relatie blijft. Hierdoor gaan kantoren ook vaak over van generatie op generatie.



**Strategie naar aandeelhouders toe: een duurzame relatie**

Argenta kan al 60 jaar rekenen op de loyaliteit van dezelfde familiale meerderheidsaandeelhouder, Investar. De tweede aandeelhouder is Argen-Co, een erkende coöperatieve vennootschap. Coöperatief ondernemen is een vorm van duurzaam ondernemen, van welvaartscreatie en inkomensvorming. Een vennoot van een coöperatie doet dat samen met gelijkgezinden. Bij Argen-Co zijn dat allen klanten en kantoorhouders van Argenta. Zowel Investar als Argen-Co zien hun aandeelhouderschap als een langetermijnrelatie.

**12.1.2 Materiële onderwerpen en stakeholdersconsultatie (GRI 102-40, 102-42, 102-43, 102-44, 102-46, 102-47)**

**Argenta in dialoog met zijn stakeholders**

In 2015 organiseerde Argenta een uitgebreide stakeholdersconsultatie: 4.475 stakeholders (klanten, kantoorhouders, medewerkers,

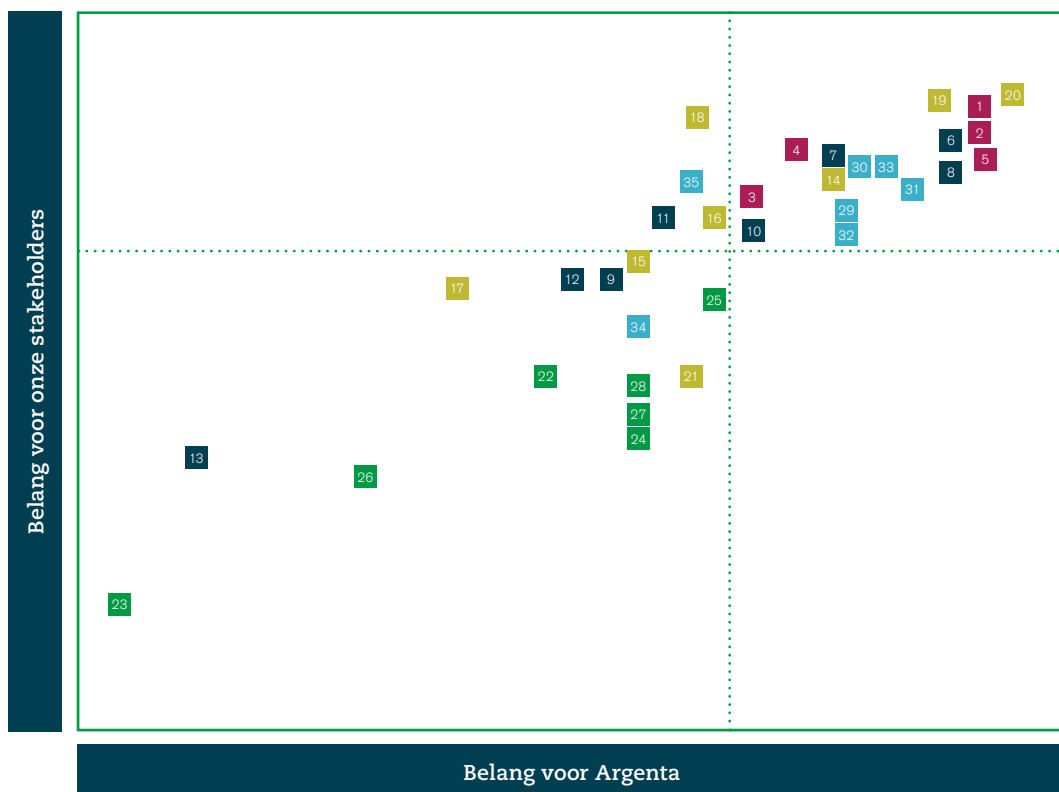
aandeelhouders, bestuurders en organisaties met focus op duurzaamheid) hebben hier aan meegewerkt. In de bevraging werd het belang van de volgende vijf thema's gepeild:

- Ethiek en integriteit
- Verantwoordelijkheid voor de cliënten
- Verantwoordelijkheid voor de medewerkers
- Economische verantwoordelijkheid
- Maatschappelijke verantwoordelijkheid

Elk hoofdthema werd verder uitgewerkt in deelt thema's (35) die de respondenten moesten beoordelen op relevantie en belang. De resultaten van de bevraging werden visueel weergegeven in de materialiteitsmatrix. Deze materiële onderwerpen zullen aangehouden worden als referentiekader en van toepassing zijn voor alle entiteiten binnen Bank- en Verzekeringsgroep Argenta.



Materialiteitsmatrix Argenta Bank- en Verzekeringsgroep



Er werden geen materiële onderwerpen geïdentificeerd waarbij Argenta heeft bijgedragen aan een negatieve impact. De thema's in het kwadrant rechtsboven worden als zeer belangrijk beschouwd door alle bevroegde stakeholders. Deze thema's komen prioritair aan bod in het duurzaamheidsactieplan 2016-2020.

#### **Ethiek en integriteit**

1. Eerlijke verkoopsmethodes, eerlijke reclame, producttransparantie
2. Deugdelijk bestuur
3. Correct en transparant loonbeleid, geen bonuscultuur
4. Strijd tegen corruptie, fraude en witwas
5. Ethisch handelen door de Argenta-medewerkers

#### **Economische verantwoordelijkheid**

6. Financiële stabiliteit
7. Kwaliteit van de dienstverlening, transparantie op alle gebieden
8. Langetermijnstrategie
9. Toegang tot financiële diensten voor iedereen
10. Spaargeld duurzaam investeren in de reële en lokale economie
11. Correcte betaling van belastingen en bankheffing
12. Duurzaam aankoopbeleid met screening van leveranciers
13. Microkredieten aanbieden

#### **Verantwoordelijkheid voor onze cliënten**

14. Productaanbod
15. Aanbod duurzame beleggingen
16. Nabijheid van Argenta
17. Innovatie
18. Gratis aanbod basisbankdiensten
19. Respectvol behandelen van elke cliënt
20. Bescherming persoonsgegevens
21. Stimuleren financiële geletterdheid

#### **Maatschappelijke verantwoordelijkheid**

22. Armoedebestrijding
23. Steun aan sportevenementen
24. Steun aan sociale initiatieven
25. Aandacht voor klimaat en milieu
26. Duurzaam beleggingsbeleid
27. Stimuleren financiële geletterdheid
28. In kaart brengen weerslag van beleggingen en financieringen

#### **Verantwoordelijkheid voor onze medewerkers**

29. Diversiteit en gelijke kansen
30. Opleidingskansen en talentontwikkeling
31. Welzijn op het werk
32. Inspraak, participatie en werknemersdialoog
33. Mensvriendelijk ondernemen
34. De mogelijkheid tot maatschappelijk engagement
35. Aandacht voor work-life balans





### 12.1.3 Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen

De laatste decennia groeide er wereldwijd een steeds intensere bekommernis om de toekomst van onze planeet en haar bevolking. Er ontstonden diverse initiatieven om duurzaamheid in kaart te brengen en om duurzame acties te identificeren en uit te werken. Duurzaamheid wordt duidelijker omschreven en er worden globale normen opgesteld. De Verenigde Naties hebben zich met de 2030 Agenda voor Duurzame Ontwikkeling geëngageerd om onze planeet en maatschappij op een duurzame manier verder te ontwikkelen. Dit referentiekader maakt het gemakkelijker om duurzaamheidsacties te definiëren en uit te voeren.

De 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen zijn universeel voor alle landen en voor alle mensen. Ze worden wereldwijd aanvaard als referentiekader voor alle initiatieven rond duurzaamheid. De doelstellingen omvatten economische, sociale, politieke en ecologische aspecten van duurzaamheid.

Elke burger, overheid, bedrijf, school of organisatie kan zijn steentje bijdragen.



De 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen kunnen onderverdeeld worden in vijf grote thema's: mensen, planeet, welvaart, vrede en partnerschap, hieronder weergegeven in de cirkel. Deze pijlers zijn van cruciaal belang voor de mensheid en de planeet. De vijfde pijler 'partnerschap' is vrij recent en duidt vooral op de samenwerking tussen organisaties, bedrijven, banken, NGO's, scholen, universiteiten, overheden. Zij spelen een belangrijke

rol bij het communiceren over de doelstellingen en het realiseren ervan. De vijfde pijler maakt ook duidelijk dat niemand er alleen voor staat en dat er via partnerships een versterkend effect kan gerealiseerd worden.

Op [www.sdgs.be](http://www.sdgs.be) is erg uitgebreide informatie over de duurzaamheidsdoelstellingen te vinden.



## 12.2 Duurzaamheidsactieplan 2016-2020

In het jaarverslag van 2015 werd uitgebreid gerapporteerd over de realisaties van het duurzaamheidsactieplan 2013-2015. De vooropgestelde doelstellingen werden dankzij de permanente inzet van vele werknemers gerealiseerd.

Intussen heeft Argenta een opvolger van dit actieplan uitgewerkt op basis van de stakeholdersbevraging (zie hoger). Duurzaamheid maakt immers deel uit van een continu verbeterproces bij Argenta.

Heel wat actiepunten zijn al opgenomen in de dagelijkse activiteiten van Argenta.

Voor een aantal andere punten zal Argenta via het duurzaamheidsactieplan de komende jaren extra inspanningen leveren.

Het doel is dat Argenta op steeds meer vlakken beantwoordt aan de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen en op die manier bijdraagt aan het globale actieplan 'Agenda 2030 voor Duurzame Ontwikkeling'. De algemene betrokkenheid van alle stakeholders toont aan dat iedereen effectief deel kan uitmaken van meer duurzaamheid.



### Medewerkers



- Diversiteit
- Gelijke kansen
- Talentontwikkeling
- Tevredenheid medewerkers

### Voltooide en jaarlijks recurrente acties

- Integreren van **diversiteit** en **gelijke kansen** in aanwerving, evaluatie en andere HR processen
- Aanbieden van een opleidingsprogramma en ontwikkelen van een **talentplan** voor werknemers
- Uitvoeren van een jaarlijks **MOO (Medewerkers Opinie-Onderzoek)** en opstellen van actiepunten op basis hiervan
- Bevorderen van **integratie** van nieuwe medewerkers door een onthaaldag, waarop ook de Argenta cultuur aan bod komt, activiteiten van het Argenta Vernieuwend Netwerk

- Duurzaamheidsbewustzijn nog meer stimuleren
- Maatschappelijk engagement
- Welzijn voor medewerkers
- Promotie thuiswerk

### Te voltooien acties 2020

### Deadline

- |  |           |
|--|-----------|
| ● Uitwerken van duurzaamheidsacties in samspraak met alle medewerkers                    | jaarlijks |
| ○ In kaart brengen en aanmoedigen van <b>sociaal engagement</b> bij medewerkers          | 31/12/19  |
| ● Aandacht voor <b>welzijn</b> van de medewerkers via de projecten FLOW, Bricks en Bytes | 31/12/18  |
| ● Uitwerken van een kader dat regelmatig thuiswerk faciliteert                           | 31/12/18  |



## Ethiek en integriteit



- Geen bonuscultuur
- Vernieuwd waarderingsbeleid
- Deugdelijk bestuur
- Ethisch Handvest
- Screening eigen beleggingsportefeuille
- Blacklist voor alle fondsen
- Aanbod duurzame beleggingsfondsen

