

Argenta Spaarbank



I F R S J A A R R E K E N I N G



Argenta Spaarbank

I F R S J A A R R E K E N I N G 2 0 1 0

Verslag van de commissaris	6
Geconsolideerde balans (voor winstbestemming)	8
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	9
Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen	11
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	12
Toelichtingen	14
1. Algemene informatie	14
2. Grondslagen voor financiële verslaggeving	16
2.1. Wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving	16
2.2. Grondslagen voor financiële verslaggeving - waarderingsregels	17
3. Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	25
4. Minderheidsbelangen	27
5. Risk management	27
5.1. Financieel risico	28
5.2. Kredietrisico	34
5.3. Operationeel risico	42
5.4. Andere risico's	43
6. Solvabiliteit en kapitaalbeheer	44
6.1. Kapitaalbeheer	44
6.2. Regelgeving en solvabiliteit	45
7. Bezoldiging van de bestuurders	44
7.1. Samenstelling van de raden van bestuur	47
7.2. Bedrag van de vergoedingen van de niet-uitvoerende bestuurders	47
7.3. Bedrag van de vergoedingen van de uitvoerende bestuurders	48
8. Vergoeding van de commissaris	49
9. Transacties met verbonden partijen	50
10. Operationele segmenten	52
Toelichtingen met betrekking tot de geconsolideerde balans	58
11. Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken	58
12. Financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	58
13. Voor verkoop beschikbare financiële activa	60
14. Leningen en vorderingen	63
14.1. Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	63
14.2. Leningen en vorderingen op andere cliënten	64
15. Derivaten gebruikt ter afdekking en wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities	65
16. Materiële activa	66
17. Goodwill en andere immateriële activa	67
18. Belastingvorderingen en verplichtingen	68
19. Andere activa	68
20. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	69
20.1. Deposito's van kredietinstellingen	69
20.2. Deposito's van andere instellingen dan kredietinstellingen	70
20.3. In schuldbewijzen belichaamde schulden inclusief kasbons	70
20.4. Achtergestelde verplichtingen	71
21. Voorzieningen	72
22. Andere verplichtingen	72
23. Reële waarde van de financiële activa en financiële verplichtingen	73
23.1. Niet tegen reële waarde opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen	73
23.2. Tegen reële waarde opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen	74
24. Derivaten	75

Toelichtingen bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening	77
25. Netto rentebaten	77
26. Dividenden	77
27. Netto baten uit provisies en vergoedingen	78
28. Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	78
29. Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	79
30. Winsten (en verliezen) uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	79
31. Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa	80
32. Andere netto exploitatiebaten	80
33. Administratiekosten	81
34. Bijzondere waardeverminderingen	82
35. Winstbelastingen	84
Andere toelichtingen	85
36. Effectiseringbeleid	85
37. Buiten balansverplichtingen	85
38. Voorwaardelijke verplichtingen	86
39. Gebeurtenissen na balansdatum	86
Bijkomende inlichtingen	87

Verlag van de commissaris

OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2010
GERICHT TOT DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Aan de aandeelhouders

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

Verklaring over de geconsolideerde jaarrekening zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van Argenta Spaarbank nv (hierna de Vennootschap) en haar dochterondernemingen (hierna gezamenlijk de Bankpool), opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans op 31 december 2010, het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht voor het boekjaar eindigend op die datum, alsmede een overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en toelichtingen. Het geconsolideerde balanstotaal bedraagt 33.255.276.227 EUR en de geconsolideerde winst (aandeel van de groep) van het boekjaar bedraagt 81.959.802 EUR.

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

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

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

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de financiële toestand van de groep per 31 december 2010, en van zijn resultaat en kasstromen voor het boekjaar eindigend op die datum, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

Bijkomende vermelding

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

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

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

Antwerpen, 23 maart 2011

De commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. cvba

Vertegenwoordigd door Jurgen Kesselaers

Geconsolideerde balans (voor winstbestemming)

Activa		31/12/2009	31/12/2010
Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken	11	29.437.840	32.969.511
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	12	125.669.970	222.759.436
Voor verkoop beschikbare financiële activa	13	11.069.760.578	13.962.960.795
Leningen en vorderingen	14	19.745.964.288	18.478.747.543
leningen en vorderingen op kredietinstellingen		1.182.172.380	856.023.133
leningen en vorderingen op andere cliënten		18.563.791.908	17.622.724.410
Derivaten gebruikt ter afdekking	15	0	5.550.236
Cumulatieve reële waarde van de afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	15	319.092.808	350.394.320
Materiële activa	16	36.234.805	34.030.907
gebouwen, terreinen, uitrusting		36.082.377	33.667.358
vastgoedbeleggingen		152.428	363.549
Goodwill en andere immateriële activa	17	19.449.829	22.273.818
andere immateriële activa		19.449.829	22.273.818
Belastingvorderingen	18	421	2.965.393
Andere activa	19	125.890.234	142.624.268
Totaal activa		31.471.500.773	33.255.276.227

Verplichtingen en eigen vermogen			
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	12	243.215.992	263.776.596
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen gearmordiseerde kostprijs	20	29.763.116.812	31.474.760.868
deposito's van kredietinstellingen		441.651.684	1.987.454.479
deposito's van andere instellingen dan kredietinstellingen		20.276.762.581	20.821.129.467
in schuldbewijzen belichaamde schulden inclusief kasbons		8.399.934.862	8.060.307.283
achtergestelde verplichtingen		644.767.685	605.869.639
Derivaten gebruikt ter afdekking	15	297.959.340	365.523.974
Cumulatieve reële waarde van de afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	15	0	0
Voorzieningen	21	7.410.668	9.311.628
Belastingverplichtingen	18	74.298.615	3.416.271
Andere verplichtingen	22	197.415.085	181.238.848
Totaal verplichtingen		30.583.416.512	32.298.028.185
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	3	887.889.369	957.161.208
Eigen vermogen toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	4	194.892	86.834
Totaal eigen vermogen		888.084.261	957.248.042
Totaal verplichtingen en eigen vermogen		31.471.500.773	33.255.276.227

		31/12/2009	31/12/2010
Financiële en exploitatiebaten en -lasten		204.324.151	243.365.721
Netto rentebaten	25	219.266.908	270.317.833
rentebaten		1.262.770.562	1.162.850.458
rentelasten		-1.043.503.654	-892.532.625
Dividenden	26	164.246	82.375
Netto baten uit provisies en vergoedingen	27	-57.046.736	-55.292.973
baten uit provisies en vergoedingen		56.049.225	64.578.777
lasten in verband met provisies en vergoedingen		-113.095.961	-119.871.750
Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	28	59.935.223	55.141.311
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	29	-15.713.160	-34.361.806
Winsten (verliezen) uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	30	-12.427.967	2.064.152
Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa	31	-16.156	-13.326
Andere netto exploitatiebaten	32	10.161.793	5.428.155
Administratiekosten	33	-97.511.899	-116.698.867
personeelsuitgaven		-26.176.285	-23.125.989
algemene en administratieve uitgaven		-71.335.614	-93.572.878
Afschrijvingen		-10.780.609	-11.239.190
materiële vaste activa	16	-5.025.019	-4.385.043
vastgoedbeleggingen	16	-4.353	-3.432
immateriële activa	17	-5.751.237	-6.850.715
Voorzieningen	21	-25.239	-1.900.960
Bijzondere waardeverminderingen	34	-9.917.786	-3.289.246
voor verkoop beschikbare financiële activa		0	0
leningen en vorderingen		-9.917.786	-3.289.246
Totale winst voor aftrek belastingen en minderheidsbelang		86.088.618	110.237.458
Winstbelastingen	35	-18.076.425	-28.261.896
Totale winst na belastingen en voor minderheidsbelang		68.012.193	81.975.562

		31/12/2009	31/12/2010
Minderheidsbelangen	4	-11.703	-15.760
Nettowinst of -verlies		68.000.490	81.959.802
Toelichting 'other comprehensive income' OCI			
Voor verkoop beschikbare financiële activa		157.081.444	-205.610.501
Betrokken vennootschapsbelasting		-52.952.307	75.801.979
Totaal resultaat		104.129.137	-129.808.522
Gegevens per aandeel	3		
Gewone winst per aandeel		402,43	485,04
Verwaterde winst per aandeel		402,43	485,04

Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen

	gestort kapitaal	herwaarderings- reserve voor verkoop beschikbare financiële activa	reserves	batens uit het lopende jaar	eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeel- houders	minder- heids- belang	totaal
Eigen vermogen 31 december 2008	303.255.000	4.037.285	345.810.352	82.657.105	735.759.742	180.819	735.940.561
- winst (verlies)	0	0	0	68.000.490	68.000.490	11.703	68.012.193
- gedeclareerde dividenden	0	0	-20.000.000	0	-20.000.000	0	-20.000.000
- AFS wijziging (OCI)							
- wijziging reële waarden	0	157.081.444	0	0	157.081.444	3.395	157.084.839
- wijziging belastingen	0	-52.952.307	0	0	-52.952.307	-1.025	-52.953.332
- overdracht naar ingehouden winsten	0	0	82.657.105	-82.657.105	0	0	0
Eigen vermogen 31 december 2009	303.255.000	108.166.422	408.467.457	68.000.490	887.889.369	194.892	888.084.261
- winst (verlies)	0	0	0	81.959.802	81.959.802	15.760	81.975.562
- kapitaalverhoging	118.000.000	0	0	0	118.000.000	0	118.000.000
- gedeclareerde dividenden	0	0	-882.000	0	-882.000	0	-882.000
- AFS wijziging (OCI)							
- wijziging reële waarden	0	205.610.501	0	0	205.610.501	-16.338	205.626.839
- wijziging belastingen	0	75.801.979	0	0	75.801.979	4.924	75.806.903
- overdracht naar ingehouden winsten	0	0	68.000.490	-68.000.490	0	0	0
- wijziging -fusie CBHK	0	0	0	0	0	-109.846	-109.846
- andere wijzigingen	0	0	2.558	0	2.558	-2.558	0
Eigen vermogen 31 december 2010	421.255.000	-21.642.099	475.588.505	81.959.802	957.161.208	86.834	957.248.042

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	31/12/2009	31/12/2010
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de periode	642.635.724	322.874.607
Bedrijfsactiviteiten		
Nettowinst (verlies)	68.000.490	81.959.802
Actuele en uitgestelde belastinglasten, opgenomen in de winst- en verliesrekening	23.412.902	28.261.896
Uitgestelde belastinglasten, rechtstreeks verwerkt in eigen vermogen	55.524.800	-20.282.103
Minderheidsbelangen opgenomen in de winst- en verliesrekening van de groep	11.703	15.760
Afschrijvingen	10.780.609	11.239.190
Nettovoorzieningen (terugboekingen)	25.239	1.900.960
Nettowinst (verlies) op de verkoop van beleggingen	-16.156	-13.326
Netto niet-gerealiseerde winst op voor verkoop beschikbare beleggingen	104.131.508	-129.819.935
Andere aanpassingen	8.389.377	4.143.219
Kasstroom uit exploitatiewinsten voor wijzigingen in bedrijfsactiva en verplichtingen		
<u>Wijzigingen in bedrijfsactiva (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten)</u>		
Wijzigingen in leningen en vorderingen	1.304.594.791	1.282.739.508
Wijzigingen in voor verkoop beschikbare activa	-2.994.225.296	-2.893.200.217
Wijzigingen in financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	-47.460.252	-97.089.466
Wijzigingen in activa - derivaten, gebruikt voor hedging	-66.306.163	-36.851.748
Wijzigingen in andere activa	31.663.710	-16.734.034
<u>Wijzigingen in bedrijfsverplichtingen (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten)</u>		
Wijzigingen in deposito's van kredietinstellingen	394.157.496	1.545.802.795
Wijzigingen in deposito's van andere instellingen dan kredietinstellingen	881.786.444	544.366.886
Wijzigingen in schuldbewijzen belichaamde schulden	-170.460.507	-339.627.579
Wijzigingen in financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	158.609.596	20.560.603
Wijzigingen in verplichtingen - derivaten, gebruikt voor hedging	8.525.017	67.564.634
Wijzigingen in andere verplichtingen	-39.430.269	-96.863.073
Wijzigingen in werkkapitaal, netto	-538.545.433	-19.331.691
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	-268.255.020	-41.899.576
(Betaalde) Terugbetaalde winstbelastingen	-1.140.272	-1.140.272
Nettokasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	-269.395.291	-43.039.848
Investeringsactiviteiten		
(Contante betalingen om materiële activa te verwerven)	-2.071.098	-2.999.088
Contante ontvangsten uit de verkoop van materiële activa	287.166	801.187
(Contante betalingen om immateriële activa te verwerven)	-8.858.906	-9.908.445
Contante ontvangsten uit de verkoop van immateriële activa	0	233.739
Wijzigingen met betrekking tot dochterondernemingen	0	-109.846
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-10.642.838	-11.982.453
Financieringsactiviteiten		
(Betaalde dividenden)	-20.000.000	-882.000
Contante ontvangsten uit de uitgifte van achtergestelde verplichtingen	9.399.204	111.164.007
(Contante terugbetalingen van achtergestelde verplichtingen)	-29.122.192	-150.062.053
Contante ontvangsten ten gevolge van een kapitaalsverhoging	0	118.000.000
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-39.722.988	78.219.954
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	322.874.607	346.072.260

	31/12/2009	31/12/2010
<u>Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten:</u>		
Contanten	11.499.070	16.319.391
Kastegoeden gevolmachtigde agenten	17.039.020	15.707.084
Zichtrekeningen bij centrale banken	899.750	943.036
Leningen en vorderingen	293.436.767	313.102.749
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	322.874.607	346.072.260
<u>Aanvullende informatie over de kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten:</u>		
Ontvangen rentebaten	1.262.770.562	1.162.850.458
Ontvangen dividenden	164.246	82.375
Betaalde rentelasten	-1.016.610.668	-866.219.741

Het geconsolideerd kasstroomoverzicht wordt volgens de indirecte methode opgesteld.

De contanten, kastegoeden gevolmachtigde agenten en zichtrekeningen bij centrale banken zijn terug te vinden onder de balanspost "geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken". Het bedrag van 'leningen en vorderingen' is terug te vinden onder de balanspost "leningen en vorderingen op kredietinstellingen". Het betreft hier termijnrekeningen bij andere financiële instellingen en de bijhorende pro rata interesten.

1. Algemene informatie

Argenta Spaarbank nv, afgekort Aspa (hierna **de Vennootschap**) is opgericht in België naar Belgisch recht en heeft de rechtsvorm van een naamloze vennootschap die een openbaar beroep op het spaarwezen heeft gedaan. De Vennootschap werd opgericht voor een onbeperkte duur.

De statutaire zetel van de Vennootschap is gelegen te 2018 Antwerpen, Belgiëlei 49-53.

De Vennootschap heeft het statuut van een Belgische kredietinstelling. De kernactiviteiten van de Vennootschap bestaan uit het aantrekken van gelden, het aanbieden van woonkredieten aan particulieren en het verlenen van betaalmiddelen. Daarnaast worden ook rechten van deelneming van Argenta Pensioenspaarfonds, rechten van deelneming van Argenta-Fund sicav, evenals rechten van deelneming van andere binnenlandse en buitenlandse instellingen voor collectieve belegging en gestructureerde obligaties ("structured notes") van derde partijen aangeboden.

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv (hierna **BVg**) is de beleidsholding van de Argenta Groep. Haar operationele activiteiten zijn beperkt tot Interne Audit, Compliance, Inspectie, Groepsrisicobeheer, Distributieondersteuning, Human Resources Management, Facilities en Centrale Staf en Communicatie, die op groepsniveau zijn georganiseerd.

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

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

Vanaf 21 december 2007 werd ook Argenta Nederland nv (hierna **Arne**), een Nederlandse SPV voor de uitgifte van obligatieleningen, op dit niveau in de consolidatie opgenomen. In 2010 vond verder ook een fusie plaats van de Vennootschap met dochterentiteit CBHK nv.

De dochtervennootschappen van BVg, met name de Vennootschap en **Aras** hebben op hun beurt verscheidene dochtervennootschappen. Aras en zijn dochtervennootschappen worden hierna **de Verzekeringspool** genoemd. De Vennootschap en haar dochtervennootschappen worden hierna **de Bankpool** genoemd. Arne heeft geen dochtervennootschappen. De Verzekeringspool, de Bankpool, BVg en Arne worden hierna gezamenlijk de Argenta Groep genoemd.

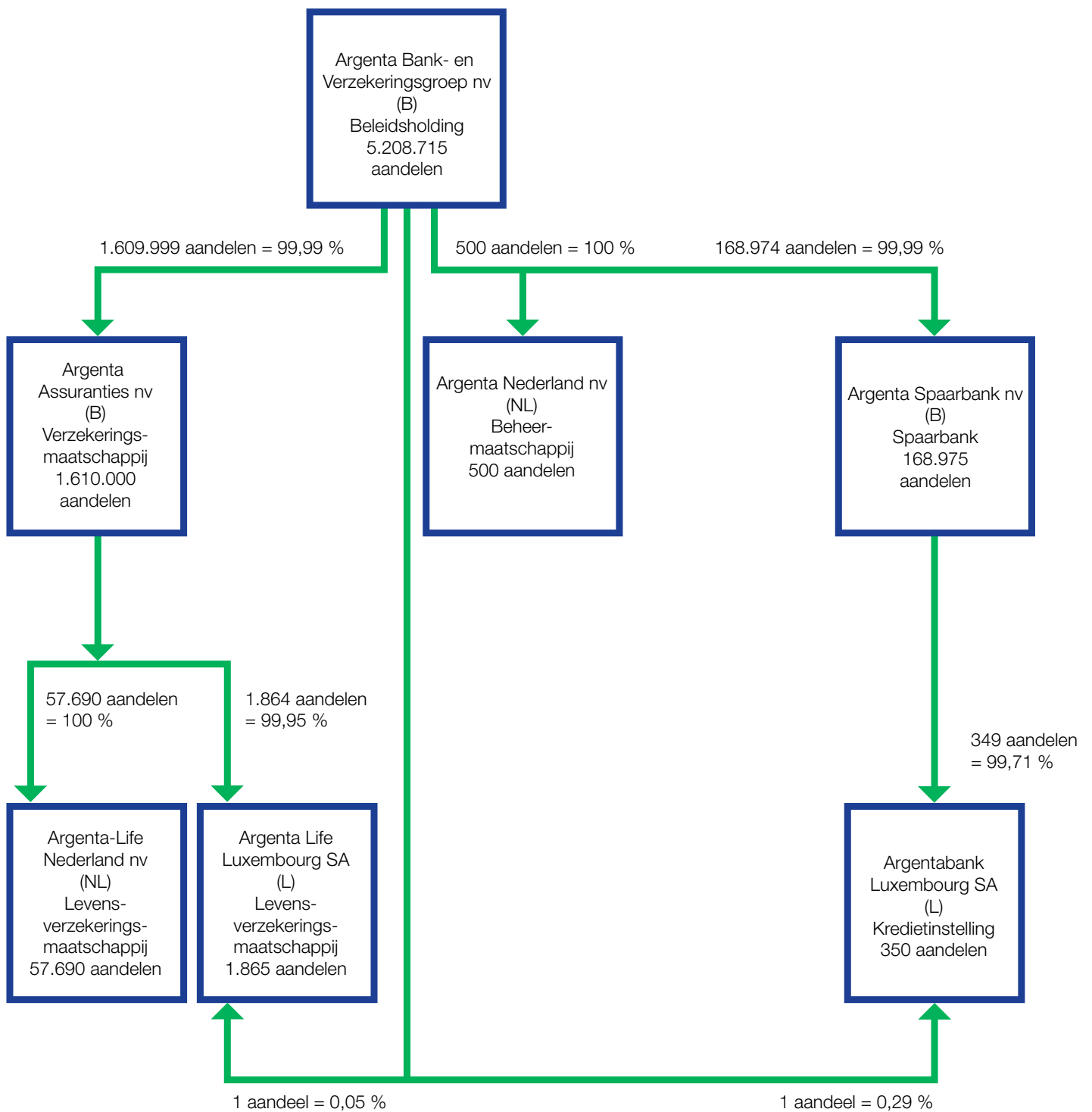
In september 2007 en december 2008 werden effectiseringstransacties uitgevoerd waarbij Nederlandse hypothecaire leningen met een NHG (Nationale Hypotheek Garantie) werden verkocht aan een SPV (Special Purpose Vehicle) genaamd Green Apple (hierna **de SPV Green Apple**).

Alhoewel er geen kapitaalband is met de Vennootschap heeft het management geoordeeld dat de SPV Green Apple dient geconsolideerd te worden waardoor de overgedragen leningen op de balans van de Bankpool behouden blijven.

Het gemiddelde aantal personeelsleden in dienst van de op het niveau van de Bankpool in de consolidatie opgenomen vennootschappen gedurende het boekjaar 2010 bedroeg 372,26 (441,28 in 2009). Het betrof hier gemiddeld 356,46 bedienden (426,48 in 2009) en 15,8 eenheden directiepersoneel (14,80 in 2009). Deze daling in aantal personeelsleden geeft enigszins een vertekend beeld doordat er op groepsniveau een kostendeling bestaat. Het weergegeven aantal personeelsleden omvat diegene die effectief op de loonlijst staan van de betrokken vennootschappen.

Een uitsplitsing van de personeelskosten van het boekjaar kan teruggevonden worden onder toelichting 33.

	deelnemingsverhouding	31/12/2009	31/12/2010
Argenta Spaarbank nv	-	consoliderende entiteit	consoliderende entiteit
Argentabank Luxemburg SA (ABL)	99,71 %	volledige consolidatie	volledige consolidatie
CBHK nv (kredietverstrekker)	-	volledige consolidatie	fusie met de vennootschap in 2010
Green Apple BV (SPV)	0 %	volledige consolidatie	volledige consolidatie



2. Grondslagen voor financiële verslaggeving

Op 19 juli 2002 hebben het Europees Parlement en de Raad, verordening (EG) nr. 1606/2002 uitgevaardigd. Deze verordening vereist dat de beursgenoteerde vennootschappen in de Europese Unie alle geconsolideerde jaarrekeningen met betrekking tot boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2005 worden gepubliceerd, opgesteld moeten worden conform de International Financial Reporting Standards (**IFRS**) zoals vastgesteld door de International Accounting Standards Board (**IASB**).

Deze standaarden en interpretaties bestaan uit (a) International Financial Reporting Standards, (b) International Accounting Standards en (c) Interpretaties afkomstig van de International Financial Reporting Interpretations Committee (**IFRIC**) of de voormalige Standing Interpretations Committee (**SIC**).

Deze standaarden zijn onderworpen aan goedkeuring door de Raad zoals aanbevolen door het regelgevende comité voor financiële verslaggeving van de Europese Unie, het EU Accounting Regulatory Committee (**ARC**).

Bovendien kunnen op basis van voormelde verordening nr. 1606/2002 de lidstaten andere dan beursgenoteerde ondernemingen toestaan of verplichten hun geconsolideerde jaarrekening op te stellen in overeenstemming met de IFRS normen die zijn goedgekeurd door de Raad. Door het Koninklijk besluit van 5 december 2004 tot wijziging van het Koninklijk besluit van 23 september op de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen (hierna het **Koninklijk Besluit van 5 december 2004**) werd de verplichting ingevoerd voor kredietinstellingen om hun geconsolideerde jaarrekeningen op te stellen in overeenstemming met de IFRS met ingang van 1 januari 2006.

Algemeen

In overeenstemming met de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 5 december 2004 is de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap opgesteld in overeenstemming met IFRS - met inbegrip van de International Accounting Standards (IAS) en Interpretaties - per 31 december 2010 zoals aanvaard door de Europese Unie.

Grondslagen voor financiële verslaggeving die verder niet specifiek vermeld worden in deze jaarrekening, stemmen overeen met de IFRS zoals aanvaard door de Europese Unie.

Schattingen en beoordelingen

De opstelling van jaarrekeningen op basis van IFRS vereist een aantal schattingen. Verder werd het management van de Vennootschap gevraagd om zijn oordeel te geven tijdens het proces van toepassing van deze verslaggevinggrondslagen. Werkelijke resultaten kunnen afwijken van deze schattingen en beoordelingen.

Schattingen en beoordelingen vinden vooral plaats in de volgende gebieden:

- schatting van de realiseerbare waarde bij bijzondere waardeverminderingen;
- bepaling van de reële waarde van niet-genoteerde financiële instrumenten;
- bepaling van de verwachte gebruiksduur van materiële en immateriële activa;
- schatting van de bestaande verplichtingen die voortvloeien uit gebeurtenissen in het verleden bij de opname van voorzieningen.

Het management heeft ook geoordeeld dat de SPV Green Apple geconsolideerd dient te worden en dat bijgevolg de overgedragen leningen op de balans van de groep behouden blijven

2.1. Wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving

De grondslagen voor financiële verslaggeving gebruikt bij de opstelling van deze geconsolideerde jaarrekening 2010 zijn consistent met de grondslagen die werden toegepast per 31 december 2009.

De volgende Standaarden en Interpretaties werden van toepassing gedurende het afgelopen boekjaar 2010:

- IFRS 3 Bedrijfscombinaties (toepasbaar voor bedrijfscombinaties met overnamedatum op of na het begin van het eerste boekjaar vanaf 1 juli 2009). Deze standaard vervangt IFRS 3 Bedrijfscombinaties zoals uitgegeven in 2004.
- Verbeteringen aan IFRS (2008-2009) (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2010)

- Aanpassing van IFRS 1 Eerste toepassing van IFRS – Bijkomende vrijstellingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2010)
- Aanpassing van IFRS 2 Op aandelen gebaseerde betalingen (aanpassingen toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2010)
- Aanpassing van IAS 27 De geconsolideerde jaarrekening en de enkelvoudige jaarrekening (aanpassingen toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juli 2009). Deze standaard is een aanpassing van IAS 27 De geconsolideerde jaarrekening en de enkelvoudige jaarrekening (herzien in 2003).
- Aanpassing van IAS 39 Financiële Instrumenten: Opname en waardering – Instrumenten die in aanmerking komen voor afdekking (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juli 2009).
- IFRIC 12 Dienstverlening uit hoofde van concessieovereenkomsten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 april 2009)
- IFRIC 15 Overeenkomsten voor de constructie van vastgoed (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2010)
- IFRIC 16 Afdekking van investeringen in buitenlandse activiteiten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juli 2009)
- IFRIC 17 Uitkering van activa in natura aan eigenaars (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 november 2009)
- IFRIC 18 Overdracht van activa van cliënten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 november 2009)

Bij de opstelling van de IFRS-jaarrekening werd rekening gehouden met de verbeteringen aan IFRS (2008-2009). De andere (aanpassingen aan) standaarden die van toepassing werden (zie bovenstaande opsomming) hadden geen effect.

2.2. Grondslagen voor financiële verslaggeving - waarderingsregels

Consolidatieprincipes

In de geconsolideerde jaarrekening zijn de jaarrekeningen van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen (hierna de Dochtervennootschappen) begrepen. **Dochtervennootschappen** zijn die vennootschappen waarin de Vennootschap, direct of indirect, het financiële en operationele beleid kan sturen met de bedoeling om voordelen uit deze activiteiten te verwerven (hierna omschreven als **Zeggenschap**).