### Voltooide en jaarlijks recurrente acties

- Geen variabele verloning en **geen bonuscultuur** binnen Argenta
- **Akkoord** met sociale partners rond **vernieuwd waarderingsbeleid**
- Permanent toetsen van "**Geschiktheid Sleutelfunctionarissen**"
- Onderschrijven **Ethisch Handvest** door elke Argenta medewerker
- Hanteren uitsluitingscriteria op sociaal en ecologische vlak in het samenstellen van fondsen en in het beheer van de **eigen beleggingsportefeuille**
- Aanbod van duurzame beleggingsfondsen: Argenta-Fund overheidsobligaties, Argenta Fund Responsible Growth, Argenta Fund Responsible Growth Defensive

- Integriteit van het financiële stelsel vrijwaren
- Uitdragen van waarden in dagelijks handelen
- Permanente zelf-evaluatie duurzaamheidsdoelstellingen

Te voltooien acties 2020	Deadline
● Uitbreiden van automatische <b>monitoring aangaande anti-witwas</b> en terrorismefinanciering	27/06/17
● Werken met een overkoepelend <b>integriteitsbeleid</b> en overgang van <i>compliance-naar integriteitscultuur</i>	31/12/17
● <b>Herwerken Ethisch Handvest</b> en creëren bewustmaking rond ethiek en integriteit	
● Continu toetsen van <b>eigen beleggingsportefeuille</b> aan criteria Noorse Sovereign Wealth Fund	31/12/17



Klanten



Voltooide en jaarlijks recurrente acties

- Gezinnen
- Nabijheid
- Eenvoud en eerlijkheid
- Klantentevredenheid (NPS)
- Preventie

- Focussen op **gezinnen**
- Aanbod van gratis bankieren
- **Lokale verankering** en **nabijheid** in België dankzij de uitbouw van een kantorennetwerk van net geen 500 kantoren
- Aanbod van **eenvoudige, eerlijke** en aantrekkelijke oplossingen met een gunstige prijs-kwaliteit verhouding
- Meten van **klantentevredenheid** (NPS) en opstellen van actieplannen o.b.v de resultaten
- Aanduiden van een verzekerings**preventie**-adviseur die acties opzet om schade bij klanten te beperken

Te voltooien acties 2020

Deadline

- Digitalisering
- Privacy persoonsgegevens
- Cyber security
- Financiële en digitale geletterdheid
- Self-service
- Toegankelijkheid

- Uitwerken van een volwaardig **digitaal product- en dienstverlening** in combinatie met persoonlijke service in het kantoor 31/12/18
- Evalueren en implementeren van maatregelen inzake **bescherming persoonsgegevens (Dataprotectieverordening - GDPR)** 31/12/17
- Opzetten van een **ICT-security** afdeling ter bewaking van de IT-systemen 31/12/17
- Verbeteren **financiële en digitale geletterdheid** via het organiseren van lokale en regionale info-avonden voor het personeel 31/08/19
- Verbeteren **online FAQ** om informatie transparant te delen 31/08/17
- Optimaliseren **toegankelijkheid** kantoren voor mindervaliden 31/12/19



## Rol in de economie



- Familiale aandeelhouder
- Financiële stabiliteit
- Investing in lokale economie
- Actualisatie waarden en strategie
- Kwalitatieve dienstverlening
- Lage kosten ratio

### Voltooid en jaarlijks recurrente acties

- Herinvesteren door de **familiale aandeelhouder** ter ondersteuning en stimuleren van de langetermijnvisie
- Permanent opvolgen van **kapitaal- en liquiditeitsratio**
- Gebruiken van +/- 70% van spaargelden en verzekeringscontracten voor **leningen aan gezinnen**
- Investeren in Belgische staatsleningen en in **publiek-private sector** en **lokale economie**
- Herzien strategie o.v.v. verschil met andere banken en **revaluatie missie, visie en waarden** m.b.t. innovatie en digitalisatie
- Waken over het aanbieden van **kwaliteitsvolle producten** aan een **correcte prijs**

- Financiële stabiliteit
- Kwalitatieve dienstverlening
- Blijven investeren in de economie
- Aanbod van producten op maat van oudere klanten
- Duurzaam aankoopbeleid

### Te voltooien acties 2020

### Deadline

- |  |           |
|--|-----------|
| ○ Ophalen coöperatief kapitaal via coöperanten om de <b>kapitaalbasis te diversifiëren</b>             | 31/12/17  |
| ○ Uitbreiden bedieningsmodel met <b>digitaal kanaal</b>  | 31/03/19  |
| ○ Bewaken dat activa allocatie aanstuurt op herbelegging van aangetrokken gelden in de lokale economie | jaarlijks |
| ○ Aanbod van producten aan <b>oudere klanten</b> met het oog op verzorging en vergrijzing              | 31/12/17  |
| ○ Alle leveranciers onderschrijven het <b>duurzaamheidscharter</b>                                     | 31/12/18  |



Society



- Toegang via gratis basisbankdiensten
- Adequate rapportering over duurzaamheid
- Transparant inzicht bijdrage aan maatschappij

Voltooid en jaarlijks recurrente acties

- Toegang tot financiële diensten voor iedereen door **gratis aanbod basisbankdiensten**
- Rapporteren inzake duurzame beleggingen en **bijdrage aan de samenleving** conform de GRI-normering
- Transparant weergeven van Argenta's **bijdrage aan de overheid** binnen het **duurzaamheidsverslag**



- Visie sociale steun maatschappij
- Aandacht voor milieu
- Aandacht voor duurzaam beleggen
- Duurzame mobiliteit

Te voltooien acties 2020

Deadline

- |   |          |
|---|----------|
| ○ Uitwerken van <b>sociale visie</b> voor het ondersteunen van projecten met een maatschappelijke bijdrage                      | 31/12/18 |
| ● Opzetten van acties rond <b>milieu</b> : papiergebruik, renovatie hoofdkantoor door gebruik van energieperformante technieken | 31/12/19 |
| ○ Duurzame fondsen groeien van niche naar core  | 31/12/20 |
| ● Promoten en ondersteunen van <b>duurzame mobiliteit</b>   | 31/12/19 |



## 12.3 Activiteiten binnen Argenta in het kader van duurzaamheid

### 12.3.1 Dag van de Duurzaamheid

Op 10 en 20 oktober 2016 organiseerde Argenta opnieuw een duurzaamheidsbeurs voor zijn medewerkers. Zo wil Argenta zijn werknemers bewust maken over duurzaamheid.

Compliance installeerde een knus gesprekshoekje met een lekker kopje geurige fairtradekoffie en een stukje cake.

Beheer & Gebouwen zorgde voor een interactieve testzone voor ergonomisch werken en toonde de vooruitgang van de duurzame verbouwingswerken.

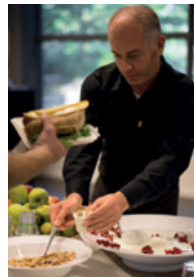
Public Banking kon dankzij de fijne medewerking van Sportoase de Argenta-medewerkers een heus fitnessmomentje aanbieden op een van de spinningfietsen.

Tot slot lanceerde O&T het idee van de geconcentreerde olifant en de complimentenkaartjes terwijl iedereen kon proeven van heerlijk brain food. Ook dit jaar was de duurzaamheidsbeurs een groot succes.



### 12.3.2 Gezond ontbijt

Niet minder dan 270 Argentanen genoten op 20 september 2016 van een gezond, milieuvriendelijk en sociaal ontbijt. De sociaal geïnspireerde cateraar koos bij de samenstelling van het ontbijt bewust voor afvalarme en gezonde voeding. De genodigden van het ontbijt waren alle medewerkers die op een duurzame manier naar het werk komen. Zo werd er uit het ontbijt niet alleen fysieke en mentale energie voor de rest van de dag gehaald; er werd ook bespaard op CO<sub>2</sub>-uitstoot.



### 12.3.3 Zuiddag - Work for change

Zuiddag is een organisatie voor en door jongeren, die hen stimuleert om engagement op te nemen en samen te werken aan een duurzame en rechtvaardige samenleving. Elk jaar in oktober organiseert Zuiddag de campagne Work for Change. Meer dan 17.000 Vlaamse en Brusselse scholieren tussen 15 en 20 jaar kruipen dan voor één dag in de kleren van beroepskrachten. Hun loon gaat naar projecten van geëngageerde jongeren wereldwijd.

In 2016 ging men zo, binnen het jaarthema diversiteit en discriminatie, onder andere aan de slag voor de jongeren uit de favela van Jardim Gramacho, de grootste openluchtvuilnisbelt van Zuid-Amerika. Door Zuiddag krijgen jongeren de kans om hun competenties te ontwikkelen en te groeien in actief burgerschap. Argenta postte dit jaar drie vacatures, die heel snel werden beantwoord. Drie leerlingen werkten de hele dag mee op de Dag van de Duurzaamheid van Argenta.



### 12.3.4 Argenta Running Tour

In 2016 was de Argenta Running Tour present in verschillende steden (Dendermonde, Knokke, Brugge, Kortrijk, Gent, Antwerpen, Hasselt, Namen, Luik, Brussel). Ongeveer 60.000 lopers namen deel aan deze loopwedstrijden.



### 12.3.5 Financiële geletterdheid

Doelpubliek	Actie
<b>Studenten</b>	<p>Argenta steunt WEDUC, opgericht door de Antwerpse studentenvereniging Wikings-NSK, om studentenmateriaal goedkoper aan te bieden aan de studenten van de UA.</p> <p>Argenta organiseerde voor de tweede keer een Inhouse-dag, waarbij studenten kunnen kennismaken met de werkomgeving en medewerkers van Argenta tijdens enkele praktische workshops georganiseerd door Argenta. Tijdens deze workshops leert de student hoe werken bij een gezonde bank eraan toegaat.</p> <p>Deelname aan debatten aan de universiteit door de directie</p> <p>Argenta biedt stageplaatsen en begeleiding van thesisstudenten aan. In 2016 liepen 8 studenten stage.</p> <p>Bijwonen van jobbeurzen bij studentenverenigingen Ekonomika en Wikings.</p>
<b>Klanten</b>	<p>Elke klant wordt door de kantoren op dezelfde voet behandeld, ongeacht zijn vermogen of achtergrond.</p> <p>Argenta behandelt zijn klanten als een goede huisvader en biedt kredietlijnen en kredietkaarten aan in functie van het risicoprofiel.</p> <p>Argenta organiseert voor zijn klanten regelmatig infoavonden rond Gezond Beleggen.</p>

## 12.4 Duurzaamheid op de werkvloer

### 12.4.1 Engagement in de maatschappij

#### Belangenvertegenwoordiging in beroepsorganisaties



Argenta is lid van **ESBG** (European Savings and Retail Banking group), een organisatie die de Europese spaar- en retailbanken groepeert. Via het lidmaatschap bij ESBG maakt Argenta ook deel uit van het **WSBI** (World Savings Bank Institute). WSBI verenigt spaar- en retailbanken uit 80 landen en vertegenwoordigt zo de belangen van ongeveer 6.000 banken wereldwijd.

In België en Nederland verdedigt Argenta zijn standpunten respectievelijk binnen de bankenverenigingen Febelfin, de overkoepelende federatie voor de Belgische financiële sector, en NVB (Nederlandse Vereniging van Banken). Binnen Febelfin is Argenta lid van diverse werkgroepen en comités, onder meer het Sustainable Finance Committee. Argenta maakt ook deel uit van een gestructureerd overleg met acht Belgische retailbanken.