Dochtervennootschappen worden geconsolideerd vanaf de datum waarop de effectieve zeggenschap aan de Vennootschap wordt overgedragen en worden van consolidatie uitgesloten vanaf de datum waarop een einde komt aan die Zeggenschap.

De Dochtervennootschappen worden geconsolideerd via de methode van integrale consolidatie.

Deze methode houdt in dat de aandelen van de Dochtervennootschap, in het bezit van de Vennootschap, in de balans van de Vennootschap worden vervangen door de activa en de passiva van deze Dochtervennootschap.

Intercompany transacties, saldi en resultaten uit transacties tussen vennootschappen van de Argenta Groep worden geëlimineerd.

Minderheidsbelangen in de netto activa en nettoresultaten van geconsolideerde Dochtervennootschappen worden in de balans en de winst- en verliesrekening afzonderlijk weergegeven.

Deze minderheidsbelangen worden gewaardeerd tegen de reële waarde van de netto activa op de datum van verwerving. Na de datum van verwerving omvatten zij het op de datum van verwerving berekende bedrag en het minderheidsaandeel in de eigenvermogensmutaties sinds de datum van verwerving.

Alvorens tot de consolidatie der individuele jaarrekeningen over te gaan, werden de regels met betrekking tot de waardering der activa- en passivabestanddelen geharmoniseerd in functie van de waarderingsregels die gelden voor de Vennootschap.

Vermits alle vennootschappen die in de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap zijn opgenomen het boekjaar afsluiten op 31 december van ieder kalenderjaar, wordt 31 december van ieder kalenderjaar ook als afsluitingsdatum voor de consolidatie genomen.

Operationele segmenten

Operationele segmenten worden geïdentificeerd op basis van bestaande rapporteringen. Deze segmentering sluit hierbij aan op de interne rapportering en de in het verleden gehanteerde segmentering.

Vreemde valuta

De geconsolideerde jaarrekening is uitgedrukt in euro, de functionele munt van alle entiteiten van de Argenta Groep. Transacties in vreemde valuta worden geboekt tegen de valutakoers op de datum van de transactie.

Op balansdatum worden uitstaande saldi luidend in vreemde valuta omgerekend tegen de slotkoers voor monetaire posten.

De niet-monetaire posten, welke tegen historische kostprijs worden weergegeven, worden omgerekend op basis van de historische wisselkoers op transactiedatum.

Niet-monetaire posten, welke tegen reële waarde worden weergegeven, worden omgerekend op basis van de wisselkoers op de datum waarop de reële waarde werd bepaald.

Transactiedatum en afwikkelingsdatum

Een financieel actief of financieel passief wordt in de balans opgenomen op het moment dat een contract voor het instrument afgesloten wordt.

Aan- en verkopen van alle financiële activa die volgens standaard marktconventies worden afgewikkeld (contantverrichtingen), worden bij de Vennootschap in de balans verwerkt op de afwikkelingsdatum.

Saldering

Financiële activa en verplichtingen worden gesaldeerd en het nettobedrag wordt in de balans opgenomen wanneer (a) er een in rechte afdwingbaar recht is om de opgenomen bedragen te salderen en (b) er het voornemen is om de verplichting op netto basis af te wikkelen of om de vordering te realiseren op hetzelfde moment dat de verplichting wordt afgewikkeld.

Activa worden opgenomen na aftrek van (in voorkomende gevallen) bijzondere waardeverminderingen.

Financiële activa en verplichtingen

Alle financiële activa en verplichtingen – inclusief afgeleide financiële instrumenten – worden opgenomen volgens de in IFRS voorziene classificaties. Elke classificatie heeft hierbij een eigen specifieke waardering.

Voor financiële activa is de volgende classificatie aanwezig, namelijk (a) leningen en vorderingen (b) tot einde looptijd aangehouden activa (c) financiële activa tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening en (d) financiële activa beschikbaar voor verkoop.

(a) Leningen en vorderingen: alle niet-afgeleide financiële activa met vaste of bepaalde betalingen die niet genoteerd zijn in een actieve markt.

Zij worden bij verwerving gewaardeerd tegen reële waarde (inclusief transactiekosten) en vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve rentemethode, waarbij de periodieke amortisatie in de winst- en verliesrekening wordt verwerkt.

Desgevallend worden bijzondere waardeverminderingen aangelegd.

Alle niet genoteerde leningen en vorderingen op banken en cliënten komen bij de Vennootschap onder deze categorie terecht.

(b) Tot einde looptijd aangehouden activa: alle niet-afgeleide financiële activa met een vaste eindvervaldag en vaste of bepaalde betalingen waarvan de Vennootschap stellig voornemens is en in staat is deze aan te houden tot het einde van de looptijd.

Zij worden bij verwerving gewaardeerd tegen reële waarde (inclusief transactiekosten) en vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve rentemethode, waarbij de periodieke amortisatie in de winst- en verliesrekening wordt verwerkt.

Desgevallend worden bijzondere waardeverminderingen aangelegd.

(c) Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening omvatten:

- financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden, inclusief derivaten die niet als effectieve afdekkingsinstrumenten werden aangeduid;
- financiële activa die vanaf verwerving of eerste toepassing van IFRS werden aangemerkt als aangehouden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening.

Zij worden bij verwerving gewaardeerd tegen reële waarde (exclusief transactiekosten) en vervolgens gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening.

Alle derivaten met een positieve reële waarde worden bij de Vennootschap beschouwd als activa gehouden voor handelsdoeleinden tenzij ze aangeduid werden als effectieve afdekkingsinstrumenten.

(d) Financiële activa beschikbaar voor verkoop: alle niet-afgeleide financiële activa die niet worden geclassificeerd als (a) leningen en vorderingen (b) tot einde looptijd aangehouden activa, of (c) financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening.

Deze activa worden gewaardeerd tegen reële waarde waarbij alle schommelingen van de reële waarde opgenomen worden op een aparte lijn van het eigen vermogen tot realisatie van de activa of tot het moment dat zich een bijzondere waardevermindering voordoet. In dat geval worden de cumulatieve herwaarderingsresultaten overgeboekt van het eigen vermogen naar het resultaat van het boekjaar.

Voor de beleggingen in andere dan eigenvermogensinstrumenten wordt het verschil tussen de verwervingsprijs en de terugbetalingwaarde op basis van de effectieve rentemethode pro rata temporis over de resterende looptijd van de effecten in resultaat genomen als bestanddeel van de renteopbrengst van deze effecten.

De schommelingen van de reële waarde van deze effecten, die op een aparte lijn van het eigen vermogen worden opgenomen, worden gerealiseerd door de wijziging te berekenen tussen (a) hun verwervingsprijs, vermeerderd of verminderd met het gedeelte van het bovenvermelde verschil dat in resultaat wordt genomen en (b) de reële waarde.

De volledige portefeuille aandelen en rentende effecten, met uitzondering van de rentende effecten die als leningen en vorderingen worden geclassificeerd, komen bij de Vennootschap onder deze categorie terecht.

Voor financiële verplichtingen is volgende classificatie aanwezig, namelijk (a) financiële verplichtingen tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening en (b) overige financiële verplichtingen.

Deze IFRS indeling bepaalt de waardering en de opname van de resultaten als volgt:

(a) Financiële verplichtingen tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening omvatten:

- financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden, inclusief derivaten die niet als effectieve afdekkingsinstrumenten werden aangeduid;
- financiële verplichtingen die vanaf verwerving of eerste toepassing van IFRS werden aangemerkt als aangehouden tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening.

Zij worden bij verwerving gewaardeerd tegen reële waarde (exclusief transactiekosten) en vervolgens gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening.

Alle derivaten met een negatieve reële waarde worden bij de Vennootschap beschouwd als verplichtingen gehouden voor handelsdoeleinden tenzij ze aangeduid werden als effectieve afdekkingsinstrumenten.

(b) Overige financiële verplichtingen: dit zijn alle andere niet-afgeleide financiële verplichtingen die niet onder vorige categorie vielen.

Zij worden bij verwerving gewaardeerd tegen reële waarde (inclusief transactiekosten) en vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve rentemethode, waarbij de periodieke amortisatie in de winst- en verliesrekening wordt verwerkt.

Geldmiddelen en kasequivalenten

De “geldmiddelen en kasequivalenten”, zoals gebruikt bij het kasstroomoverzicht, omvatten liquide middelen, vrij beschikbare tegoeden bij centrale banken en andere niet-afgeleide financiële activa met een looptijd korter dan of gelijk aan drie maanden vanaf de datum van verwerving.

Materiële activa

Materiële vaste activa

Alle materiële vaste activa worden opgenomen tegen kostprijs (zijnde de aanschaffingswaarde inclusief direct toewijsbare kosten van aanschaffing), verminderd met cumulatieve afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen.

De afschrijvingspercentages zijn bepaald op basis van de verwachte economische levensduur en worden toegepast zodra de activa gebruiksklaar zijn.

Bij verkoop van materiële vaste activa worden gerealiseerde winsten of verliezen onmiddellijk in het resultaat van het boekjaar opgenomen.

Vastgoedbeleggingen

Een vastgoedbelegging is vastgoed dat wordt aangehouden om huuropbrengsten of een waardestijging of beide te realiseren. De waarderingsregels van materiële vaste activa worden eveneens toegepast voor de vastgoedbeleggingen.

Specifieke waarderingsregels

Terreinen en gebouwen (voor eigen gebruik en vastgoedbeleggingen)

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

Bij de aankoop van een bebouwd onroerend goed wordt de waarde van de grond en van het gebouw bepaald, en worden de transactiekosten proportioneel verdeeld over de grond en het gebouw.

De gebouwwaarde wordt afgeschreven over de geschatte gebruiksduur van de gebouwen, d.w.z. naar rato van 3 % per jaar op pro rata basis.

Voor de maatschappelijke zetel en belendende gebouwen heeft de Vennootschap ervoor gekozen om de geherwaardeerde waarde, overeenkomstig de voorheen geldende Belgische boekhoudnormen, te gebruiken die voor de datum van overgang naar IFRS is bepaald als veronderstelde kostprijs op de datum van de herwaardering aangezien deze globaal vergelijkbaar was met de reële waarde.

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

De aankoopprijs en aankoopkosten van de inrichting van gehuurde gebouwen worden afgeschreven over de duur van het huurcontract.

IT materiaal

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

Ander materiaal (met inbegrip van rollend materiaal)

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

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

Goodwill en immateriële activa

Goodwill

Goodwill wordt beschouwd als het deel van de aanschaffingskosten in een bedrijfscombinatie, bovenop de reële waarde van de aangekochte identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen, zoals bepaald op de datum van de aankoop.

Het wordt opgenomen als een immaterieel vast actief en gewaardeerd tegen kostprijs min eventuele bijzondere waardeverminderingen. Goodwill wordt niet afgeschreven, maar wordt minstens jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen.

De Vennootschap heeft ervoor gekozen om bij de eerste toepassing van de IFRS, IFRS 3-bedrijfscombinaties niet retroactief toe te passen op bedrijfscombinaties die voor de datum van overgang naar IFRS plaatsvonden.

Immateriële activa

Een immaterieel actief is een identificeerbaar niet-monetair actief zonder fysieke vorm. Het wordt opgenomen tegen kostprijs als het toekomstige economische voordelen zal opleveren en de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald.

Verworven software wordt – als de voorwaarden tot activering zijn vervuld - aan aanschaffingswaarde opgenomen onder de immateriële activa. De aankoopprijs en aankoopkosten worden, vanaf het moment dat de software beschikbaar is voor gebruik, lineair afgeschreven.

Intern gegenereerde immateriële activa worden niet geactiveerd.

Specifieke waarderingsregels

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

Andere immateriële activa worden aan 10 % per jaar afgeschreven.

Aanleggen van bijzondere waardeverminderingen

Voor een actief zal een bijzondere waardevermindering aangelegd worden wanneer zijn boekwaarde hoger is dan zijn realiseerbare waarde. De Vennootschap onderzoekt al zijn activa op elke balansdatum op indicatoren die aanleiding kunnen geven tot een bijzondere waardevermindering.

De boekwaarde van activa die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, wordt verlaagd tot hun geschatte realiseerbare waarde en het bedrag van de wijziging van de lopende verslagperiode wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Indien in een volgende periode het bedrag van de bijzondere waardeverminderingen op activa andere dan goodwill of voor verkoop beschikbare eigenvermogensinstrumenten, als gevolg van een gebeurtenis die zich voordoet na de waardevermindering daalt, wordt het bedrag tegengeboekt via de winst- en verliesrekening.

Financiële activa

Voor een actief (of voor een groep van financiële activa) zal een op individuele basis bepaalde bijzondere waardevermindering worden aangelegd wanneer er (1) objectieve aanwijzingen zijn ten gevolge van een of meer gebeurtenissen die zich hebben afgespeeld na de eerste opname van het actief en (2) deze tot verlies leidende gebeurtenis(sen) een effect heeft (hebben) op de geschatte toekomstige kasstromen uit het financiële actief dat betrouwbaar kan worden geschat.

Afhankelijk van het soort financieel actief kan de realiseerbare waarde als volgt worden geschat:

- de reële waarde door middel van een waarneembare marktprijs;
- de contante waarde van verwachte toekomstige kasstromen verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het financieel actief, of;
- op basis van de reële waarde van verkregen zekerheden.

Bijzondere waardeverminderingen die worden toegerekend aan voor verkoop beschikbare eigenvermogensinstrumenten kunnen in latere periodes niet worden teruggeboekt via de winst- en verliesrekening.

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

Een 'bestaande maar niet gerapporteerde' (incurred but not reported) waardevermindering op leningen wordt verantwoord voor de vorderingen waarvoor geen bijzondere waardeverminderingen zijn aangelegd op individuele basis.

Deze collectieve beoordeling van bijzondere waardeverminderingen bevat de toepassing van een 'loss confirmation period' met betrekking tot de waarschijnlijkheid van wanbetaling. De 'loss confirmation period' is een concept dat rekening houdt met het feit dat er een bepaalde periode zit tussen het moment dat indicatoren voor bijzondere waardeverminderingen zich voordoen en het moment dat deze worden meegenomen in de kredietrisicosystemen van de entiteit.

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

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

Overige activa

Voor niet-financiële activa wordt de realiseerbare waarde bepaald als de hoogste van enerzijds de reële waarde verminderd met verkoopkosten en anderzijds de bedrijfswaarde.

De reële waarde verminderd met verkoopkosten is het bedrag dat kan worden verkregen door de verkoop van een actief in een marktconforme (at arm's length) transactie tussen bewuste, bereidwillige partijen, na aftrek van verkoopkosten.

De bedrijfswaarde is de contante waarde van geschatte toekomstige kasstromen waarvan verwacht wordt dat ze zal voortvloeien uit het voortgezette gebruik van een actief en uit zijn vervreemding aan het einde van zijn gebruiksduur.

Goodwill

Goodwill wordt minstens jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen. Die worden aangelegd als de boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid waartoe de goodwill behoort, hoger is dan zijn realiseerbare waarde. Bijzondere waardeverminderingen op goodwill kunnen niet worden teruggenomen.

Specifieke regels van "voor verkoop beschikbare financiële activa"

Indien een daling van de reële waarde van een voor verkoop beschikbaar financieel actief direct in het eigen vermogen is opgenomen en er objectieve aanwijzingen zijn dat het actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan, wordt het cumulatieve verlies dat direct in het eigen vermogen was opgenomen, overgeboekt van het eigen vermogen naar de winst- en verliesrekening, ondanks het feit dat het financieel actief niet van de balans is verwijderd.

Het bedrag van het cumulatieve verlies dat van het eigen vermogen naar de winst- en verliesrekening wordt overgeboekt is gelijk aan het verschil tussen de verwervingsprijs (na aftrek van eventuele aflossingen op de hoofdsom en amortisatie) en de actuele reële waarde, verminderd met eventuele eerder in de winst- en verliesrekening opgenomen waardeverminderingverliezen op dat actief.

- Beleggingen in eigenvermogensinstrumenten

Een aanzienlijke of langdurige daling van de reële waarde van een belegging in een eigen-vermogensinstrument beneden de kostprijs vormt een objectieve aanwijzing voor een bijzondere waardevermindering.

Deze situatie zal telkens individueel worden beoordeeld, maar indien er geen bijkomende beoordelingselementen aanwezig zijn, beschouwt de Vennootschap een onafgebroken duur van 12 maanden als langdurig en een daling van minstens 20 % als aanzienlijk.

In de winst- en verliesrekening opgenomen bijzondere waardeverminderingverliezen op een belegging in een eigenvermogensinstrument dat wordt geclassificeerd als beschikbaar voor verkoop kan niet via de winst- en verliesrekening worden teruggenomen.

- Beleggingen in andere dan eigenvermogensinstrumenten

Er worden bijzondere waardeverminderingen toegepast in geval van duurzame minderwaarde of waardeverlies die te wijten zijn aan financiële moeilijkheden van de debiteur.

Indien de reële waarde van een voor verkoop beschikbaar schuldbewijs in een volgende periode stijgt, en de stijging objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die plaatsvond na de opname van het bijzondere waardeverminderingverlies in de winst- en verliesrekening, dient het bijzondere waardeverminderingverlies te worden teruggenomen, waarbij het bedrag van de terugname in de winst- en verliesrekening wordt opgenomen.

Derivaten

Derivaten zijn financiële instrumenten zoals swaps, termijncontracten en opties. Een dergelijk financieel instrument heeft een waarde die wijzigt als gevolg van veranderingen in onderliggende variabelen, vergt weinig of geen netto aanvangsinvestering en wordt op een tijdstip in de toekomst afgewikkeld. Zij worden geclassificeerd als derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden tenzij ze aangeduid werden als effectieve afdekkingsderivaten.

De Vennootschap maakt gebruik van afdekkingstransacties (effectieve afdekkingsderivaten) als aan alle daartoe vereiste voorwaarden is voldaan (volgens de vereisten van afdekkingstransacties van IAS 39 zoals goedgekeurd door de EU).

Die voorwaarden zijn:

- de aanwezigheid van formele documentatie van de afdekkingsrelatie aan het begin van de afdekking;
- de verwachting dat de afdekking effectief zal zijn; de mogelijkheid om de afdekkingseffectiviteit op betrouwbare wijze te meten; en
- de continue meting tijdens de gerapporteerde periode waarin de afdekking als effectief kan worden bestempeld.

Bij **reëlewaardeafdekkingen** worden de derivaten ter afdekking van het risico gewaardeerd tegen reële waarde, en worden de afgedekte posities aangepast voor de wijzigingen in de reële waarde van het afgedekte waarbij al deze schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in de winst- en verliesrekening. De geprorateerde rente van renteswaps wordt opgenomen in de renteopbrengsten of rentekosten van de afgedekte posities. De administratieve verwerking als afdekkingstransactie wordt gestopt als niet meer voldaan is aan de voorwaarden voor afdekkingstransacties of als het afdekkingsinstrument vervalt of wordt verkocht.

In dat geval wordt het herwaarderingsresultaat van de afgedekte positie (in het geval van vastrentende financiële instrumenten) in het resultaat van het boekjaar opgenomen tot eindvervaldag op basis van de effectieve rentevoet of bij realisatie van de afgedekte positie. Reëlewaardeafdekkingstransacties **ter afdekking van het renterisico van een portefeuille** past de Vennootschap toe om het renterisico van een portefeuille leningen af te dekken met renteswaps. De renteswaps worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in de winst- en verliesrekening. De wijzigingen in de reële waarde van het afgedekte bedrag wordt als een aparte post bij de activa opgenomen in de balans.

In geval van een niet-effectieve afdekking zal de cumulatieve reëlewaardeschommeling van het afgedekte bedrag worden geamortiseerd in de winst- en verliesrekening, en wel over de resterende levensduur van de afgedekte activa, of onmiddellijk worden weggeboekt uit de balans als de ineffectiviteit is ontstaan als gevolg van het feit dat de betreffende leningen niet langer worden erkend.

Bij **kasstroomafdekkingen** worden de derivaten ter afdekking van de risico's gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de schommelingen van de reële waarde toe te wijzen aan het effectieve deel van de afdekking worden opgenomen in een aparte post van het eigen vermogen. De geprorateerde rente van renteswaps wordt opgenomen in de rente-opbrengsten of rentekosten van de afgedekte posities. Het niet-effectieve deel van de afdekking wordt opgenomen in het resultaat van het boekjaar. De afdekkingstransactie wordt gestopt als niet meer voldaan is aan de voorwaarden voor afdekkingstransacties. In dat geval worden de derivaten beschouwd als derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden en als zodanig gewaardeerd.

Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden worden op de balans opgenomen tegen reële waarde op de transactiedatum. Nadien worden ze gewaardeerd tegen reële waarde waarbij de schommelingen van de reële waarde in het resultaat van het boekjaar worden opgenomen.

Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden met een positieve reële waarde komen op de actiefzijde van de balans, diegene met een negatieve reële waarde op de verplichtingenzijde.

In contracten besloten derivaten

Financiële activa of verplichtingen of andere contracten kunnen in een contract besloten (embedded) derivaten bevatten. Dergelijke contracten worden 'hybride instrumenten' genoemd.

Indien het basiscontract (1) niet wordt opgenomen tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening en (2) de kenmerken en risico's van het in een contract besloten derivaat niet nauw aansluiten bij die van het basiscontract, dient het in een contract besloten derivaat te worden afgezonderd van het basiscontract en gewaardeerd tegen reële waarde als een op zichzelf staand derivaat.

Reële waardeveranderingen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen. Het basiscontract wordt opgenomen en gewaardeerd door toepassing van de regels van de betreffende categorie van het instrument.

Indien het basiscontract (1) wordt opgenomen tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening of (2) indien de kenmerken en risico's van het in een contract besloten derivaat nauw aansluiten bij die van het basiscontract, wordt het in een contract besloten derivaat niet afgezonderd en wordt het hybride instrument gewaardeerd als één enkel instrument.

Reële waarde van financiële instrumenten

De reële waarde van een financieel instrument (zijnde elke overeenkomst die leidt tot zowel een financieel actief bij één entiteit als een financiële verplichting of eigen-vermogensinstrument bij een andere entiteit) is de waarde waartegen het financieel actief kan worden verhandeld, of de financiële verplichting kan worden afgewikkeld, tussen terzake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn.

De Vennootschap gebruikt de onderstaande volgorde voor het bepalen van de reële waarde van financiële instrumenten: vooreerst genoteerde prijzen in een actieve markt en vervolgens het gebruik van waarderingstechnieken.

De reële waarde van een financieel instrument wordt bepaald op basis van gepubliceerde prijsnoteringen in een actieve markt. Indien er geen actieve markt is voor het financiële instrument, wordt de reële waarde bepaald met behulp van waarderingstechnieken.

Deze waarderingstechnieken maken zoveel als mogelijk gebruik van marktinformatie, maar worden beïnvloed door de gehanteerde veronderstellingen, zoals risicomarges en inschattingen van toekomstige kasstromen.

De reële waarde van in het bijzonder de leningen en vorderingen worden bekomen via de techniek van de contante-waardeberekening, waarbij de toekomstige kasstromen worden verdisconteerd aan de "swapcurve" plus een spread, die stelselmatig wordt herbekeken.

In het zeldzame geval dat het niet mogelijk is om de reële waarde van een niet genoteerd eigenvermogensinstrument betrouwbaar te bepalen, wordt het tegen kostprijs opgenomen.

Bij eerste opname is de reële waarde van een financieel instrument de transactieprijs, tenzij de reële waarde blijkt uit waarneembare recente markttransacties van hetzelfde instrument, of wordt ze gebaseerd op waarderingstechnieken waarvan de variabelen alleen uit gegevens bestaan afkomstig uit waarneembare markten.

Leaseovereenkomsten

De Vennootschap sluit enkel operationele leaseovereenkomsten af voor de huur van materieel en gebouwen. Betalingen als gevolg van dergelijke leasetransacties worden op een lineaire basis in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Terugkoopovereenkomsten

Effecten die onder een terugkoopovereenkomst (repo) vallen, blijven in de balans verantwoord. De schuld die voortvloeit uit de verplichting tot terugkoop van de activa is begrepen in schulden aan banken of schulden aan cliënten, afhankelijk van de tegenpartij.

Effectisering

De effectisering kunnen de vorm aannemen van een verkoop van de betrokken activa naar met een speciaal doel opgerichte entiteiten (Special Purpose Vehicles, afkorting SPV) of een overdracht van het kredietrisico door middel van kredietderivaten. Een SPV geeft effectentranche's uit ten behoeve van de financiering van de aankoop van de activa.

De in een effectisering begrepen financiële activa worden (volledig of gedeeltelijk) niet langer verantwoord wanneer de Vennootschap nagenoeg alle risico's en opbrengsten van de activa (of delen ervan) overdraagt.

Personeelsbeloningen

Pensioenverplichtingen

De Vennootschap heeft enkel pensioenverplichtingen op basis van toegezegde bijdrageregelingen.

De bijdragen van de Vennootschap aan toegezegde bijdrageregelingen voor pensioenen worden in de winst- en verliesrekening als last opgenomen in het jaar waarop ze betrekking hebben.

Personeelsrechten

Personeelsrechten inzake jaarlijkse toegezegde vakantiedagen en uit hoofde van langdurige diensttijd verdiende vakantiedagen worden boekhoudkundig verwerkt in het jaar waarop deze dagen gebaseerd zijn.

Voorzieningen

Voorzieningen worden opgenomen in de balans als (1) er een verplichting bestaat op de balansdatum, ten gevolge van een gebeurtenis in het verleden en (2) als een uitstroom van middelen waarschijnlijk is en (3) als een betrouwbare schatting gemaakt kan worden van het bedrag van de verplichting.

Het bedrag opgenomen als voorziening is de best mogelijke schatting van de uitgaven, gedaan op afsluitingsdatum, die vereist zullen zijn om de bestaande verplichting af te wikkelen, rekening houdend met de waarschijnlijkheid van het mogelijke resultaat van de gebeurtenis.

Belastingen op het resultaat

De belastingen op het resultaat van het boekjaar betreffen de effectieve belastingen alsook de uitgestelde belastingen. Deze belastingen worden berekend in overeenstemming met de belastingwetgeving die van toepassing is in elk land waar de Vennootschap actief is.

De effectieve belastingen omvatten deze die verschuldigd zijn op het belastbare inkomen van het jaar, op basis van de belastingpercentages die gelden op de balansdatum, evenals elke herziening van de belastingen die verschuldigd (of terugbetaalbaar) zijn voor voorgaande jaren.

Uitgestelde belastingen worden berekend op tijdelijke belastbare verschillen die bestaan tussen enerzijds de fiscale waarde van de activa en verplichtingen en anderzijds hun boekwaarde in de jaarrekening.

Deze belastingen worden berekend aan de hand van de belastingvoeten die geldig zullen zijn op het moment van realisatie van de activa of verplichtingen waarop ze betrekking hebben.

Uitgestelde belastingvorderingen worden enkel geboekt als het waarschijnlijk is dat er voldoende toekomstige belastbare winst zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen kunnen worden verrekend.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gecompenseerd en netto voorgesteld enkel en alleen als ze betrekking hebben op belastingen geheven door dezelfde belastinginstantie op dezelfde belastbare entiteit.

Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders

Aandelenkapitaal

Het aandelenkapitaal van de Vennootschap bestaat uit 168.975 aandelen, waarvan 168.974 aandelen in het bezit zijn van BVg en één aandeel in het bezit is van Investeringsmaatschappij Argenta nv.

Er werden in het verleden geen aandelen ingekocht door de Vennootschap.

Samengestelde financiële instrumenten

Componenten van samengestelde financiële instrumenten (delen van verplichtingen en van het eigen vermogen) worden opgenomen in de respectievelijke rubrieken van de balans.

Andere eigenvermogenscomponenten

Andere elementen die in het eigen vermogen worden opgenomen hebben ondermeer betrekking op de "voor verkoop beschikbare activa".

3. Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders

De Vennootschap is de consoliderende vennootschap en 99,99 % van haar aandelen zijn in het bezit van BVg (de beleidsholding van de Argenta Groep).

Het volstort aandelenkapitaal, vertegenwoordigd door 168.975 aandelen (zonder vermelding van nominale waarde), bedraagt 421.255.000 EUR (t.o.v. 303.255.000 EUR per 31 december 2009).

Het IFRS eigen vermogen per 31 december 2010 bedraagt 957.161.208 EUR (t.o.v. 887.889.369 EUR per 31 december 2009). De stijging van het eigen vermogen is de resultante van meerdere elementen.

Er is een stijging ten gevolge van de toevoeging van de winst van het boekjaar en de kapitaalsverhoging in december 2010 en een daling ten gevolge van de wijziging van de reële waarde van de "voor verkoop beschikbare financiële activa" in 2010.

De vermelde wijzigingen in reële waarde zijn terug te vinden op een aparte lijn in het eigen vermogen namelijk bij de post “herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare financiële activa” (zie geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen). Deze reserve evolueerde van plus 108.166.422 EUR per 31 december 2009 naar min 21.642.099 EUR per 31 december 2010.

AFS wijzigingen in het IFRS eigen vermogen

De “voor verkoop beschikbare financiële activa” (Available For Sale (**AFS**) portefeuille) worden gewaardeerd tegen reële waarde waarbij alle schommelingen van de reële waarde opgenomen worden op een aparte lijn van het eigen vermogen tot realisatie van de activa of tot het moment dat zich een bijzondere waardevermindering voordoet.

Ten gevolge van ondermeer de daling in 2010 van de reële waarde van de AFS portefeuille daalde het bedrag op de aparte lijn in het eigen vermogen tot min 21.642.099 EUR.

De latente meer- of minderwaarden van de vastrentende effecten bedroeg min 59.593.502 EUR en deze van de niet-vastrentende effecten plus 110.132 EUR per 31 december 2010. Na de boeking van de latente belastingen hierop, verschuiving latente waarde die toegewezen worden aan de minderheidsbelangen en de overboeking van de marktwaarde van de vastrentende effecten die in micro hedges werden aangemerkt als afgedekte positie bedraagt het saldo min 21.642.099 EUR.

AFS herwaarderingsreserve	31/12/2009	31/12/2010
Latente meer- of minderwaarden – vastrentende effecten	164.081.839	-59.593.502
- waarvan gebruikt in micro hedges	0	17.560.527
Latente belastingen op de vastrentende AFS portefeuille	-55.524.800	20.282.103
Latente meer- of minderwaarden – niet vastrentende effecten	-377.843	110.132
Latente meer- of minderwaarden minderheidsbelangen	-12.773	-1.359
Totaal	108.166.423	-21.642.099

In hoofdstuk 15 is meer informatie terug te vinden met betrekking tot de verwerking van de vermelde *micro hedges*.

Bij de toelichtingen 13, 28 en 34 is meer informatie terug te vinden met betrekking tot de aangelegde bijzondere waardeverminderingen op de AFS portefeuille alsook met betrekking tot de gerealiseerde min- en meerwaarden aangewend uit de AFS herwaarderingsreserve.

Reserves

In de post reserves (475.588.505 EUR per 31 december 2010) bevinden zich ondermeer de statutaire reserves van de moedermaatschappij van de Bankpool, in casu de Vennootschap, waarbij de beschikbare reserves 353.520.854 EUR bedragen en de wettelijke reserve 21.251.845 EUR.

Kapitaalsverhoging

In het kader van een emissie van een 100 miljoen EUR hybride tier 1-financiering in oktober 2006, vond er bij de Vennootschap op 27 april 2007 een kapitaalverhoging plaats door de omzetting van 200 miljoen EUR beschikbare reserves naar het aandelenkapitaal.

In 2009 vonden er geen kapitaalverhogingen plaats. Op 29 december 2010 vond er een kapitaalverhoging plaats ten bedrage van 118 miljoen EUR zonder aanmaak van nieuwe aandelen die onderschreven werd door de huidige aandeelhouders.

Winst per aandeel

Het geconsolideerde resultaat (exclusief minderheidsbelangen) bedroeg 81.959.802 EUR per 31 december 2010. Rekening houdend met de 168.975 aandelen geeft dit een winst per aandeel van 485.04 EUR.

In 2009 waren er ook 168.975 aandelen en was er een winst van 68.000.490 EUR (402,43 EUR per aandeel).

Dividendvoorstel voor het boekjaar 2009

Door de raad van bestuur van de Vennootschap zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap die zal gehouden worden op 29 april worden voorgesteld om een dividend uit te keren van 10 miljoen EUR (59,18 EUR per aandeel).

In 2010 werd er via de resultaatverwerking van 2009 een dividend uitgekeerd van 882.000 EUR (5,22 EUR per aandeel).

4. Minderheidsbelangen

De minderheidsbelangen bij de Vennootschap hebben betrekking op de aandelen van haar dochtervennootschap Argentabank Luxembourg SA (hierna ABL) die niet in het bezit zijn van de Vennootschap.

Deze aandelen zijn rechtstreeks in het bezit van de overkoepelende beleidsholding van de Argenta Groep (BVg).

Verder is bij de minderheidsbelangen het volledige kapitaal (18.000 EUR) van de SPV Green Apple terug te vinden. Hoewel er geen kapitaalband is met de Vennootschap werd deze vennootschap omwille van de IFRS-regels (SIC 12) wel mee geconsolideerd.

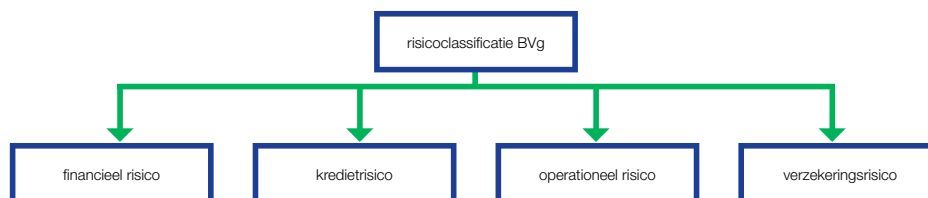
5. Risk management

Professioneel en compleet risicobeheer is een essentiële voorwaarde voor het realiseren van duurzame winstgevende groei. De Argenta Groep onderkent dat en beschouwt risk management als een van zijn kerncompetenties.

Het kader voor risicobeheer wordt voortdurend geactualiseerd en aangepast op basis van dagelijkse ervaringen met risk management. Het aantonen dat toereikende risicobeheerprocedures aanwezig zijn is een sleutelvoorwaarde voor het verwerven en behouden van het vertrouwen van alle externe belanghebbenden (stakeholders): cliënten, beleggers, kantoorhouders, toezichhouders en ratingbureaus.

De strategie en het beleid van de Argenta Groep en van de samenstellende entiteiten hieromtrent, met inbegrip van de internal governance structuur van de financiële instellingen die dochtervennootschappen zijn, wordt bepaald door de organen (directiecomité en raad van bestuur, conform de taak- en bevoegdheidsverdeling zoals vastgelegd in de statuten) van BVg. De voornaamste dochtervennootschappen – in het bijzonder de Vennootschap en Argenta Assuranties (Aras) - staan in voor het operationele bestuur binnen de krijtlijnen bepaald door BVg.

De afbakening van de soorten risico en de niveaus van aanvaardbare risico's wordt op het niveau van BVg bepaald en zijn terug te vinden in de meerdere beleidslijnen. De Vennootschap en Aras evenals hun filialen en bijkantoren vertalen deze limieten en normen verder ten behoeve van hun operationeel bestuur.



Evoluties in 2010 op gebied van riskmanagement

Het risicomangement binnen de Argenta Groep (met zijn conservatief en transparant beheer) werd in 2010 verder uitgebouwd. In de eerste jaarhelft werden vooral op het gebied van risicogovernance en risicoappetijt de zaken scherper gesteld. In de tweede jaarhelft vond ondermeer, naast de vastlegging van het Risico Appetijt Framework (hierna het **RAF**), een heroriëntatie plaats van het groepsrisicocomité rond drie thema's: kapitaaltoereikendheid, retailkredietrisico en operationeel risico. De hieronder vermelde risicogovernance zaken tonen dat de Argenta Groep overtuigd is van het belang van een sterk risicomangement.

In de directiecomités van de groep en de entiteiten werd de functie van CRO (Chief Risk Officer) gecreëerd, duidelijk gescheiden van de functie van de CFO (Chief Executive Officer) hetgeen belangrijk is vanuit een corporate governance standpunt.

Binnen de bestaande strategie en het risicoappetijt werd het RAF van de Argenta Groep en zijn beleidslijn betreffende operationeel risicobeheer concreter uitgewerkt, formeel voorgelegd aan het directiecomité en de raad van bestuur, en toegepast. Het RAF is een transparant knipperlichtensysteem waarbij op basis van drie indicatoren (een groen, oranje en rood knipperlicht) per risicoklasse het dagelijks risicomangement opgevolgd wordt.

De conservatieve risicoappetijt van de Argenta Groep wordt bekeken vanuit vijf risicoklassen: kapitaaltoereikendheid, assetkwaliteit, inkomens- en waarde stabiliteit, liquiditeit en concentratie.

Naast de onafhankelijke controlefuncties Interne Audit en Compliance bevindt het groepsrisicobeheer zich op het niveau van de Argenta Groep. De riskafdeling pakt de vermelde specifieke bedrijfsrisico's in tweede lijn aan. Het risicobeheer in eerste lijn wordt binnen elke entiteit in volle verantwoordelijkheid georganiseerd en gedragen.

Binnen de Argenta Groep blijft het financieel risico (waaronder het renterisico), het kredietrisico, het operationeel en het verzekeringsrisico de verantwoordelijkheid van de bestuursorganen van de verschillende groepsvennootschappen.

Hiervoor kunnen zowel de Verzekeringspool, als de Bankpool een beroep doen op ondersteunende diensten op groepsniveau en wordt er op groepsniveau geëvalueerd of de risico's binnen het RAF van de Argenta Groep passen.

De riskafdeling verzorgt de onafhankelijke tweedelijnscontrole (formele risk checks). Het basisprincipe: "identify, report, monitor en mitigate" blijft uitdrukkelijk van toepassing voor alle materiële risicofactoren die vervolgens door de riskafdeling verwerkt worden in het ICAAP (internal capital adequacy assessment process).

De riskafdeling vervult ook een belangrijke rol inzake toetsing en validatie van modellen voor de verschillende risico's (o.a. prepayment hypothesen, replicating portfolio project) en intervenueert actief op prico's (prijzsettingscomité's).

Ten slotte speelt de afdeling risk vanuit haar finaliteit een actieve rol op de andere comités, waaronder het groepsriskcomité en voor de financiële risico's het Asset and Liability Committee (hierna het **Alco**) en het Aras Risk Comité (hierna het **ARC**). Het maandelijks groepsriskcomité heeft een agenda met ICAAP-onderwerpen, retailkredietrisico en operationeel risico.

In dit jaarverslag worden de activiteiten van de Bankpool besproken en in overeenstemming met de bepalingen in artikel 119, 5° van het Wetboek van Vennootschappen wordt hieronder dan ook een overzicht gegeven van de doelstellingen en het beleid inzake de beheersing van de bancaire risico's.

Het beleid en de organisatiestructuur van de Vennootschap met betrekking tot dit risicobeheer zijn zodanig opgezet dat de gekende risico's op afdoende wijze worden gesignaleerd, geanalyseerd, gemeten, opgevolgd en beheerst.

Het risicobeheer voor de Vennootschap maakt hierbij een onderscheid tussen de volgende categorieën van risico: financieel risico (marktrisico, liquiditeitsrisico), kredietrisico (inclusief concentratierisico) en operationeel risico.

5.1. Financieel risico

Het beheer van het financieel risico wordt beschreven in een beleidslijn financieel risicobeheer (deel financieel risico) en omhelst ondermeer de onderstaande risico's.

5.1.1. Marktrisico

Het marktrisico is het risico dat de reële waarde of toekomstige kasstromen van een financieel instrument zullen schommelen als gevolg van veranderingen in marktprijzen. Marktrisico omvat drie soorten risico's: renterisico, valutarisico en overige prijsrisico's.

Renterisico

Het belangrijkste marktrisico waaraan de bankactiviteiten 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 interestvoeten tussen verschillende financiële instrumenten.

De Bankpool gebruikt een aantal instrumenten om de balans te kunnen beheren, waaronder het beheer van de investeringsportefeuille, maatregelen om de groei van specifieke portefeuilles te stimuleren of af te remmen, effectivering van kredietportefeuilles en het gebruik van derivaten zoals caps en swaps.

Om de risicoposities te controleren en beheren, gebruikt de Bankpool verscheidene risico-indicatoren zoals daar zijn netto interestinkomen, duration gap (gevoeligheid van de reële waarde), rentemarge en reële waarde van het eigen vermogen.