#### Lidmaatschappen in het kader van duurzaamheid

Argenta vindt het belangrijk om zich te engageren in organisaties die focussen op duurzaamheid en maatschappelijke verantwoordelijkheid. In het kader daarvan is Argenta lid van The Shift, het verzamelpunt voor duurzaamheid in België. Samen met hun leden en partners wil deze organisatie de transitie naar een duurzamere maatschappij en economie realiseren.

Argenta is ook lid van de raad van bestuur en het adviescomité van Cifal Flanders, een geaffilieerd trainingscentrum van UNITAR, het Instituut voor Onderzoek en Opleiding en onderzoek van de Verenigde Naties. Cifal Flanders is een regionaal trainingscentrum met als doelstelling de VN-normen en -principes te promoten. Ze ontwikkelde een speciale methode (Action Learning for Sustainability) om deze doelstellingen op een strategische manier te verankeren in het beleid van bedrijven en overheden. Met de vernieuwende methodologie wil Cifal Flanders duurzaamheid in bedrijven, organisaties en overheden op een interactieve en praktijkgerichte manier versterken. Via opleidingen kunnen mensen uit het bedrijfsleven, beleidsmakers, verantwoordelijken van maatschappelijke organisaties, scholen en universiteiten kennis maken met de Action Learning for Sustainability. Door te werken met verantwoordelijken is er een groot hefboomeffect. Cifal Flanders zorgde bij Argenta al voor een aantal workshops waarbij de 17 duurzaamheidsdoelstellingen uitgebreid toegelicht werden. Na de toelichting werd er met de medewerkers in detail gekeken welke accenten er binnen Argenta gelegd kunnen worden om de doelstellingen te realiseren.

Argenta is sinds 2014 partner van Cifal, samen met verscheidene overheidsinstellingen en bedrijven zoals de Vlaamse regering, de stad Antwerpen, de World Jewelry Federation, het Fonds voor de Diamantnijverheid, de Universiteit Antwerpen, Flanders Investment and Trade, OECD, de Haven van Antwerpen, KMDA, Indaver, Antwerp Management School, ING en VITO.



### 12.4.2 Engagement door medewerkers

De individuele kantoorhouders, medewerkers en leden van de raad van bestuur engageren zich in allerlei maatschappelijke projecten als vrijwilliger:

Wie	Beschrijving vrijwilligerswerk
<b>Kantoorhouders</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>De nabijheid van de Argenta-kantoren zorgt ervoor dat ze erg verbonden zijn met de lokale samenleving. Diverse kantoren bieden op eigen initiatief steun aan onder meer jeugd- en sportverenigingen.</li> </ul>
<b>Medewerkers</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Veel medewerkers zetten zich in voor allerhande sociale projecten. Zij kunnen deze projecten voorstellen als begunstigde van de opbrengst van de jaarlijkse personeelsquiz. In 2016 waren dit onder meer Villa Kapella, dat een groep volwassenen met een mentale beperking een zorgeloze, harmonieuze leefomgeving biedt, en Little Hearts, dat zich inzet voor kansarme kinderen in Cambodja. Teambuildingactiviteiten worden geïnspireerd door Time4Society, een organisatie die engagement in bedrijven faciliteert.</li> </ul>
<b>Raad van bestuur</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ook binnen de raad van bestuur worden sociaal-geïnspireerde mandaten opgenomen. Zo engageert Walter Van Pottelberge zich als erevoorzitter van de raad van bestuur van Oscare, een nazorg- en onderzoekscentrum voor mensen met brandwonden en littekens.</li> <li>Carlo Henriksen is bestuurder bij Beyond the moon, een organisatie die zorgeloze vakanties organiseert voor families met een ziek kind.</li> <li>Emiel Walkiers is bestuurder-secretaris van Blindenzorg Licht en Liefde.</li> <li>Jan Cerfontaine is lid van de raad van toezicht van de Nederlandse stichting 'Instituut voor de Nederlandse taal' en lid van de raad van bestuur van de Belgische stichting 'Conservatorium Antwerpen'.</li> </ul>
<b>Directeuren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nancy Ruys, directeur Verzekeren, is bestuurder bij Noordheuvel, een maatwerkbedrijf dat mensen met een grote afstand tot de arbeidsmarkt de mogelijkheid biedt om een bezoldigde beroepsactiviteit uit te oefenen en opleiding te krijgen met de mogelijkheid tot doorstroming naar het normale economische circuit.</li> <li>Greet Pyckhout, directeur Compliance &amp; Integriteit, is voortrekker bij Humus, een project dat ouders en leerkrachten ondersteuning biedt bij de opvoeding van middelbare schoolkinderen.</li> <li>Rudi Maelbrancke, directeur ICT Kantoren, Klanten &amp; Kanalen, is oprichter van Clinicoders, een spin-off van vrijwilligers die langdurig zieke kinderen initiatie in programmeren en technologie geeft met hulp van leeftijdsgenoten die lid zijn van Coderdojo Belgium.</li> <li>Christine Vermylen, secretaris-generaal, zetelt in de raad van bestuur van CIFAL Flanders.</li> </ul>



## 12.5 Respect voor het leefmilieu

Argenta respecteert het leefmilieu. De directe ecologische impact en voetafdruk bestaat voornamelijk uit papier en CO<sub>2</sub>-verbruik.

### 12.5.1 Papierverbruik

Zoals uit onderstaande tabel blijkt, is het papierverbruik binnen Argenta licht gedaald ten opzichte van 2016. Wel werd er verhoudingsgewijs minder gebruik gemaakt van milieuvriendelijk papier, hoofdzakelijk bij drukwerk voor marketingdoeleinden.

### 12.5.2 Energieverbruik<sup>1</sup>

Ook in 2016 zette Argenta zijn groeipatroon verder waardoor ook het energieverbruik toenam. Zo werd er vanaf september 2016 een bijkomend eigen gebouw in gebruik genomen. Na aankoop werd dit gebouw gerenoveerd waarbij het aspect duurzaamheid een belangrijk criterium was. Zo maakt Argenta voor de koeling en verwarming van de verscheidene ruimtes in het gebouw gebruik van lucht/warmtepompen. Dankzij deze techniek wordt er energie uitgewisseld tussen de verschillende

ruimtes met als resultaat dat er 200% meer warmte uit dezelfde hoeveelheid primaire energie kan gehaald worden en bovendien de gerelateerde CO<sub>2</sub>-uitstoot kan dalen met 67%. Verder is er ook dimbare LED verlichting met tijds- en aanwezigheidssturing evenals daglichtcompensatie.

Daarnaast heeft de groei van Argenta er ook toe geleid dat er doorheen 2016 extra medewerkers zijn aangeworven die een functie opnamen waarbij een bedrijfswagen hoort. Dit vertaalt zich dan ook in een verhoging van het energieverbruik van het wagenpark.

Naast de groei van Argenta wordt de toename van elektriciteitsverbruik ook verklaard door het feit dat Argenta voor 2016 over meer accurate informatie beschikt inzake het elektriciteitsverbruik van de gehuurde gebouwen op een tweede tijdelijke locatie in Antwerpen.

Tenslotte merken we op dat er geen verbruik meer is aangaande aangekochte warmte. Dit energieverbruik had in het verleden betrekking op het Argenta kantoor te Nederland maar dit kantoor is verhuisd naar een locatie waar verwarmd wordt via aardgas.

Label	Eenheid	2014	2015	2016
Papier met ecolabel/FSC label	Ton	327	392	353
Papier zonder ecolabel/FSC label	Ton	28	18	55
Totaal papierverbruik	Ton	355	411	408
Milieuvriendelijk papier t.o.v. totale consumpties	%	92%	96%	87%

Type	Eenheid	2014	2015	2016
Opgewekte energie (zonnepanelen)	MWh	34	38	39
Elektriciteit	MWh	2.259	2.426	3.155
Aangekochte warmte	MWh	66	40	0
Aardgas	MWh	2.432	2.652	2.261
Wagenpark	Liter Diesel	135.180	166.404	198.752
Wagenpark	Ton gas	0,75	0,64	0,42

<sup>1</sup> Datacollectie en berekeningen zijn gedocumenteerd in Argenta's Carbon Management Policy gebaseerd op het GHG-Protocol. De energie-intensiteit bedraagt 5,53 MWh (gelijkaardig aan 2015) elektriciteit, gas en warmte per medewerker.

### 12.5.3 CO<sub>2</sub>-Impact<sup>2</sup>

Totale uitstoot per scope	Type	Eenheid	2014	2015	2016
Directe uitstoot – scope 1	Aardgas	CO <sub>2</sub> Teq	510	551	473
	Voertuigen	CO <sub>2</sub> Teq	441	544	643
	Airconditioning	CO <sub>2</sub> Teq	18	23	24
Directe uitstoot – scope 2	Elektriciteit	CO <sub>2</sub> Teq	0	206	285
	Warmte	CO <sub>2</sub> Teq	17	10	0
Indirecte uitstoot – scope 3	Woon-werkverkeer	CO <sub>2</sub> Teq	808	697	668
	Andere <sup>3</sup>	CO <sub>2</sub> Teq	546	378	378

De stijging van de directe uitstoot omtrent scope 1 en 2 wordt enerzijds verklaard door de algemene groei van Argenta. Daarnaast stijgt het elektriciteitsverbruik doordat er in Nederland, in tegenstelling tot voorgaande jaren, geen gebruik werd gemaakt van groene stroom (nieuwe kantoorlocatie). De meer gedetailleerde informatie betreffende de gehuurde bedrijven op de tweede (tijdelijke) locatie in Antwerpen toont een stijging in het elektriciteitsverbruik. Zo werd voor 2016 ook Argenta's verbruik binnen de gemeenschappelijke delen van het gebouw in rekening genomen. Ook de directe uitstoot veroorzaakt door airconditioning stijgt beperkt doordat in het nieuwe kantoor van Argenta Nederland airconditioning beschikbaar is terwijl dit op de vorige locatie niet het geval was.

Ondanks dat Argenta Nederland gedurende 2016 geen groene elektriciteit aankocht, merken we op dat in 2016 ook Argenta Luxemburg wel is overgegaan tot het aankopen van groene elektriciteit. Dit heeft tot resultaat dat over heel 2016 66% (ten opzichte van 63% in 2015) van het totaal elektriciteitsverbruik als groene stroom kan gecategoriseerd worden.

Met betrekking tot de uitstoot afkomstig van de indirecte impact van Argenta (Scope 3) zien we een vermindering van de uitstoot betreffende het woon-werkverkeer. Dit laatste is opmerkelijk aangezien in de praktijk het totaal afgelegde kilometers van het personeelsbestand gestegen is (in lijn met de groei van Argenta en zijn personeelsbestand). Er kan dus geconcludeerd worden dat de mobiliteitskeuze van de medewerkers steeds duurzamer wordt.

## 12.6 Rapporteringsbasis (GRI 102-45, 102-46, 102-48, 102-49)

De duurzaamheidsrapportering is bestemd voor alle klanten, kantoorhouders, werknemers, coöperatieve en familiale aandeelhouders, maatschappelijke vertegenwoordigers en anderen die geïnteresseerd zijn in de prestaties van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep en alle onderliggende vennootschappen op het gebied van duurzaamheid.

De rapportage omvat de periode van 1 januari 2016 tot 31 december 2016 en werd opgesteld conform de meest recente rapporteringsstandaard van het GRI, zijnde de GRI-Standards – 'uitgebreid' (comprehensive) – zie verder.

### 12.6.1 Dataverzameling en validatie

De informatie werd verzameld bij de volgende directies binnen Argenta: Marketing, Kantorennet, Productmanagement, ICT, Financieel Management, Organisatie & Talent, Juridische Zaken, Procurement, & Facilities, Compliance & Integriteit en Interne Audit. Ook de onderliggende vennootschappen en het bijkantoor in Nederland werden geconsulteerd.

Er werd hoofdzakelijk gewerkt met gegevens uit interne rapporteringen. Voor de indicatoren die tot vandaag niet beschikbaar waren, zal Argenta het nodige doen om ze in de toekomstige duurzaamheidsrapportering te kunnen opnemen.

<sup>2</sup> Datacollectie en berekeningen zijn gedocumenteerd in Argenta's Carbon Management policy gebaseerd op het GHG protocol – De CO<sub>2</sub>-intensiteit bedraagt 1,46 CO<sub>2</sub>- Teq per medewerker voor scope 1 en 2.

<sup>3</sup> Onderliggend wordt de stroom van geleasede activa hier niet meer mee in rekening genomen. Onder de rubriek 'andere' wordt het papierverbruik alsook het afval gecapteerd.

De informatie gebruikt voor de rapportering omtrent duurzaamheid binnen dit jaarverslag werd opgevolgd door de secretaris-generaal, die rechtstreeks rapporteert aan de CEO. De CEO is ook als verantwoordelijke aangeduid voor het domein maatschappelijk verantwoord ondernemen en voor de dagelijkse opvolging ervan.

Daarnaast is ook de raad van bestuur betrokken bij maatschappelijk verantwoord ondernemen en de rapportering daarover. Elke bestuurder heeft het jaarverslag nagelezen en daar waar nodig feedback gegeven.

Bij de opmaak van het jaarverslag werd er nagegaan of er volledig voldaan werd aan de GRI4 duurzaamheidsrapporteringseisen en -principes (inclusief de indicatoren van het Financieel Sector Supplement (FSSS)).

Dit rapport werd goedgekeurd op de raad van bestuur.

#### 12.6.2 Rapporteringsstandaarden

Dit duurzaamheidsverslag is gebaseerd op externe standaarden en richtlijnen. De bedrijfsrevisor heeft nagekeken of het werd opgesteld conform GRI-Standards –'uitgebreid' ('comprehensive'). Daarenboven heeft GRI de materialiteitscontrole uitgevoerd waarbij het nakijkt of er een correcte link is tussen de GRI-index en het jaarverslag. De indicatoren van het Financieel Sector Supplement (FSSS) werden ook opgenomen.

#### 12.6.3 Scope (GRI 102-45)

Sedert 2012 heeft Argenta jaarlijks een duurzaamheidsverslag gepubliceerd als onderdeel van het volledige jaarverslag. Vanaf 2014 is de duurzaamheidsrapportering bovendien verweven met de traditionele topics van het jaarverslag en wordt het dus niet langer gecapteerd in een afzonderlijk hoofdstuk. Deze manier van rapporteren is in lijn met de filosofie van Argenta waarbij duurzaamheid als integraal onderdeel van de bank- en verzekeringsactiviteiten wordt aanzien.

De scope van het duurzaamheidsverslag 2016 bestaat uit Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv en de onderliggende vennootschappen (Argenta Spaarbank nv, het bijkantoor in Nederland, Argenta Asset Management sa, Argenta Assuranties nv, Argenta-Life Nederland nv). In vergelijking met de vennootschappen die geconsolideerd worden in de jaarrekening 2015, is Argenta Life Luxembourg sa en Argenta Nederland nv ontbonden. Verder werd de

naam van Argenta Luxembourg sa omgevormd tot Argenta Asset Management sa.

De zelfstandige kantoren werden niet opgenomen omdat ze onder de directe verantwoordelijkheid van zelfstandige kantoorhouders vallen. Niettemin worden ze aangemoedigd om de engagementen uit dit verslag te onderschrijven. Ze worden hierin ook ondersteund door Argenta.

#### 12.6.4 Verschillen in vergelijking met 2015 (GRI 102-48, 102-49)

De rapporteringswijze over 2016 gebeurt conform de nieuwste Standards van het GRI zijnde de GRI Standards, daar waar in het jaarverslag over 2015 nog gerapporteerd werd conform de richtlijnen "GRI G4". De GRI referentietabel werd bijgevolg ook gestructureerd volgens de GRI Standards. Deze nieuwe toepassing zorgde ervoor dat de rapportage inzake het aantal werknemers in dienst vanaf 2016 gebeurt per contracttype (voltijds/deeltijds) opgedeeld per regio (BE/NL/LUX) alsook per contracttype opgedeeld per geslacht (M/V).

Betreffend de inhoudelijke scope en toepassingsgebied zijn er geen significante verschillen ten opzichte van vorig jaar. Wel is het zo dat binnen de sectie rond gratis producten het aantal gratis aangeboden abonnementen internetbankieren niet langer wordt gerapporteerd. Gegeven dit type van product in de bank-en verzekeringssector meestal gratis wordt aangeboden, heeft Argenta hier niet langer de nadruk op willen leggen.

Tenslotte is het zo dat Argenta de ambitie heeft om tweejaarlijks een stakeholdersconsultatie uit te voeren. Aangezien er in 2015 een uitgebreide stakeholdersconsultatie heeft plaatsgevonden, is er tijdens 2016 geen consultatie uitgevoerd.





## 12.7 GRI-verificatie van de General Standard Disclosures G4-17 tot G4-27 (Materiality Disclosures Services)

De GRI Materiality Disclosure Service gaat na of de General Standard Disclosures G4-17 t.e.m. G4-27 op de juiste plaats werden opgenomen in zowel de GRI Content Index als de finale tekst van dit jaarverslag. De GRI Materiality Disclosure Service verifieert echter niet de inhoud van deze disclosures.



## 12.8 GRI Content Index

De duurzaamheidsrapportering binnen dit jaarverslag werd opgesteld conform de GRI Standards: Comprehensive Option

Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
<b>100 Universele Standaarden</b>					
<b>GRI 102 : Algemeen</b>					
<b>1. Profiel van de organisatie</b>					
102-1	Naam van de organisatie.	Volledig	4. Beschrijving van de Argenta-structuur		x
102-2	Voornaamste producten, activiteiten en diensten	Volledig	5. Beschrijving van de centraal georganiseerde activiteiten 6. Beschrijving van de activiteiten van Argenta Spaarbank 7. Beschrijving van de activiteiten van Argenta Assuranties		x
102-3	Land waar de maatschappelijke zetel gevestigd is.	Volledig	4. Beschrijving van de Argenta-structuur		x
102-4	Operationele structuur (overzicht van landen waar de organisatie actief is of die relevant zijn voor duurzaamheid).	Volledig	4. Beschrijving van de Argenta-structuur		
102-5	Aard van het kapitaal en rechtsvorm.	Volledig	4. Beschrijving van de Argenta-structuur		
102-6	Markten (inclusief geografische locaties waar producten en diensten worden aangeboden, sectoren en soorten klanten).	Volledig	4. Beschrijving van de Argenta-structuur 6. Beschrijving van de activiteiten van Argenta Spaarbank 7. Beschrijving van de activiteiten van Argenta Assuranties		
102-7	Bedrijfsomvang (inclusief totaal aantal werknemers, operaties, netto-omzet, totaal vermogen en hoeveelheid van producten/diensten).	Volledig	5.2.1 Organisatie & Talent 9. Kengetallen van Argenta		

Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
102-8	<p>Totaal personeelsbestand:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Aantal werknemers per type arbeidsovereenkomst (onbepaalde of bepaalde duur) en geslacht</li> <li>- Aantal werknemers per type arbeidsovereenkomst (onbepaalde of bepaalde duur) en regio</li> <li>- Aantal werknemers naar type werk (voltijds/halvtijds) en geslacht</li> </ul> <p>- Rapporteer of een substantieel deel van het werk van de organisatie verricht wordt door mensen die geen werknemers zijn. Indien van toepassing, beschrijf de aard en mate van het werk verricht door niet Argenta medewerkers.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Rapporteer significante afwijking in personeelsbestand</li> <li>- Verklaar de wijze waarop de gegevens zijn verzameld inclusief de assumpties</li> </ul>	Volledig	5.2.1 Organisatie & Talent		x
102-9	Een beschrijving van de supply chain, met inbegrip van de belangrijkste elementen die betrekking hebben op activiteiten van de organisatie, primaire merken, producten en diensten.	Volledig	2. Missie en visie van Argenta		
102-10	<p>Significante wijzigingen van de omvang, de structuur van de organisatie, de eigendom of de waardeketen tijdens de rapporteringsperiode:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Veranderingen in de plaats van, of wijzigingen in activiteiten, met inbegrip van openingen, sluitingen, en uitbreidingen</li> <li>- Wijzigingen in de aandelenkapitaal structuur en andere activa</li> <li>- Veranderingen in de locatie van de structuur van de waardeketen, of in relaties met leveranciers, met inbegrip van selectie en beëindiging.</li> </ul>	Niet gerapporteerd	Niet van toepassing	Geen significante wijzigingen	
102-11	Toelichting over de toepassing van het voorzorgsprincipe binnen Argenta.	Volledig	2. Missie en visie van Argenta		
102-12	Extern ontwikkelde economische, milieu gerelateerde en sociale handvesten, principes of andere initiatieven die de organisatie onderschrijft of waarvoor ze haar goedkeuring heeft verleend	Volledig	12.4 Duurzaamheid op de werkvloer 5.3.4 Productmanagement 5.4.2 Thesaurie & Investment Management		
102-13	Een overzicht van de belangrijkste lidmaatschappen van verenigingen (zoals beroepsfederaties) of nationale/internationale belangenorganisaties	Volledig	12.4 Duurzaamheid op de werkvloer		





Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
<b>2. Strategy</b>					
102-14	Verklaring van de voorzitter van de raad van bestuur over de relevantie van duurzame ontwikkeling voor de organisatie en de strategie voor de aanpak van duurzaamheid.	Volledig	1. Voorwoord		
102-15	Beschrijving van de belangrijkste impacten, risico's en opportuniteiten.	Volledig	8.2 Impact van het algemeen financieel-economisch kader op Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties 12. Argenta en Duurzaamheid		
<b>3. Ethiek en integriteit</b>					
102-16	Overzicht van de waarden, principes, standaarden en normen voor gedrag binnen de organisatie: zoals gedragscodes en ethische codes	Volledig	2. Missie en visie van Argenta		x
102-17	Meld de interne en externe mechanismen voor het melden van: - onethisch of onwettig gedrag (bv. hulplijnen of advies lijnen) - zaken die impact hebben op de organisatorische integriteit (bv. escalatie naar het lijnmanagement, klokkenluider mechanismen en meldpunten)	Volledig	5.2.1 Vertrouwenspersoon voor Argenta-medewerkers 5.2.2 Klachtenbeheer		x
<b>4. Bestuur</b>					
102-18	Rapporteer volgende informatie: - De bestuursstructuur van de organisatie, met inbegrip van commissies van het hoogste bestuurslichaam. - Commissies die verantwoordelijk zijn voor de besluitvorming over de economische, milieugerelateerde en sociale onderwerpen.	Volledig	11. Corporate governance		
102-19	Bestuursstructuur met inbegrip van onderliggende comités aan het hoogste bestuurslichaam. Identificeer de verantwoordelijke voor de besluitvorming met betrekking tot economisch, milieu of sociale impact.	Volledig	11. Corporate governance 11.4.1 Directiecomités van Argenta		
102-20	Proces voor het delegeren van autoriteit voor de economische, ecologische en sociale thema's van het hoogste bestuurslichaam naar senior executives en andere medewerkers.	Volledig	12.1 Uitgangspunten voor het duurzame beleid van Argenta		x

Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
102-21	Proces voor overleg tussen de belanghebbenden en het hoogste bestuurslichaam op vlak van economische, ecologische en sociale thema's. Indien overleg wordt gedelegeerd beschrijf de feedback naar het hoogste bestuurslichaam toe.	Volledig	12.1 Uitgangspunten voor het duurzame beleid van Argenta		x
102-22	Samenstelling van het hoogste bestuurslichaam en zijn comités: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Uitvoerende of niet-uitvoerende</li> <li>- Onafhankelijkheid</li> <li>- Duurtijd mandaten</li> <li>- Andere belangrijke posities en verbintenissen per persoon en de aard van deze verbintenissen</li> <li>- Geslacht</li> <li>- Lidmaatschap van ondervertegenwoordigde groepen in de samenleving</li> <li>- Competenties op vlak van economische, sociale en milieu thema's</li> <li>- Stakeholder vertegenwoordiging</li> </ul>	Gedeeltelijk	11. Corporate governance	Ondervertegenwoordigde groepen in de samenleving zetelen niet in het hoogste bestuursorgaan	
102-23	Vermeld of de voorzitter van het hoogste bestuurslichaam een executive officer is (en, zo ja, zijn of haar functie binnen de organisatie en de redenen voor deze situatie)	Volledig	11.1 Samenstelling en werking van de raden van bestuur van Argenta		
102-24	Aanstelling- en selectieproces voor het hoogste bestuurslichaam en onderliggende comités, en de criteria voor nominatie en selecteren van leden van het hoogste bestuurslichaam (diversiteit, onafhankelijkheid, kennis en ervaring met betrekking tot economische, ecologische en sociale thema's, hoe stakeholders betrokken worden inclusief aandeelhouders).	Volledig	11.1.2 Geschiktheid en evaluatie 11.3 Remuneratiecomité en benoemingscomité		
102-25	Proces ingevoerd voor het hoogste bestuurslichaam om belangenconflicten te vermijden (bv. deelneming andere boards, leveranciers en andere belanghebbenden, controlerende aandeelhouder en verbonden partijen)	Volledig	11.1.2 Geschiktheid en evaluatie		
102-26	Het hoogste bestuurslichaam en de senior executive verantwoordelijk in de ontwikkeling, goedkeuring, en actualisering van het doel, waarde en mission statements van de organisatie, strategieën, beleid en doelstellingen met betrekking tot economische, sociale en milieu gerelateerde thema's.	Volledig	11.4 Directiecomités van Argenta		



Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
102-27	Acties genomen voor het ontwikkelen en verbeteren van de raad van bestuur in de collectieve kennis van de economische, ecologische en sociale thema's.	Volledig	12.1 Uitgangspunten voor het duurzame beleid van Argenta		
102-28	Processen voor de evaluatie van de prestaties van de raad van bestuur met betrekking tot het bestuur van de economische, ecologische en sociale thema's. Beschrijf de(on) afhankelijkheid van deze analyse, de frequentie en de methode van deze evaluatie.	Gedeeltelijk	11.1.2 Geschiktheid en evaluatie		
102-29	Rapporteer volgende informatie: - Rol van de raad van bestuur bij de identificatie en het beheer van de economische, milieu-en sociale thema's en hun impact, risico's en opportuniteiten. Inclusief de rol van de raad van bestuur bij de implementatie van due diligence-processen. - Vermeld of stakeholder consultatie gebruikt wordt ter ondersteuning van de raad van bestuur met betrekking tot de identificatie en het beheer van economische, milieu-en sociale thema's en hun impact, risico's en opportuniteiten.	Volledig	5.2.1 Loonbeleid 11.1 Samenstelling en werking van de raden van bestuur van Argenta 12.1.2 Materiële onderwerpen en stakeholdersconsultatie		
102-30	Rol van de raad van bestuur bij het beoordelen van de effectiviteit van het risicobeheer van economische, ecologische en sociale thema's.	Volledig	11.1 Samenstelling en werking van de raden van bestuur van Argenta		
102-31	Frequentie van de evaluatie van economische, milieu-en sociale thema's en hun impact, risico's en opportuniteiten door de raad van bestuur.	Volledig	11.1 Samenstelling en werking van de raden van bestuur van Argenta		
102-32	Het hoogste comité of positie die het duurzaamheidsverslag formeel beoordeelt en goedkeurt en die instaat dat alle materiële aspecten afgedekt worden.	Volledig	12.6.1 Dataverzameling en validatie		
102-33	Proces voor het communiceren van kritische bezorgdheden naar het hoogste bestuurslichaam	Volledig	11.2 Auditcomités en risicocomités		

Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
102-34	Het soort en aantal kritische bezorgdheden meegedeeld aan het hoogste bestuurslichaam en het mechanisme gebruikt om deze aan te pakken en op te lossen	Niet gerapporteerd	Niet van toepassing	Er werden geen kritische bezorgdheden meegedeeld. De diverse controlefuncties binnen Argenta hebben steeds de mogelijkheid om bezorgdheden/risico's aan te kaarten bij de leden van de raad van bestuur. Voor Interne Audit en Compliance is dit via de auditcomités Aspa/BVg en Aras; voor Risk & Validatie is dit via de risicocomités Aspa/BVg en Aras. De comités komen 5 maal per jaar samen. Daarnaast is er meermaals tussentijds overleg tussen de voorzitters van de comités enerzijds en de CRO en Directeur Interne Audit anderzijds. Dit maakt het mogelijk om ook tussentijds bezorgdheden te bespreken.	
102-35	Het beloningsbeleid voor het hoogste bestuurslichaam en senior executives en de criteria in het beloningsbeleid die betrekking hebben op doelstellingen met betrekking tot economische, ecologische en sociale onderwerpen van het hoogste bestuurslichaam en senior executives.	Volledig	11.1.4 Bezoldiging van de leiding van de Argenta Groep 11.3 Remuneratiecomité en benoemingscomité		
102-36	Proces voor het bepalen van bezoldiging. Rapporteer of remuneratie consultants betrokken zijn, en of deze consultants onafhankelijk zijn van het management. Rapporteer elke andere relatie tussen de remuneratie consultants en de organisatie.	Volledig	11.3 Remuneratiecomité en benoemingscomité	Er worden geen remuneratie consultants gebruikt. De samenstelling bestaat uit drie leden, namelijk een onafhankelijk lid van de raad van bestuur, een bestuurder die de familiale aandeelhouder vertegenwoordigt en de voorzitter van de raad van bestuur. Het wordt voorgezeten door een onafhankelijke bestuurder.	
102-37	Proces hoe standpunten van de belanghebbenden gezocht worden en in aanmerking genomen met betrekking tot beloning inclusief de resultaten van stemmen over het beloningsbeleid	Volledig	11.3 Remuneratiecomité en benoemingscomité 12.1 Uitgangspunten voor het duurzame beleid van Argenta		
102-38	Verhouding van de totale jaarlijkse vergoeding van de best betaalde persoon van de organisatie in elk land met significante activiteiten ten opzichte van de mediaan van de totale jaarlijkse vergoeding van alle werknemers (met uitzondering van de best betaalde persoon) in hetzelfde land.	Volledig	11.1.4 Bezoldiging van de leiding van de Argenta Groep	Argenta heeft de best betaalde persoon van de organisatie geïnterpreteerd als het hoogste loon van de uitvoerende bestuurders.	x



Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
102-39	Verhouding van de procentuele stijging van de jaarlijkse totale vergoeding voor de best betaalde persoon van de organisatie in elk land met significante activiteiten ten opzichte van de mediaan van procentuele stijging van de jaarlijkse totale vergoeding voor alle werknemers (met uitzondering van de best betaalde persoon) in hetzelfde land.	Volledig	11.1.4 Bezoldiging van de leiding van de Argenta Groep	Gezien het overweldigend belang van de Belgische activiteit binnen de groep werd de mediaan van het basissalaris over de verschillende landen heen berekend daar een afzonderlijke berekening voor Nederland en Luxemburg van weinig belang zou zijn.	x
<b>5. Stakeholders Engagement</b>					
102-40	Overzicht van belanghebbenden voor de organisatie	Volledig	12.1.2 Argenta in dialoog met zijn stakeholders		x
102-41	Percentage medewerkers dat onder een collectieve arbeidsovereenkomst valt.	Volledig	5.2.1 Loonbeleid	De volledige loonpolitiek van de Argenta Groep is afgestemd op de CAO van de spaarbanken PC 308.	x
102-42	Methode voor identificatie en selectie van belanghebbenden om deel te nemen	Volledig	12.1.2 Argenta in dialoog met zijn stakeholders		x
102-43	Benadering van de organisatie met betrekking tot de betrokkenheid van de belanghebbenden, waaronder de frequentie ervan per type en groep belanghebbenden, en of deze betrokkenheid was meegenomen als onderdeel van de voorbereiding van het duurzaamheidsverslag.	Volledig	5.1.3 Proces Excellentie 5.2.1 Medewerkers Opinie Onderzoek 12.1.2 Argenta in dialoog met zijn stakeholders		x
102-44	Voornaamste onderwerpen en vraagstukken die naar boven gekomen zijn door de betrokkenheid van belanghebbenden, en hoe de organisatie hierop heeft gereageerd (inclusief in zijn rapportering). Vermeld de groep belanghebbenden bij de topic of vraagstuk die ze naar boven gebracht hebben.	Volledig	5.1.3 Proces Excellentie 5.2.1 Medewerkers Opinie Onderzoek 12.1.2 Argenta in dialoog met zijn stakeholders		x

Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
<b>6. Rapportering</b>					
102-45	Overzicht van de entiteiten opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de organisatie (of gelijkwaardige documenten). Overzicht van de entiteiten die niet inbegrepen zijn in het duurzaamheidsverslag in vergelijking met de entiteiten in de geconsolideerde jaarrekening (of gelijkwaardige).	Volledig	4. Beschrijving van de Argenta structuur 12.6.3 Scope	Entiteiten zijn identiek want gecombineerd jaar en duurzaamheidsverslag	x
102-46	Proces met betrekking tot de bepaling van de inhoud en het toepassingsgebied van het verslag. Leg uit hoe de rapporteringsprincipes toegepast werden voor het bepalen de inhoud van het rapport.	Volledig	12.1.2 Materiële onderwerpen en stakeholderconsultaties 12.6 Rapporteringsbasis		x
102-47	Overzicht van de materiële onderwerpen geïdentificeerd bij het bepalen van de inhoud van het rapport.	Volledig	12.1.2 Materiële onderwerpen en stakeholderconsultatie		x
102-48	Herformulering van informatie vermeld in vorige verslagen samen met de reden.	Volledig	12.6.4 Verschillen in vergelijking met 2015		x
102-49	Belangrijke veranderingen in de lijst van materiële onderwerpen en hun toepassingsgebied versus vorige periodes.	Volledig	12.6.4 Verschillen in vergelijking met 2015		x
102-50	Beschouwde periode	Volledig	12.6 Rapporteringsbasis		x
102-51	Datum van het laatste gepubliceerde verslag	Volledig	12.6 Rapporteringsbasis		x
102-52	Beschouwde cyclus	Volledig	12.6 Rapporteringsbasis		x
102-53	Contactpersoon	Volledig	14 Contactgegevens		
102-54	Indien het een rapport is opgesteld in overeenstemming met de GRI standaarden wordt aangegeven, ofwel: ik. 'Dit rapport is opgesteld in overeenstemming met de GRI-normen: Core optie'; ii. 'Dit rapport is opgesteld in overeenstemming met de GRI-normen: Comprehensive optie'.	Volledig	12.6 Rapporteringsbasis		x



Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
102-55	<p>De GRI-index, waarin elk van de GRI-normen gebruikt en een overzicht van alle toelichtingen in het rapport wordt weergegeven. Voor elke indicator, zal de index onder meer volgende zaken bevatten:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Het nummer van de beschrijving (voor de toelichting onder de GRI Standards);</li> <li>- Het paginanummer(s) of de URL(s) waar de informatie kan worden gevonden, hetzij binnen het rapport of in andere gepubliceerde materialen;</li> <li>- Indien van toepassing, en waar toegestaan, de reden(en) voor verzuim bij een verplichte openbaarmaking kan niet worden gemaakt.</li> </ul>	Volledig	12.8 GRI-index		x
102-56	<p>Een beschrijving van het beleid en de huidige praktijken van de organisatie met betrekking tot het betrekken van externe validatie van het verslag.</p> <p>Indien het rapport extern werd gevalideerd worden volgende zaken meegegeven:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Een verwijzing naar het externe rapport, de verklaringen of meningen.</li> </ul> <p>Indien het externe rapport niet is opgenomen in het duurzaamheidsverslag van de organisatie wordt een beschrijving van wat er is en wat niet is verzekerd en op welke basis, met inbegrip van de verzekering normen gebruikt, is de mate van zekerheid verkregen, en eventuele beperkingen van het validatie proces weergegeven;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- De relatie tussen de organisatie en de externe verslag uitgever;</li> <li>- Of en hoe het hoogste bestuurslichaam of senior executives zijn betrokken bij de externe validatie van duurzaamheidsverslag van de organisatie</li> </ul>	Volledig	12.9 Controle bedrijfsrevisor op inhoud van de GRI indicatoren		x

Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
<b>200 Economische indicatoren</b>					
<b>GRI 201 : Economische prestatie indicatoren</b>					
<b>1. Profiel van de organisatie</b>					
103-1	<p>a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is.</p> <p>b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- waar de impact zich situeert</li> <li>- de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact.</li> </ul> <p>c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied</p>				
103-2	<p>a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert</p> <p>b) Verklaar het doel van de aanpak</p> <p>c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven</p>		<p>8.1 Algemeen financieel- economisch kader</p> <p>8.2 impact van het algemeen financieel economisch kader</p>		
201-1	Directe economische waarden die zijn gegenereerd en gedistribueerd.	Volledig	9. Kengetallen van Argenta 10. Extract jaarrekeningen 2016		
201-2	Financiële implicaties, andere risico's en opportuniteiten voor de activiteiten van de organisatie als gevolg van klimaatverandering.	Gedeeltelijk	5.3.4 Productmanagement 12.2 Duurzaamheidsactieplan 2016-2020		
201-3	Dekking van de verplichtingen in verband met het vastgestelde uitkeringenplan van de organisatie.	Volledig	5.2.1 Loonbeleid 5.2.1 Groepsverzekering		
201-4	Significante financiële steun van een overheid.	Niet gerapporteerd	Niet van toepassing	Geen financiële steun van de overheid	





Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
<b>GRI 202 : Markt aanwezigheid</b>					
103-1	<p>a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is.</p> <p>b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- waar de impact zich situeert</li> <li>- de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact.</li> </ul> <p>c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied</p>				
103-2	<p>a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert</p> <p>b) Verklaar het doel van de aanpak</p> <p>c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven</p>		5.4.3 Thesaurie & Investment Management 5.2.1 Organisatie & Talent		
202-1	De ratio tussen het standaard startsalaris in verhouding met het lokale minimumloon op belangrijke bedrijfslocaties	Volledig	5.2.1 Loonbeleid		De volledige loonpolitiek van Argenta Groep is afgestemd op de CAO van de spaarbanken PC 308.
202-2	Procedures voor lokale personeelswerving en aandeel van het topkader dat afkomstig is uit de lokale gemeenschap op belangrijke bedrijfslocaties.	Volledig	5.2.1 Organisatie & Talent		Alle personen worden aangenomen binnen de Benelux-regio.

Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
<b>GRI 203 : Indirecte economische impact</b>					
103-1	<p>a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is.</p> <p>b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- waar de impact zich situeert</li> <li>- de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact.</li> </ul> <p>c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied</p>				
103-2	<p>a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert</p> <p>b) Verklaar het doel van de aanpak</p> <p>c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven</p>			Niet materieel. Met betrekking tot maatschappelijke investeringen onderzocht Argenta de financieringen van publiek-private samenwerkingen die investeren in de lokale gemeenschappen (zoals openbare zwembaden). Verder biedt het fondsen aan rond duurzame thema's. Het bedrag is niet significant tegenover de totale economie.	
203-1	<p>"- De omvang van de ontwikkeling van belangrijke investeringen in infrastructuur en diensten</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- De huidige of verwachte gevolgen voor de gemeenschappen en de plaatselijke economie, met inbegrip van positieve en negatieve effecten voor zover relevant.</li> <li>- Of deze investeringen en diensten al dan niet commercieel, in natura of pro bono opdrachten zijn</li> </ul>	Gedeeltelijk	5.4.3 Thesaurie & Investment Management		
203-2	"- Voorbeelden van belangrijke geïdentificeerde indirecte economische gevolgen van de organisatie, met inbegrip positieve en negatieve effecten.	Gedeeltelijk	5.3.4 Productmanagement		



Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
<b>GRI 204 : Aanbestedingspraktijken</b>					
103-1	<p>a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is.</p> <p>b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- waar de impact zich situeert</li> <li>- de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact.</li> </ul> <p>c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied</p>				
103-2	<p>a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert</p> <p>b) Verklaar het doel van de aanpak</p> <p>c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven</p>		12.2. Duurzaamheidsactieplan 2016-2020 (duurzaam aankoopbeleid)		
204-1	Beleid, methoden en deel van uitgaven betreffende lokaal gevestigde leveranciers op belangrijke bedrijfslocaties.				

Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
<b>GRI 205 : Anti Corruptie</b>					
103-1	<p>a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is.</p> <p>b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- waar de impact zich situeert</li> <li>- de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact.</li> </ul> <p>c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied</p>				
103-2	<p>a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert</p> <p>b) Verklaar het doel van de aanpak</p> <p>c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven</p>	5.2.2 Compliance & Integriteit			
205-1	Totaal aantal en percentage van de activiteiten geanalyseerd op corruptie gerelateerde risico's.	Gedeeltelijk	5.2.2 Compliance & Integriteit	Procedure wordt weergegeven, maar geen percentages	



Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
205-2	<p>Communicatie en training op anti-corruptie policy en procedures:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Totaal aantal en percentage van het bestuursleden van de organisatie aan wie het anti-corruptie beleid en procedures zijn meegedeeld, uitgesplitst per regio.</li> <li>- Totaal aantal en percentage werknemers aan wie het anti-corruptie beleid van de organisatie en procedures zijn meegedeeld, uitgesplitst naar werknemerscategorie en regio</li> <li>- Totaal aantal en percentage van zakelijke partners waaraan het anti-corruptie beleid van de organisatie en de procedures zijn meegedeeld, uitgesplitst naar type business partner en de regio. Beschrijf als anti-corruptie beleid en de procedures van de organisatie zijn geweest meegedeeld aan andere personen of organisaties.</li> <li>- Totaal aantal en percentage van het bestuurs leden die training op hebben ontvangen anti-corruptie, uitgesplitst per regio.</li> <li>- Totaal aantal en percentage werknemers dat de opleiding op anti-corruptie hebben ontvangen, uitgesplitst naar categorie werknemer en regio</li> </ul>	Volledig	5.2.2 Compliance & Integriteit		
205-3	Bevestigde incidenten van corruptie en acties ondernomen.	Volledig	5.2.2 Compliance & Integriteit		

Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
<b>300 Milieuprestatie-indicatoren</b>					
<b>GRI 301 : Materialen</b>					
103-1	<p>a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is.</p> <p>b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- waar de impact zich situeert</li> <li>- de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact.</li> </ul> <p>c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied</p>				
103-2	<p>a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert</p> <p>b) Verklaar het doel van de aanpak</p> <p>c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven</p>		Papier is het meest relevant voor de bancaire sector. Andere materialen dienen als niet significant beschouwd te worden. Voor meer info zie 12.5 Respect voor het leefmilieu en 12.2. Duurzaamheidsactieplan 2016-2020		
301-1	Totale hoeveelheid gebruikte materialen naar gewicht of volume	Volledig	12.5 Respect voor het leefmilieu		x
301-2	Percentage van de gebruikte materialen dat bestaat uit gerecycleerde inputmaterialen.	Volledig	12.5 Respect voor het leefmilieu		x
<b>GRI 302 : Energie</b>					
103-1	<p>a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is.</p> <p>b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- waar de impact zich situeert</li> <li>- de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact.</li> </ul> <p>c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied</p>				
103-2	<p>a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert</p> <p>b) Verklaar het doel van de aanpak</p> <p>c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven</p>		De belangrijkste energiestromen en gerelateerde emissies zijn gelinkt aan verlichting en verwarming/airconditioning. De significante stromen werden geïdentificeerd en worden gemonitord in de energieboekhouding. Deze bevat alle gegevens van België, Nederland en Luxemburg. De energieboekhouding wordt gecontroleerd door de bedrijfsrevisor.		



Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
302-1	Energieverbruik binnen de organisatie a. Totaal brandstofverbruik binnen de organisatie van hernieuwbare en niet-hernieuwbare bronnen met inbegrip van gebruikte soorten b. Het totale energieverbruik binnen de organisatie c. de standaarden, methoden, assumpties en / of gebruikte rekentools d. Bron van de gebruikte omrekeningsfactoren	Volledig	12.5 Respect voor het leefmilieu		x
302-2	Energieverbruik buiten de organisatie b. Het totale energieverbruik buiten de organisatie c. de standaarden, methoden, assumpties en / of gebruikte rekentools d. Bron van de gebruikte omrekeningsfactoren	Volledig	12.5 Respect voor het leefmilieu		x
302-3	Ratio Energie-intensiteit a. Organisatiespecifieke metric (de noemer) gekozen om de verhouding te berekenen. b. Energievormen in de intensiteitverhouding; of brandstof, elektriciteit, verwarming, koeling, stoom, of alles. c. Of de ratio energieverbruik binnen de organisatie, daarbuiten of beide bevat	Volledig	12.5 Respect voor het leefmilieu		x
302-4	Reductie in energieverbruik gerealiseerd als direct gevolg van het behoud van efficiëntie-initiatieven met specificatie van de energievormen, de grondslag van de berekening en de standaarden, methoden en aanemens die werden gebruikt bij de berekening.	Niet gerapporteerd		Rapportering wordt opgezet na de efficiëntieverbeteringen bij de renovatie van het hoofdkantoor	
302-5	"De reductie van de energiebehoefte van de verkochte producten en diensten bereikt tijdens de verslagperiode, in joules of een veelvoud. Dit met specificatie van de grondslag voor de berekening van de vermindering, de methoden en aanemens die werden gebruikt bij de berekening.	Niet gerapporteerd		Niet van toepassing voor de activiteit van Argenta (financiële dienstverlener).	

Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
<b>GRI 303 : Water</b>					
103-1	<p>a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is.</p> <p>b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- waar de impact zich situeert</li> <li>- de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact.</li> </ul> <p>c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied</p>				
103-2	<p>a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert</p> <p>b) Verklaar het doel van de aanpak</p> <p>c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven</p>	Niet materieel. Water wordt enkel om sanitaire redenen gebruikt. Het verbruik kan insignificant beschouwd worden ten opzichte van de totale CO <sub>2</sub> -voetafdruk. Water is afkomstig van gezuiverd stadsleidingwater.			
<b>GRI 304 : Biodiversiteit</b>					
103-1	<p>a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is.</p> <p>b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- waar de impact zich situeert</li> <li>- de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact.</li> </ul> <p>c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied</p>				
103-2	<p>a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert</p> <p>b) Verklaar het doel van de aanpak</p> <p>c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven</p>	Niet van toepassing voor de activiteit van Argenta (financiële dienstverlener). Alle vestigingen zijn in stedelijke / bewoonde gebieden.			





Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
<b>GRI 305 : Emissies</b>					
103-1	a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is. b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van: - waar de impact zich situeert - de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact. c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied				
103-2	a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert b) Verklaar het doel van de aanpak c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven	Niet van toepassing voor de activiteit van Argenta (financiële dienstverlener). Alle vestigingen zijn in stedelijke / bewoonde gebieden.			
305-1	Totale directe emissie van broeikasgassen (scope 1) in ton CO <sub>2</sub> inclusief specificering basisjaar gebruikt voor de berekening, oorsprong van de data, GWP ratios gebruikt.	Volledig	12.5 Respect voor het milieu		x
305-2	Totale indirecte emissie van broeikasgassen (scope 2) in ton CO <sub>2</sub> inclusief specificering basisjaar gebruikt voor de berekening, oorsprong van de data, GWP ratios gebruikt.	Volledig	12.5 Respect voor het milieu		x
305-3	Andere relevante indirecte emissie van broeikasgassen (scope 3) in ton CO <sub>2</sub> inclusief specificering basisjaar gebruikt voor de berekening, oorsprong van de data, GWP ratios gebruikt,	Volledig	12.5 Respect voor het milieu		x
305-4	Intensiteit van de emissie van broeikasgassen inclusief de organisatiespecifieke metric (de noemer) gekozen om de verhouding te berekenen, de types gebruikt ter berekening van de uitstoot van broeikasgassen, namelijk directe (Scope 1), energie indirecte (Scope 2), en / of andere indirecte (Scope 3), de gassen opgenomen in de berekening	Volledig	12.5 Respect voor het milieu		x
305-5	Reductie in emissie van broeikasgassen in ton CO <sub>2</sub> inclusief specificering basisjaar gebruikt voor de berekening, Scope waarop reducties plaatsvonden, methodologiën gebruikt	Volledig	12.5 Respect voor het milieu		x

Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
305-6	Emissie van ozonafbrekende stoffen naar gewicht	Niet gerapporteerd		Niet van toepassing voor de activiteit van Argenta (financiële dienstverlener).	
305-7	NOx, SOx en andere significante luchtmissies naar type en gewicht	Niet gerapporteerd		Niet van toepassing voor de activiteit van Argenta (financiële dienstverlener).	
<b>GRI 306 : Afval</b>					
103-1	<p>a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is.</p> <p>b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- waar de impact zich situeert</li> <li>- de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact.</li> </ul> <p>c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied</p>				
103-2	<p>a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert</p> <p>b) Verklaar het doel van de aanpak</p> <p>c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven</p>	Niet materieel voor de activiteit van Argenta (financiële dienstverlener).			



Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
<b>GRI 307 : Naleving Milieuwetgeving</b>					
103-1	<p>a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is.</p> <p>b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- waar de impact zich situeert</li> <li>- de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact.</li> </ul> <p>c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied</p>				
103-2	<p>a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert</p> <p>b) Verklaar het doel van de aanpak</p> <p>c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven</p>	Niet materieel voor de activiteit van Argenta (financiële dienstverlener).			
<b>GRI 308 : Beoordeling leveranciers op milieueffecten</b>					
103-1	<p>a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is.</p> <p>b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- waar de impact zich situeert</li> <li>- de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact.</li> </ul> <p>c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied</p>				
103-2	<p>a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert</p> <p>b) Verklaar het doel van de aanpak</p> <p>c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven</p>	De bancaire sector is een belangrijke aankoper van voornamelijk IT-diensten. Zie 12.5 Respect voor het milieu en 12.2. Duurzaamheidsactieplan 2016-2020			
308-1	Percentage van nieuwe leveranciers die getoetst worden door middel van milieucriteria.	Gedeeltelijk	5.2.8 Procurement & Facilities		

Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
308-2	Significante actuele en potentiële negatieve milieugevolgen in de leveranciersketen, alsook de getroffen maatregelen.	Niet gerapporteerd		Niet van toepassing voor de activiteit van Argenta (financiële dienstverlener).	

#### 400 Sociale prestatie indicatoren

##### GRI 401 : Tewerkstelling

103-1	<p>a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is.</p> <p>b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- waar de impact zich situeert</li> <li>- de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact.</li> </ul> <p>c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied</p>				
103-2	<p>a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert</p> <p>b) Verklaar het doel van de aanpak</p> <p>c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven</p>		De bancaire sector is een belangrijke werkgever. Zie 5.2.1 Organisatie & Talent en 12.2. Duurzaamheidsactieplan 2016-2020		
401-1	Totaal aantal en personeelsverloop per leeftijdsgroep, geslacht en regio	Volledig	5.2.1 Organisatie		x
401-2	Uitkeringen aan voltijdmedewerkers die niet beschikbaar zijn voor deeltijdmedewerkers, per grootschalige activiteit	Volledig	5.2.1 Loonbeleid	Er is geen verschil in extralegale voordelen tussen voltijdse en deeltijdse medewerkers.	
401-3	Terugkeer en retentie na ouderschapsverlof, per geslacht.	Volledig	5.2.1 Retentie na ouderschapsverlof		x



Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
<b>GRI 402: Arbeidsrelatie</b>					
103-1	<p>a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is.</p> <p>b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- waar de impact zich situeert</li> <li>- de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact.</li> </ul> <p>c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied</p>				
103-2	<p>a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert</p> <p>b) Verklaar het doel van de aanpak</p> <p>c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven</p>	Zie 103-1 en 103-2	Tewerkstelling		
402-1	Minimale opzegtermijn(en) in verband met operationele veranderingen, inclusief of dit wordt gespecificeerd in collectieve overeenkomsten	Volledig	5.2.1 Organisatie & Talent	Dit is onderdeel van de CAO van de spaarbanken PC 308.	
<b>GRI 403: Gezondheid en veiligheid</b>					
103-1	<p>a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is.</p> <p>b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- waar de impact zich situeert</li> <li>- de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact.</li> </ul> <p>c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied</p>				
103-2	<p>a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert</p> <p>b) Verklaar het doel van de aanpak</p> <p>c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven</p>		Niet materieel voor het duurzaamheidsverslag (financiële dienstverlener – geen productie-omgeving). Argenta heeft een preventieadviseur die op Gezondheid en Veiligheid toeziet.		

Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
<b>GRI 404: Training en opleiding</b>					
103-1	<p>a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is.</p> <p>b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- waar de impact zich situeert</li> <li>- de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact.</li> </ul> <p>c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied</p>				
103-2	<p>a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert</p> <p>b) Verklaar het doel van de aanpak</p> <p>c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven</p>		De bancaire sector is een belangrijke werkgever. Zie 5.2.1 Organisatie & Talent en 12.2. Duurzaamheidsactieplan 2016-2020		
404-1	Gemiddeld aantal uren dat een werknemer per jaar besteedt aan opleidingen, onderverdeeld naar werknemerscategorie en per geslacht.	Volledig	5.2.1 Leren en ontwikkelen		x
404-2	Programma's voor competentie management en levenslang leren die de blijvende inzetbaarheid van medewerkers garanderen en hen helpen bij het afronden van hun loopbaan.	Volledig			niet vermeld
404-3	Percentage medewerkers dat regelmatig wordt ingelicht over prestatie- en loopbaanontwikkeling.	Gedeeltelijk	5.2.1 Functionerings- en waarderingsgesprekken		Het proces zelf wordt weliswaar uitgelegd maar er zijn nog geen precieze gegevens omtrent hoeveel werknemers nu effectief een evaluatiegesprek hebben, deze worden gedurende 2017 accuraat gemonitord.



Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
<b>GRI 405: Diversiteit en gelijke kansen</b>					
103-1	<p>a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is.</p> <p>b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- waar de impact zich situeert</li> <li>- de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact.</li> </ul> <p>c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied</p>				
103-2	<p>a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert</p> <p>b) Verklaar het doel van de aanpak</p> <p>c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven</p>	Zie 5.2.1 Organisatie & Talent (gelijkekansenbeleid en diversiteit)			
405-1	Samenstelling van bestuurslichamen en onderverdeling van medewerkers naar geslacht, leeftijdsgroep, het behoren tot een bepaalde maatschappelijke minderheid en andere indicatoren van diversiteit.	Volledig	5.2.1 Gelijkekansenbeleid en diversiteit		x

Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
<b>GRI 406: Non-discriminatie</b>					
103-1	<p>a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is.</p> <p>b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- waar de impact zich situeert</li> <li>- de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact.</li> </ul> <p>c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied</p>				
103-2	<p>a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert</p> <p>b) Verklaar het doel van de aanpak</p> <p>c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven</p>	Zie 5.2.1 Organisatie & Talent			
406-1	Totaal aantal gevallen van discriminatie en de getroffen maatregelen	Volledig	5.2.1 Gelijkheidsbeleid en diversiteit	Er waren geen gevallen van discriminatie bekend in 2016	
<b>GRI 414: Beoordeling leveranciers arbeidspraktijken</b>					
103-1	<p>a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is.</p> <p>b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- waar de impact zich situeert</li> <li>- de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact.</li> </ul> <p>c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied</p>				
103-2	<p>a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert</p> <p>b) Verklaar het doel van de aanpak</p> <p>c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven</p>	12.2. Duurzaamheidsactieplan 2016-2020 (duurzaam aankoopbeleid) & 12.5 Respect voor het leefmilieu			





Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
414-1	Het percentage nieuwe leveranciers die werden gescreend met behulp van sociale criteria	Gedeeltelijk	5.2.8 Procurement & Facilities	Sedert 2015 werd er aan iedere standaardovereenkomst met een externe leverancier het duurzaamheidscharter van Argenta toegevoegd. Principes rond een duurzame arbeidspraktijk zijn een integraal onderdeel van dit charter.	
414-2	Rapporteer over de negatieve sociale gevolgen veroorzaakt door de supply chain alsook over de getroffen maatregelen.	Niet gerapporteerd		Niet van toepassing voor de activiteit van Argenta (financiële dienstverlener).	
<b>GRI 417: Product en service etikkering</b>					
103-1	a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is. b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van: - waar de impact zich situeert - de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact. c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied				
103-2	a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert b) Verklaar het doel van de aanpak c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven		5.2.2 Compliance & Integriteit		
417-1	Type informatie over producten en diensten dat verplicht wordt gesteld door procedures en het percentage van belangrijke producten en diensten die onderhevig zijn aan dergelijke informatie-eisen.	Volledig	5.3.4 Productmanagement		niet vermeld
417-2	Totaal aantal gevallen van niet-naleving van regelgeving en vrijwillige codes betreffende informatie over en etikettering van producten en diensten, naar type resultaat. Indien de organisatie geen niet-naleving van regelgeving en / of vrijwilligerswerk codes heeft vastgesteld volstaat een korte verklaring van dit feit	Volledig			niet vermeld

Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
<b>GRI 418: Cliëntendata privacy</b>					
103-1	a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is. b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van: - waar de impact zich situeert - de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact. c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied				
103-2	a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert b) Verklaar het doel van de aanpak c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven	5.2.2 Compliance & Integriteit			
418-1	Totaal aantal gegronde klachten over inbreuken op de privacy van cliënten en het kwijtraken van cliëntgegevens	Gedeeltelijk	5.2.2 Klachtenbeheer	Voor het jaar 2016 zijn enkel de privacy-gerelateerde klachten m.b.t. de Belgische activiteiten opgenomen	x



Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
<b>Financiële Sector</b>					
<b>Productportfolio</b>					
103-1	<p>a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is.</p> <p>b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- waar de impact zich situeert</li> <li>- de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact.</li> </ul> <p>c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied</p>				
103-2	<p>a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert</p> <p>b) Verklaar het doel van de aanpak</p> <p>c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven</p>		De impact van producten en diensten van Argenta op de klanten en maatschappij dient als materieel beschouwd te worden. De rol van Argenta als motor in de economie wordt toegelicht in sectie 5.4.3 Thesaurie & Investment Management en 5.3.4 Productmanagement		
FS6	Percentage van portfolio per business lijn per regio, grootte en sector.	Volledig	Sectie 5.3.1 Distributie		
FS7	Monetaire waarde van producten en diensten ontworpen om specifieke sociale voordelen te verkrijgen per business lijn en per doel.	Gedeeltelijk	5.3.4 Productmanagement	In de andere productlijnen / pijler Sparen en betalen, Lenen en Verzekeren is dit moeilijk monetair te kwantificeren (bv. Gratis dienstverleningen rekeningen / kaarten). Deze werden in aantallen opgenomen in 5.3.4. Productmanagement	x

Nr	GRI-omschrijving	Rapportering status	Referentie jaarverslag	Niet inbegrepen in de rapportering	Geauditeerd bedrijfs-revisor*
<b>Actief aandeelhouder-schap (beheer van fondsen)</b>					
103-1	<p>a) Rapporteer waarom dit aspect materieel is.</p> <p>b) Het toepassingsgebied van elk materieel onderwerp bevat een beschrijving van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- waar de impact zich situeert</li> <li>- de betrokkenheid van de organisatie met betrekking tot de impact.</li> </ul> <p>c) Elke specifieke beperking met betrekking van het onderwerps toepassingsgebied</p>				
103-2	<p>a) Rapporteer de wijze waarop de organisatie het onderwerp beheert</p> <p>b) Verklaar het doel van de aanpak</p> <p>c) Indien de aanpak deze componenten omvat voeg een omschrijving toe van de beleidslijnen, verplichtingen, doelstellingen en streefcijfers, verantwoordelijkheden, bronnen, klachtenmechanismen, Specifieke acties, zoals processen, projecten, programma's en initiatieven</p>		De benadering voor "Gezond beleggen" en de monetaire waarde van de fondsen worden besproken in sectie 5.4.3 Thesaurie & Investment Management en 12.2. Duurzaamheidsactieplan 2016-2020		
FS10	Percentage en aantal bedrijven in de be-drijfspor-tefeuille met de welke de rapporterings-organisatie gecommuni-ceerd heeft met betrek-king tot milieu en sociale issues.	Volledig		5.4.3 Thesaurie & Investment Manage-ment – aan alle externe fondsenbeheerders.	
FS11	Percentage van activa die positieve of negatieve milieu- en sociale screening doorlopen hebben.	Volledig		5.4.3 Thesaurie & Investment Management – minimum-criteria zijn van toepassing op alle fondsen.	



## 12.9 Controle Bedrijfsrevisor op inhoud van de GRI indicatoren

### VERSLAG VAN DE COMMISSARIS INZAKE HET BEPERKTE NAZICHT VAN CSR INDICATOREN GEPUBLICEERD IN HET GECOMBINEERD JAARVERSLAG VAN ARGENTA BANK- EN VERZEKERINGSGROEP NV PER 31 DECEMBER 2016

*Aan de raad van bestuur*

*In onze bevoegdheid van commissaris van de vennootschap en ingevolge uw opdracht hebben we beoordelingswerkzaamheden uitgevoerd gericht op het verkrijgen van een beperkte mate van zekerheid met betrekking tot een selectie van CSR indicatoren aangeduid met een symbool "X" in de GRI-indextabel ("de Gegevens") gepubliceerd in het Gecombineerd Jaarverslag van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep NV voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2016.*

*Net zoals vorig jaar rapporteert Argenta Bank- en Verzekeringsgroep NV conform de richtlijnen van het "Global Reporting Initiative" (GRI), maar dit jaar volgens GRI Standards. Als gevolg hiervan zijn de Gegevens gedefinieerd volgens de laatste standards dd. Oktober 2016 van het "Global Reporting Initiative" (GRI) Standards – "comprehensive".*

*De Gegevens zijn van toepassing voor Argenta Bank- en Verzekeringsgroep NV en de onderliggende vennootschappen (Argenta Spaarbank NV, het bijkantoor in Nederland, Argenta Asset Management SA, Argenta Assuranties NV, Argenta-Life Nederland NV). De kantoren worden niet mee opgenomen omdat ze onder de directe verantwoordelijkheid van de zelfstandige kantoorhouders vallen.*

*De draagwijdte van onze werkzaamheden is beperkt tot de Gegevens met betrekking tot 2016. De onderstaande verklaring is bijgevolg enkel van toepassing op deze Gegevens. De overige indicatoren en informatie opgenomen in het Gecombineerd Jaarverslag zijn geen onderdeel van deze beoordelingsopdracht. Verder verstrekken wij geen zekerheid bij de haalbaarheid van de in het verslag opgenomen toekomstgerichte informatie zoals doelstellingen, verwachting en ambities van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep NV.*

#### Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur

*De raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep NV is verantwoordelijk voor het opmaken van het Gecombineerd Jaarverslag in overeenstemming met de wettelijke bepalingen. Verder is het bestuur verantwoordelijk voor de gerapporteerde inspanningen en resultaten op het gebied van duurzaamheid, de voorbereiding van de Gegevens op zichzelf, en het toepassen van de Standards van het "Global Reporting Initiative" (GRI).*

*Deze verantwoordelijkheid omvat het kiezen en toepassen van gepaste meetmethoden ter voorbereiding van de Gegevens, de betrouwbaarheid van de onderliggende informatie en het gebruik van assumpties en redelijke schattingen. Daarenboven omvat de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur ook het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem en procedures relevant voor het opmaken van de Gegevens.*

## Reikwijdte van het beperkt nazicht (beoordeling)

*Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd overeenkomstig de International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000 "Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Information" om te beoordelen of de Gegevens voorbereid werden in lijn met de GRI Standards.*

*Onze belangrijkste beoordelingswerkzaamheden bestonden uit:*

- *Het verkrijgen van inzicht in de opzet en de werking van de systemen en methoden gebruikt voor het verzamelen en verwerken van de Gegevens, de classificatie, consolidatie en validatie van deze Gegevens en het beoordelen van de effectieve werking van deze systemen gebruikt voor de bepaling van de Gegevens;*
- *Het afnemen van interviews met verantwoordelijke personen;*
- *Het onderzoeken op steekproefbasis van interne en externe informatiebronnen om de betrouwbaarheid van de Gegevens te toetsen en het uitvoeren van controles op de consolidatie van deze Gegevens.*

*De reikwijdte van een beperkt nazicht is aanzienlijk geringer. Daarom stelt het beperkt nazicht ons niet in staat redelijke zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel tot uitdrukking.*

## Verklaring

*Wij hebben, op basis van het door ons uitgevoerd beperkt nazicht, geen kennis van feiten welke ons doen geloven dat de Gegevens niet in alle materieel belangrijke opzichten opgesteld werden volgens de GRI Standards.*

*Zaventem, 22 maart 2017*

### De commissaris

#### DELOITTE Bedrijfsrevisoren

*BV o.v.v.e. CVBA*

*Vertegenwoordigd door Dirk Vlamincx*



# 13. Individueel overzicht van de Argenta-vennootschappen

## Argenta Bank- en Verzekeringsgroep

### BELEIDSHOLDING

*naamloze vennootschap*

Belgiëlei 49-53  
B-2018 Antwerpen  
RPR Antwerpen  
BTW BE 0475.525.276

## Argenta Spaarbank

### KREDIETINSTELLING

*naamloze vennootschap*

Belgiëlei 49-53  
B-2018 Antwerpen  
RPR Antwerpen  
BTW BE 0404.453.574

### Bijkantoor Nederland

Stadionstraat 2  
NL-4815 NG Breda

## Argenta Assuranties

### VERZEKERINGSONDERNEMING

*naamloze vennootschap*

Belgiëlei 49-53  
B-2018 Antwerpen  
RPR Antwerpen  
BTW BE 0404.456.148

## Argenta Asset Management

### ASSET MANAGEMENTVENNOOTSCHAP

*naamloze vennootschap*

*naar Luxemburgs recht*

27, Boulevard du Prince Henri  
L-1724 Luxembourg  
R.C. Luxembourg B 35185

## Argenta-Life Nederland

### LEVENSVERZEKERINGSONDERNEMING

*naamloze vennootschap*

*naar Nederlands recht*

Stadionstraat 2  
NL-4815 NG Breda  
H.R. Amsterdam 33301491

# 14. Contactgegevens

Het jaarverslag van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv verschijnt in het Nederlands, het Frans en het Engels. Vragen in verband met de verspreiding van deze verslagen kunt u richten aan:

## 14.1 Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv

Belgiëlei 49-53  
B-2018 Antwerpen  
Tel: +32 3 285 50 65  
Fax: +32 3 285 51 89  
[www.argenta.be](http://www.argenta.be)  
[pers@argenta.be](mailto:pers@argenta.be)

## 14.2 Klachtenbeheer

Bij een klacht of bemerking over de dienstverlening van de Argenta Groep, kan u in eerste instantie contact opnemen met de kantoorhouder van het kantoor waar u klant bent. De kantoorhouders staan altijd paraat en proberen al het nodige te doen om uw probleem te verhelpen. Als deze bemiddeling u niet tevreden stelt, kunt u zich in tweede instantie richten tot de dienst Klachtenbeheer van de Argenta Groep, zowel voor de activiteiten van de Bankpool als voor die van de Verzekeringspool.



### **Klachtenbeheer**

Belgiëlei 49-53  
B-2018 Antwerpen  
Tel: +32 3 285 56 45  
Fax: +32 3 285 55 28  
[klachtenbeheer@argenta.be](mailto:klachtenbeheer@argenta.be)

In lijn met Argenta's duurzaamheidsfilosofie, is dit verslag gedrukt op Cocoon Silk (volledig gerecycleerd papier). De gebruikte inktten zijn gemaakt op basis van plantaardige olie en zijn bovendien solventvrij.







Actief in 3 landen




2.523 medewerkers

246,3 miljoen euro  
nettowinst



639,7 miljoen euro in-  
casso verzekeringen



2,6 miljard euro eigen  
vermogen op balans



**Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv**

Belgiëlei 49-53

B-2018 Antwerpen

RPR ANTWERPEN 0475.525.276

[pers@argenta.be](mailto:pers@argenta.be)

Uw appeltje voor de dorst ■ [www.argenta.be](http://www.argenta.be)