De blootstelling aan dergelijke risico's wordt dus voortdurend gemeten en gecontroleerd met behulp van professionele softwareprogramma's. Op deze wijze worden alle materiële bronnen van renterisico geïdentificeerd. Dit impliceert dat de interne systemen alle rentegevoelige activa en passiva alsook de buitenbalansposities screenen.

Bij het meten van het renterisico wordt zowel vanuit een inkomensperspectief (earnings at risk perspective, net interest income) als vanuit een economisch waardeperspectief (economic value, evaluatie in functie van de waarde van het eigen vermogen) gerapporteerd. Interne limieten, die deel uitmaken van het RAF en een weerspiegeling zijn van de renterisicopolitiek en de bedrijfsstrategie, zijn hierbij van kracht.

Bij de toelichtingen van de respectievelijke categorieën van financiële activa en financiële verplichtingen is informatie terug te vinden i.v.m. de blootstelling aan vlottende en vaste rentevoeten, de contractuele renteherzienings- of vervaldatum en de effectieve rentevoet, indien van toepassing.

Gevoeligheidsanalyse - renterisico in het banking book

De onderstaande vermogens- en inkomstengevoeligheid geeft de impact weer van een parallelle renteschok op het netto renteresultaat en op de overige componenten van het eigen vermogen.

Vermits de Vennootschap tot op heden enkel een banking book heeft, wordt met deze cijfers de totaliteit van de Bankpool weergegeven.

Inkomstengevoeligheid	delta 2009	delta in %	delta 2010	delta in %
Rentestijging met 100 basispunten	23.716.089	11,71%	39.421.203	18,26%
Rentedaling met 100 basispunten	-8.069.924	-3,98%	-22.876.353	-10,60%
Economische waarde	delta 2009	delta in %	delta 2010	delta in %
Rentestijging met 100 basispunten	-158.750.344	-11,07%	-82.063.763	-4,01%
Rentedaling met 100 basispunten	138.730.251	9,67%	29.409.811	1,42%

Een stijging van de rentevoeten met 100 basispunten zou het resultaat met 39,42 miljoen EUR doen stijgen (18,26 %). Een daling van de rentevoeten met 100 basispunten zou het resultaat met 22,88 miljoen EUR doen dalen (-10,60 %).

Een stijging van de rentevoeten met 100 basispunten heeft een negatieve impact van 82,06 miljoen EUR (-4,01) op de economische waarde van het banking book. Een daling van de rentevoeten met 100 basispunten zou een positieve impact hebben van 29,41 miljoen EUR (1,42 %).

De economische waarde van het banking book wordt hierbij voor interne opvolging berekend op basis van de verdiscontering van de contractuele cashflows aan IRS flat curve.

Bij de berekeningen worden de uitstaande posities per 31 december constant gehouden (statische balans).

Strategieën voor risicovermindering

Bij de beheersing van het renterisico streeft de Bankpool ernaar het renterisico binnen vastgestelde limieten te houden. Dit wordt bereikt door indekkingen of correcties van het renterisico die zowel endogeen als exogeen kunnen zijn.

Om de marktsensitiviteit binnen de door de raad van bestuur van de Vennootschap goedgekeurde beleidslijnen te houden en de knipperlichtniveaus van de toezichthouder niet te overschrijden werden er in 2010 interest rate caps afgesloten. Deze exogene indekking geldt als aanvulling op de nagestreefde endogene sturing van de balans.

De grootte van de exogene indekking werd bepaald vanuit een passiva en activa perspectief.

Eenzijds dient de Argenta Groep ervoor te zorgen dat de bedragen aan passiva die gevoelig zijn voor herprijsing (minus de bedragen aan activa gevoelig aan herprijsing) kunnen worden aangepast bij een opwaartse rentetrend. Dankzij een rente-indekking met een cap kan de tariefzetting op het spaarboekje gedeeltelijk mee volgen met een eventuele toekomstige rentestijging, terwijl dit zonder hedge moeilijk zou zijn door minder frequente herprijsingen van het actief.

Anderzijds moeten de lange termijn rentevaste activa vlottend gemaakt kunnen worden bij een opwaartse rentetrend. Dankzij een rente-indekking kan de gebudgetteerde rentevaste hypotheekproductie met lange looptijd vlottend gemaakt worden bij een eventuele toekomstige rentestijging, dit biedt bescherming vanuit zowel inkomens- als waardeperspectief.

Voor de endogene indekkingen is er het hele pallet van sturing op binnenbalansproducten ter beschikking, variërend van prijsaanpassingen, nieuwe producten en de aanpassing van productkenmerken. In tegenstelling tot exogene acties zullen endogene maatregelen zich relatief traag en stelselmatig manifesteren.

De combinatie van endogene en aanvullende exogene ALM-indekkingen (Asset Liability Management) zorgt ervoor dat 'de commerciële strategie van de Argenta Groep (o.a. de groei van hypotheek, de duurzame en rendabele groei van de depositoportefeuille en de uitbouw van de vier productpijlers) volledig kadert binnen het goedgekeurde RAF.

Op de financiële verwerking van afdekkingen zijn onder IFRS strenge regels van toepassing en niet iedere economische afdekking die voor de afdekking van het renterisico wordt gebruikt, wordt onder IFRS aangemerkt als hedge.

In 2008 werd door de Vennootschap het kader uitgewerkt om in IFRS hedge accounting te mogen en kunnen toepassen. De Vennootschap maakt hier gebruik van afdekkingstransacties die voldoen aan alle daartoe vereiste voorwaarden voor afdekkingstransacties van IAS 39 zoals goedgekeurd door de EU.

In geval van een niet langer effectieve afdekking zal de cumulatieve reëlewaardeschommeling van het afgedekte bedrag worden geamortiseerd in de winst- en verliesrekening, en wel over de resterende levensduur van de afgedekte activa, of onmiddellijk worden weg geboekt uit de balans als de ineffectiviteit is ontstaan als gevolg van het feit dat de betreffende leningen niet langer worden erkend.

Meer informatie i.v.m. de toegepaste reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille is terug te vinden bij de toelichtingen 12, 15, 24 en 30.

Valutarisico

Het risico dat de reële waarde of de toekomstige kasstromen van een financieel instrument zullen schommelen als gevolg van wisselkoersveranderingen.

De Bankpool is enkel actief in de Benelux en doet geen andere beleggingen dan in euro, waardoor het geen valutarisico loopt.

Overige prijsrisico's

Het risico dat de reële waarde of toekomstige kasstromen van een financieel instrument zullen schommelen als gevolg van veranderingen in marktprijzen (anders dan veranderingen die voortvloeien uit renterisico of valutarisico).

Dit ongeacht of deze veranderingen worden veroorzaakt door factoren die specifiek gelden voor het individuele financiële instrument of de emittent hiervan, of door factoren die alle soortgelijke op de markt verhandelde financiële instrumenten beïnvloeden.

Aandelenrisico

De Bankpool doet geen beleggingen in individuele aandelen. Het per 31 december 2010 beperkt aanwezig aantal aandelenfondsen (in de juridische vorm van beveks of sicavs) kwam historisch op de balans bij de uitgifte door de Vennootschap van nieuwe compartimenten in bestaande aandelenfondsen.

De post aandelenfondsen is beperkt en in 2009 en 2010 werden er enkel posities verkocht en werden er bijgevolg geen bijkomende aandelenfondsen op de balans opgenomen.

5.1.2. Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisicobeheer

Liquiditeitsrisico heeft betrekking op een situatie waarin een entiteit van de Argenta Groep niet in staat zou zijn om te voldoen aan de liquiditeitseisen van deposito- of andere contracthouders, zonder onaanvaardbare verliezen te lijden bij het vrijmaken van activa waarmee in normale en moeilijke omstandigheden aan de financiële verplichtingen moet worden voldaan.

Dit is derhalve het risico dat de Vennootschap over onvoldoende financiële middelen beschikt om te voldoen aan verplichtingen wanneer deze moeten worden voldaan op vervaldatum of dat activa alleen tegen uitzonderlijke hoge kosten kunnen worden zeker gesteld of verkocht.

De verhoogde aandacht voor het liquiditeitsrisico komt voort uit de globalisering van de financiële markten, de grotere volatiliteit van de funding, de sterke groei van nieuwe producten en gestructureerde transacties zoals effectiseringen. Hoewel deze elementen in de eerste plaats van invloed zijn op multi-nationale financiële instellingen, verdient de liquiditeitsproblematiek ook bij de Bankpool de nodige aandacht.

De strategie van de Bankpool met betrekking tot het liquiditeitsbeheer bestaat erin om de liquiditeitsposities van de individuele vennootschappen aan de hand van een aangepast management informatie systeem (MIS) te meten, op te volgen, te controleren, te rapporteren en te beheren binnen de groepsnorm, en dit zowel onder normale als uitzonderlijke omstandigheden.

Het dagelijks liquiditeitsbeheer, de definitie van "early warning indicators" (EWI's) en de organisatie van stresstesten werden beschreven in een "Liquidity Contingency Plan" (LCP).

Dagelijks worden rapporten over de funding verspreid over een breed doelpubliek, inbegrepen alle leden van het directiecomité. Daarnaast

is de bespreking van de waarschuwingsindicatoren een vast punt op het (minstens) tweewekelijkse Alco. Het hogere management wordt met andere woorden op een continue basis betrokken bij het liquiditeitsbeheer.

Liquiditeitsbronnen

Het fundingbeleid is gericht naar de particuliere cliënt via de uitgifte van zicht-, spaar-, termijnrekeningen en effecten. De deposito's van cliënten vormen het belangrijkste deel van de primaire financieringsbronnen van de bankactiviteiten van de Bankpool.

Deze deposito's kunnen zowel beschouwd worden als bronnen van liquiditeit alsook als bronnen van liquiditeitsrisico. Betaalrekeningen en spaargelden van particulieren zijn immers direct of op korte termijn opvraagbaar, maar leveren niettemin een belangrijke bijdrage aan de stabiliteit van de financieringsbasis op de lange termijn. Deze stabiliteit staat of valt dan ook met het behoud van het vertrouwen van de rekeninghouder in de solvabiliteit en een goed liquiditeitsbeheer van de Vennootschap.

De financieringsstructuur van de groep wordt zo beheerd dat er een substantiële diversificatie wordt behouden, dat financieringsconcentraties worden geminimaliseerd en dat de mate van afhankelijkheid van financiering bij andere banken op de kapitaalmarkten (met en zonder repos) beperkt blijft. De onderstaande tabel toont de financieringsmix van de Bankpool.

Financieringsbronnen	31/12/2009	31/12/2010
deposito's van kredietinstellingen	1,44 %	6,15 %
deposito's van cliënten	66,30 %	64,47 %
niet-achtergesteld schuldpapier	27,47 %	24,96 %
achtergesteld schuldpapier	2,11 %	1,88 %
andere verplichtingen	2,68 %	2,54 %
Totaal verplichtingen	100 %	100 %
Totaal verplichtingen in miljoenen euro	30.583.416.512	32.298.028.185

De Vennootschap beschikt over de volgende basisinstrumenten als mogelijke bron van liquiditeit: cash, effectisering van (een deel van) de hypotheekportefeuille, het uitbreiden of verminderen van het aantal effecten dat beleenbaar is bij de ECB, kredietlijnen bij de NBB mits waarborgen en het verkopen van (een deel van) de effectenportefeuille dat niet beleenbaar is bij de ECB.

Bij een mogelijke liquiditeitsbehoefte zullen eerst de goedkoopste bronnen aangeboord worden. Het gaat dan in de eerste plaats om de aanwezige cash (gelden op rekeningen bij andere financiële instellingen en de NBB) en bestaande kredietlijnen bij andere instellingen.

Maturiteitsanalyse

Bij de toelichtingen 13 en 14 is bijkomende informatie over de resterende looptijd van de "voor verkoop beschikbare financiële activa" en de "leningen en vorderingen" terug te vinden.

In onderstaande tabel wordt een looptijdanalyse van de categorie "financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden", de financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, de derivaten gebruikt ter afdekking en de categorie "andere verplichtingen" weergegeven.

Boekjaar 2009	< 3 maanden	< 12 maanden	2 - 5 jaar	> 5 jaar
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	10.991.911	32.975.733	81.823.492	0
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	18.921.491.699	1.516.624.913	9.013.771.824	178.966.871
- deposito's van kredietinstellingen	441.651.684	0	0	0
- deposito's van andere instellingen dan kredietinstellingen				
zichtdeposito's	1.454.114.173	0	0	0
deposito's met vaste looptijd	421.148.064	892.466.219	1.086.277.815	18.338.517
deposito's met vaste looptijd - intresten	21.328.521	64.411.303	138.970.471	1.355.757
overige deposito's				
deposito's van bijzondere aard	973.750.571	0	0	0
gereguleerde spaardeposito's	15.107.619.307	0	0	0
deposito's gekoppeld aan hypothecaire leningen	281.218.117	0	0	0
depositobeschermingsregeling	4.878.777	0	0	0
- in schuldbewijzen belichaamde schulden inclusief kasbons				
kasbons	167.957.090	450.631.856	5.763.173.623	55.749.577
kasbons - intresten	88.975.593	166.076.934	554.783.027	2.852.021
obligaties	49.021.252	50.000.000	1.777.330.000	0
obligaties - intresten	54.913.333	27.937.664	228.531.803	0
- achtergestelde verplichtingen	25.011.441	123.526.838	386.990.386	100.000.000
achtergestelde verplichtingen - intresten	5.304.955	21.469.875	51.154.428	11.825.005
Derivaten gebruikt ter afdekking	27.919.156	81.757.469	406.826.188	261.791.000
Andere verplichtingen	0	0	0	0

Boekjaar 2010	< 3 maanden	< 12 maanden	2 - 5 jaar	> 5 jaar
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	17.015.987	51.047.961	128.668.693	45.725.061
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	20.218.137.484	2.175.782.453	8.755.103.336	192.240.595
- deposito's van kredietinstellingen	579.138.561	1.404.106.569	0	0
- deposito's van andere instellingen dan kredietinstellingen				
zichtdeposito's	1.536.204.748	0	0	0
deposito's met vaste looptijd	117.020.559	177.498.481	1.214.966.427	51.913.018
deposito's met vaste looptijd - intresten	12.278.404	23.515.557	68.039.369	2.136.879
overige deposito's				
deposito's van bijzondere aard	939.242.627	0	0	0
gereguleerde spaardeposito's	16.507.615.114	0	0	0
deposito's gekoppeld aan hypothecaire leningen	248.647.106	0	0	0
depositobeschermingsregeling	0	0	0	5.158.049
- in schuldbewijzen belichaamde schulden inclusief kasbons				
kasbons	212.895.811	492.219.154	5.440.438.241	35.169.528
kasbons - intresten	89.229.335	156.572.022	353.126.711	1.913.260
obligaties	0	0	1.781.696.211	0
obligaties - intresten	4.060.727	19.168.215	103.385.116	0
- achtergestelde verplichtingen	77.372.957	101.958.249	318.002.457	100.000.000
achtergestelde verplichtingen - intresten	5.288.326	20.141.712	51.272.056	5.970.056
Derivaten gebruikt ter afdekking	25.733.331	77.199.994	341.823.163	171.724.667
Andere verplichtingen	0	0	0	0

Bij de "financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden" en de "derivaten gebruikt ter afdekking" zijn de interesten van de onder de betrokken categorie verwerkte swaps terug te vinden. Bij het berekenen van deze interesten werd gebruik gemaakt van de vaste en variabele interestvoeten zoals deze per 31 december 2010 vastlagen voor het respectievelijke vaste en variabele deel van de betrokken renteswaps.

De zichtdeposito's, deposito's van bijzondere aard en gereguleerde spaardeposito's werden voor deze rapportering onder het tijdsinterval < 3 maanden geklasseerd.

Onder de klasse "obligaties" zijn voor 1.486.500.000 EUR (door de SPV Green Apple) uitgegeven notes terug te vinden. Deze notes werden in september 2007 uitgegeven ter financiering van de effectisering door de Vennootschap van 1,5 miljard EUR Nederlandse hypothecaire leningen.

Meer informatie over de betrokken geëffectiseerde (maar terug in de consolidatie opgenomen) hypothecaire leningen en de door SPV Green Apple uitgegeven effecten is terug te vinden bij de toelichtingen 14.2 (leningen en vorderingen op andere cliënten) en 20.3 (in schuldbewijzen belichaamde schulden inclusief kasbons).

Onder de klasse "achtergestelde verplichtingen" tenslotte is de in 2006 uitgegeven tier 1-lening van nominaal 100 miljoen EUR terug te vinden. In de bovenstaande tabel werd deze lening onder het tijdsinterval > 5 jaar opgenomen.

Uitbreiding liquiditeitsbeheer

De belangrijke inspanningen die in de loop van de voorbije jaren in het kader van het liquiditeitsbeheer werden geleverd, werden in 2010 voortgezet. In dit kader werden er zoals in de vorige jaren stresstesten uitgevoerd die bestonden uit een kwalitatief en een kwantitatief luik.

Het kwalitatieve luik beschrijft in detail wat de situatie is die de crisis veroorzaakt, wat de hypothesen zijn ten aanzien van het cliëntengedrag, inzonderheid ten aanzien van de onmiddellijk opvraagbare passiva en wat de maatregelen zijn die de bank kan nemen om deze crisis op te vangen.

Het kwantitatieve gedeelte meet de resultaten, gegeven de reële balanssituatie en gegeven de impact van de gestelde hypothesen. De belangrijkste doelstelling van deze testen is na te gaan tot welk niveau de crisis kan opgevangen worden en vanaf welk niveau de Vennootschap een beroep moet doen op dure maatregelen.

Stresstests tonen de effecten van gebeurtenissen die niet (of onvoldoende) kunnen worden becijferd met 'normale' risicometingen (bijvoorbeeld de Value-at-Risk methodologie). Voor dergelijke gebeurtenissen (uitzonderlijke scenario's zoals de kredietcrisis) zijn de hypothesen van de gebruikelijke assessmentmethodes ontoereikend, wat kan leiden tot substantiële onderschattingen van het risico.

Om deze reden is het voor de Vennootschap als regionale bank zeer belangrijk om extra aandacht te schenken bij de definitie van 'relevante' stressscenario's. Zo zal een sterke fluctuatie op de internationale financiële markten een grotere impact hebben op een Vennootschap met een groot marktrisico en eerder een zeer kleine impact op een retailbank als de Vennootschap.

Rapportering naar de toezichthouder

In het kader van Basel II pijler 2 vereisten (geconcretiseerd in België door de CBFA in Circulaire PPB-2006-17-CPB van 20 december 2006 aan de financiële holdings, de kredietinstellingen, de vereffeninginstellingen en de met vereffeninginstellingen gelijkgestelde instellingen) worden stelselmatig de liquide financiële activa en in- en uitstromen van liquiditeit gerapporteerd.

In de onderstaande tabel zijn de liquide financiële activa van de Bankpool terug te vinden, zoals deze driemaandelijks aan de Belgische toezichthouder werden gerapporteerd.

Uitsplitsing liquide financiële activa	31/12/2009	31/12/2010
Kas en kastegeoden bij centrale banken	29.437.840	32.969.511
Effecten (en leningen) beleenbaar bij de ECB	11.077.111.752	10.378.129.813
Effecten realiseerbaar via een verkooptransactie	1.211.428.253	1.284.880.445
Subtotaal effecten	12.288.540.005	11.663.010.258
Totaal liquide financiële activa	12.317.977.845	11.695.979.769
Totaal balanstotaal	31.471.500.773	33.255.276.227

De uitsplitsing naar resterende looptijd van de effecten beleenbaar bij de ECB en realiseerbaar via verkooptransacties is terug te vinden onder hoofdstuk 13.

5.2. Kredietrisico

Kredietrisicobeheer

Het beheer van de kredietrisico's binnen de Bankpool wordt geregeld door de beleidslijnen kredietrisicobeheer (retail kredietverlening) en financieel risicobeheer (overige rentedragende activa). In de beleidslijnen worden de uitgangspunten, regels, richtlijnen en procedures geformuleerd voor het signaleren, meten, goedkeuren en rapporteren van het kredietrisico.

Het kredietrisico treedt op wanneer een cliënt of tegenpartij niet meer in staat is om aan zijn contractuele verplichtingen te voldoen. Dat kan het gevolg zijn van insolventie van een cliënt of tegenpartij. Dit risico ontstaat zowel bij de traditionele kredietverlening als bij beleggingsactiviteiten (overige rentedragende activa).

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

De Vennootschap heeft verder een concentratie in schuldinstrumenten van de Belgische overheid en binnen de limieten van de exposure beleidslijnen van andere Europese overheden. Dit maakt de Vennootschap mede afhankelijk van de kredietwaardigheid van de Belgische en andere Europese overheden. Eventuele schuldherschikkingen van de Belgische en andere Europese overheden zouden een negatieve impact kunnen hebben op de resultaten van Argenta Groep.

Al de entiteiten en afdelingen van de Bankpool beschikken over adequate meetinstrumenten, richtlijnen en procedures om het kredietrisico te beheren, met inbegrip van een volledig onafhankelijk kredietgoedkeuringsproces met vastgestelde limieten voor kredietwaardigheid en toezichtprocedures.

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

Kredietrisico en Basel II kapitaalakkoord

De Bankpool heeft een jarenlange ervaring in het toekennen en beheren van hypothecaire kredieten aan retailcliënteel, wat resulteerde in een historiek van lage kredietverliezen.

Onder retailcliënteel wordt verstaan: particulieren, zelfstandigen en uitoefenaars van vrije beroepen die hun gewoonlijke verblijfplaats in België (voor de Belgische activiteiten) of Nederland (voor de Nederlandse activiteiten) hebben en die bij de Vennootschap terecht kunnen voor hun normale niet-beroepsmatige kredietbehoeften.

Omwille van deze beleids optie en de vermelde jarenlange ervaring heeft de Bankpool er dan ook voor gekozen om onder het Basel II-kapitaalakkoord zijn retailkredietverstrekking, behoudens niet-materiële uitzonderingen, op basis van interne ratings te laten plaatsvinden en de eigen vermogensvereisten volgens de IRB(F) methode te berekenen. Hierbij wordt bij de kredietverstrekking aan iedere tegenpartij een rating toegekend. Deze ratings kunnen zowel intern als extern zijn. Hiertoe ontwikkelde de Vennootschap, voor zover van toepassing, zelf een of meer modellen.

Onderscheid wordt gemaakt tussen modellen voor PD (kans op wanbetaling) en LGD (verlies bij wanbetaling). Voor de retailkredietportefeuilles waarvoor gekozen wordt voor een intern ratingsysteem (IRB), werd telkens zowel een PD- als een LGD-model ontwikkeld.

In het PD-model worden kredietdossiers ingedeeld in verschillende ratingklassen, afhankelijk van de via het model berekende falingskans. De indeling van de ratingklassen gebeurt op basis van variabelen met eraan verbonden modaliteiten, die zowel productkenmerken als kenmerken verbonden aan de ontlener betreffen. Iedere ratingklasse heeft een beneden- en bovengrens voor wat betreft het falingspercentage en krijgt een gemiddeld falingspercentage. De gefaalde dossiers worden in een aparte ratingklasse ondergebracht.

Ook de LGD-pooling gebeurt op basis van een aantal variabelen. Aan iedere LGD-pool wordt een gemiddeld LGD-percentage toegekend. Op die manier wordt ieder uitstaand krediet in portefeuille ondergebracht in een bepaalde LGD-pool en wordt aan dat krediet het gemiddelde LGD-percentage van die pool toegewezen.

Maandelijks wordt de totale retailkredietportefeuille aan de PD- en LGD-modellen aangeboden om er het kapitaalbeslag voor onverwachte verliezen uit af te leiden.

De keuze voor deze Interne Rating Based methode had ondermeer wijzigingen tot gevolg voor het operationeel kredietrisicobeheer, het autorisatiekader, de waarderingsregels, de prijszetting, de interne opvolging en rapportering, en de verantwoordelijkheden van directiecomités en Raden van Bestuur.

Vanaf 1 januari 2008 werden de eigen vermogensvereisten gerapporteerd volgens de standaardmethode van Basel II. Vanaf rapporteringstoestand 30 september 2009 wordt de eigenvermogensvereiste voor de retailhypothekportefeuilles volgens de IRB-methode berekend (met toepassing van de tijdelijke 80% Basel I floor).

In 2010 investeerde de Bankpool inzake kredietrisicomanagement verder in de diepte. Hierdoor werden een aantal verfijningen aangebracht aan de basis die in 2009 werd gelegd. In 2009 had de CBFA de Vennootschap de voorlopige toestemming gegeven om binnen het Basel-kader gebruik te maken van de meer geavanceerde meetbenadering van het kredietrisico. In 2010 kreeg de Vennootschap groen licht van de CBFA om de "Foundation Internal Rating Based Approach" (F-IRB) verder toe te mogen passen tot 31 december 2011. Deze toestemming werd verkregen nadat in 2010 binnen de Bankpool intensief werd voort gewerkt aan de realisatie van een aantal voorwaarden opgelegd door de CBFA teneinde te mogen opereren onder F-IRB.

Een van de opgelegde voorwaarden was de uitbreiding van de F-IRB benadering naar de beleggingsportefeuille van de Bankpool. Het betreft meer bepaald de blootstelling aan financiële instellingen, aan ondernemingen en aan covered bonds. In het voorbije jaar werd daartoe een intern meetsysteem geïmplementeerd. Deze vernieuwde werkwijze laat toe interne ratings te bepalen voor alle tegenpartijen in de beleggingsportefeuille. In 2011 zal de opgelegde bijhorende use test worden doorlopen zodat in de loop van 2012 kan worden gestart met het effectieve gebruik voor reglementaire doeleinden van het model voor banken en corporates.

Binnen het omkaderende bijhorende operationele proces, is veel aandacht besteed aan een krachtige modelgovernance. Zo worden systematisch risk checks voorzien bij het toekennen van interne ratings en worden deze toekenningen ook geagendeerd volgens welbepaalde regels bij een nieuw in het leven geroepen ratingcomité. Het beheer van de portefeuille, dat vanaf 2010 via een vernieuwde portefeuille-applicatie en specifieke software verloopt, zal dit operationele proces voorts vergemakkelijken.

Verder blijft het uiteraard zo dat de beleggingsportefeuille bij uitstek het onderwerp uitmaakt van regelmatige rapportering aan en bespreking binnen het Alco.

Bijzondere waardeverminderingen

Op individuele basis bepaalde bijzondere waardeverminderingen voor kredietverliezen worden aangelegd wanneer een krediet als gefaald beschouwd wordt, wat betekent dat er objectieve aanwijzingen zijn dat de Vennootschap niet alle verschuldigde bedragen in overeenstemming met de contractuele voorwaarden zal kunnen innen. Het bedrag van de bijzondere waardevermindering is het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde.

In concreto wordt een krediet als gefaald beschouwd wanneer een van de volgende gebeurtenissen heeft plaatsgevonden:

- De Vennootschap acht het onwaarschijnlijk dat de debiteur zijn kredietverplichtingen volledig kan nakomen zonder dat de Vennootschap zal moeten overgaan tot acties zoals het uitwinnen van zekerheden.
- De debiteur is meer dan 90 dagen achterstallig bij het nakomen van een materiële kredietverplichting

Voor de kredieten die als gefaald worden beschouwd, wordt bijgevolg nagegaan of er (hierbij onder andere rekening houdend met de bekomen zekerheden) bijzondere waardeverminderingen dienen te worden aangelegd.

Naast de op individuele basis bepaalde bijzondere waardeverminderingen worden er vanaf 2008 ook collectieve - op portefeuillebasis gebaseerde - waardeverminderingen in de vorm van een IBNR (incurred but not reported) voorziening aangelegd.

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

De Vennootschap beoordeelt haar portefeuille voortdurend op het stuk van achterstallige betalingen. In de onderstaande tabellen wordt een overzicht gegeven van de financiële activa "leningen en vorderingen op andere cliënten" waarvoor er achterstallige bedragen zijn geconstateerd maar waar er geen op individuele basis bepaalde bijzondere waardeverminderingen zijn aangelegd. Het betreft hier het totaalbedrag van de uitstaande kredieten (totale exposure) dus niet het totaalbedrag van de achterstanden.

Deze leningen en vorderingen werden ofwel nog niet als gefaald beschouwd ofwel waren er voldoende waarborgen waardoor er geen op individuele basis bepaalde bijzondere waardeverminderingen dienden te worden aangelegd.

Per 31/12/2009	<= 90 dagen	90 dagen <> 180 dagen	180 dagen <> 1 jaar	> 1 jaar
Consumentenkrediet	5.862.109	396.002	242.383	86.989
Hypothecaire leningen	1.627.138.628	121.359.842	67.944.001	167.944.038
Leningen op termijn	33.732.706	3.055.556	2.884.839	4.459.040
Zichtdeposito's / voorschotten	6.536.075	496.424	434.744	492.349
Overige kredietvorderingen	0	0	0	0
	1.673.269.518	125.307.824	71.505.967	172.982.416

Per 31/12/2010	<= 90 dagen	90 dagen <> 180 dagen	180 dagen <> 1 jaar	> 1 jaar
Consumentenkrediet	6.456.914	480.847	218.325	100.611
Hypothecaire leningen	1.440.400.768	70.648.028	58.495.126	150.405.369
Leningen op termijn	30.851.567	3.000.356	1.615.366	3.051.026
Zichtdeposito's / voorschotten	12.626.882	791.488	363.864	548.221
Overige kredietvorderingen	0	0	0	0
	1.490.336.131	74.920.719	60.692.681	154.105.227

In de onderstaande tabellen wordt een overzicht gegeven van de effectieve achterstallige bedragen (kapitalen en interesten). In deze bedragen zitten echter ook nog de bedragen die slechts 1 of 2 dagen achterstallig zijn of die omwille van de operationele verwerking van binnenkomende bedragen tijdelijk enkele dagen achterstand vertonen.

Onder de "zichtdeposito's" zijn in hoofdzaak kaskredieten terug te vinden die bij overschrijding van hun kredietlijn voor het volledig bedrag in achterstand komen.

Per 31/12/2009	<= 90 dagen	90 dagen <> 180 dagen	180 dagen <> 1 jaar	> 1 jaar
Consumentenkrediet		22.450	19.248	16.864
Hypothecaire leningen	1.836.983	1.586.757	796.862	1.792.858
Leningen op termijn	11.126.561	53.348	57.686	63.973
Zichtdeposito's / voorschotten	350.226	496.424	434.744	492.349
Overige kredietvorderingen	12.626.881	0	0	0
	0			
	21.503.308	2.158.979	1.308.540	2.366.044

Per 31/12/2010	<= 90 dagen	90 dagen <> 180 dagen	180 dagen <> 1 jaar	> 1 jaar
Consumentenkrediet	936.506	38.885	18.210	6.373
Hypothecaire leningen	13.690.732	1.267.812	730.430	1.622.541
Leningen op termijn	339.995	44.205	28.438	40.915
Zichtdeposito's / voorschotten	6.536.075	791.488	363.864	548.221
Overige kredietvorderingen	0	0	0	0
	25.940.651	2.142.390	1.140.942	2.218.050

In alle andere categorieën van financiële activa en de daarbinnen te onderscheiden aanwezige klassen zijn er geen achterstallen.

Op individuele basis bepaalde bijzondere waardeverminderingen

Het volgende overzicht geeft de betrokken waarden van de financiële activacategorieën (en respectievelijke klassen) weer die op individuele basis bepaalde bijzondere waardeverminderingen hebben ondergaan.

Per 31/12/2009	bruto boekwaarde van de in waarde verminderde activa	waardeverminderingen voor op individuele basis beoordeelde financiële activa
Voor verkoop beschikbare activa beleggingsfondsen	2.631.868	1.105.953
Leningen en vorderingen consumentenkrediet	3.730.314	3.442.681
hypothecaire leningen	100.938.814	29.443.522
leningen op termijn	575.569	482.325
zichtdeposito's/voorschotten	12.539.694	11.143.629
overige kredietvorderingen	441.469	441.469
Totaal leningen en vorderingen	118.225.860	44.953.626
Algemeen totaal	120.857.728	46.059.579

Per 31/12/2010	bruto boekwaarde van de in waarde verminderde activa	waardeverminderingen voor op individuele basis beoordeelde financiële activa
Voor verkoop beschikbare activa beleggingsfondsen	0	0
Leningen en vorderingen		
consumentenkrediet	3.173.612	2.903.719
hypothecaire leningen	86.935.468	29.595.998
leningen op termijn	917.942	745.424
zichtdeposito's	10.969.171	10.065.762
overige kredietvorderingen	452.340	452.340
Totaal leningen en vorderingen	102.448.533	43.763.243
Algemeen totaal	102.448.533	43.763.243

Per einde 2010 waren er voor 43.763.243 EUR op individuele basis bepaalde waardeverminderingen voor de portefeuille leningen en vorderingen. Er werden geen waardeverminderingen aangelegd voor de AFS-portefeuille.

De volgende tabellen geven de mutaties weer van de bijzondere waardeverminderingen van de boekjaren 2009 en 2010.

Mutatietabel 2009	beginsaldo 31/12/2008	toevoegingen	terugboekingen	eindsaldo 31/12/2009
Voor verkoop beschikbare activa beleggingsfondsen	1.105.953	0	0	1.105.953
Totaal voor verkoop beschikbare activa	1.105.953	0	0	1.105.953
Leningen en vorderingen				
consumentenkrediet	4.115.933	1.173.389	-1.846.641	3.442.681
hypothecaire kredieten	26.638.948	24.347.068	-21.542.494	29.443.522
leningen op termijn	557.107	157.414	-232.196	482.325
zichtdeposito's / voorschotten	13.495.086	6.155.067	-8.506.524	11.143.629
overige kredietvorderingen	890.095	236.228	-684.854	441.469
Totaal leningen en vorderingen	45.697.169	32.069.166	-32.812.709	44.953.626
Totaal waardeverminderingen	46.803.122	32.069.166	-32.812.709	46.059.579

Mutatietabel 2010	beginsaldo 31/12/2009	toevoegingen	terugboekingen	eindsaldo 31/12/2010
Voor verkoop beschikbare activa beleggingsfondsen	1.105.953	0	-1.105.953	0
Totaal voor verkoop beschikbare activa	1.105.953	0	-1.105.953	0
Leningen en vorderingen				
consumentenkrediet	3.442.681	849.682	-1.388.644	2.903.719
hypothecaire kredieten	29.443.522	19.871.232	-19.718.756	29.595.998
leningen op termijn	482.325	298.450	-35.351	745.424
zichtdeposito's / voorschotten	11.143.629	5.587.156	-6.665.023	10.065.762
overige kredietvorderingen	441.469	236.548	-225.677	452.340
Totaal leningen en vorderingen	44.953.626	26.843.068	-28.033.451	43.763.243

Bij toelichting 34 "bijzondere waardeverminderingen" is de volledige resultaatsimpact van de alle bijzondere waardeverminderingen terug te vinden. Een gedetailleerdere uitsplitsing naar klassen van de "voor verkoop beschikbare activa" is terug te vinden bij toelichting 13.

Op portefeuillebasis bepaalde bijzondere waardeverminderingen

De collectieve IBNR-waardeverminderingen worden vanaf 2008 berekend en aangelegd voor alle kredietportefeuilles waarvoor in Basel II-kredietrisicomodellen zijn uitgewerkt. Op basis van de PD (*probability of default*) worden de portefeuilles opgedeeld in risicoklassen. Voor elke risicoklasse wordt nagegaan wat de kans is dat een krediet in deze klasse binnen de 3 maanden in gebreke komt.

Onderstaande tabel geeft de EAD (*exposure at default*) en aangelegde collectieve bijzondere waardeverminderingen weer per eindejaar.

Portefeuille	31/12/2009		31/12/2010	
	EAD	IBNR	EAD	IBNR
port. Aspa België	5.175.323.374	5.175.323.374	5.175.962.383	270.861
port. Nederland	8.296.753.073	8.296.753.073	7.748.567.887	760.593
Green Apple	3.257.576.696	3.257.576.696	3.069.016.559	276.550
port. CBHK	1.138.475.916	1.138.475.916	951.420.036	1.628.738
Totaal		3.367.715		2.936.742

Zekerheden

Bij het toestaan van hypothecaire leningen worden steeds persoonlijke of zakelijke zekerheden gevraagd. Hoe lager de kredietwaardigheid van een kredietnemer, hoe meer waarborg die cliënt zal moeten geven. In het kader van het uitwinningbeleid komt het sporadisch voor dat bepaalde zekerheden verworven worden en op de balans terecht komen.

Voor deze zekerheden (in casu de panden waarop een hypothecaire inschrijving of volmacht gevestigd is) vonden in het verleden enkel herschattingen plaats indien de dossiers waaraan de zekerheden verbonden waren als gefaald (zie definitie van gefaald bij bovenstaande beschrijving van de bijzondere waardeverminderingen) beschouwd werden.

Mede naar aanleiding van de invoering van het nieuwe Basel II-kapitaalakkoord werd ervoor gezorgd dat alle zakelijke zekerheden op een periodieke basis via een statistische methode herschat worden.

Uitwinningbeleid

Indien alle andere middelen zijn uitgeoefend om een krediet in falig financieel af te handelen, wordt er (waar er een pand aanwezig is) overgegaan tot de openbare verkoop.

In 2010 waren er (inclusief verkopen die betrekking hebben op Nederlandse kredietdossiers met NHG garantie) 52 openbare verkopen (30 in 2009) waarbij het saldo van de verkoop de vordering niet volledig dekte. De totale restschuld hierbij bedroeg 2.434.055 EUR (t.o.v. 1.315.422 EUR in 2009).

In 2009 werd er in het kader van dit uitwinningbeleid door de Vennootschap zelf één pand aangekocht voor 85.550 EUR. In 2010 werden twee panden aangekocht voor 281.940 EUR. Deze panden zijn terug te vinden onder de post "vastgoedbeleggingen" (zie toelichting 16).

De conservatieve kredietpolitiek en het strikte omkaderingsbeleid hadden tot gevolg dat de kredietverliezen binnen de diverse activiteitsdomeinen van de Vennootschap laag waren in de voorbije jaren.

Uitstaand kredietrisico

Het uitstaande kredietrisico (maximale blootstelling (exposure) aan kredietrisico) van de financiële instrumenten van de Vennootschap (exclusief zekerheidstellingen en andere kredietverbeteringen) per 31 december kan als volgt worden gepresenteerd:

Exposure (opgenomen in kredietrisicoberekening)	Exposure 31/12/09	Exposure 31/12/10
Centrale overheden of centrale banken	4.411.251.119	7.396.275.831
Multilaterale ontwikkelingsbanken	89.951.707	89.751.786
Instellingen	6.158.658.896	5.691.786.193
Ondernemingen	1.178.746.547	1.377.901.676
Retailcliënteel	110.649.388	121.015.549
Gedekt door onroerend goed (standaardmethode)	254.316.368	400.706.337
Gedekt door onroerend goed (interneringmethode)	18.278.559.075	17.286.171.265
Achterstallige risicoposities	1.331.328	5.645.142
Gedekte obligaties	148.135.070	163.699.679
Instellingen voor collectieve belegging (ICB's)	10.327.818	6.223.847
Overige posten	176.578.476	219.272.505
Totalisatie	30.818.505.792	32.758.449.810
Effectiseringspositie (standaard methode)	37.636.626	35.737.695
Effectiseringspositie (interne rating methode)	569.975.396	571.703.896
Totalen	31.426.117.814	33.365.901.401

De totale blootstelling aan kredietrisico (totale exposure) bestaat uit de boekwaarden van financiële activa binnen balans (waarvan de afgeleide financiële instrumenten apart vermeld worden) en buitenbalansposten (waaronder financiële garanties en kredietverbintenissen). In toelichting 37 is meer informatie terug te vinden met betrekking tot de buitenbalansposten.

Exposure (opgenomen in kredietrisicoberekening)	31/12/2009	31/12/2010
Financiële activa binnenbalans	30.524.369.318	32.489.818.046
Buiten balansposten	687.359.631	504.625.858
Afgeleide financiële instrumenten	214.388.865	371.457.497
Totalen	31.426.117.814	33.365.901.401

De bovenstaande informatie over de exposures is afkomstig uit de eigenvermogensrapporteringen.

Concentratie van kredietrisico

Concentratie kan bestaan uit verschillende elementen:

- concentratie in kredietverlening aan een individuele tegenpartij of een groep van onderling gerelateerde tegenpartijen (single name concentratie of wederpartijconcentratie);
- concentratie in kredietverlening via een ongelijkmatige verdeling over sectoren of landen/regio's (sectorconcentratie).

Dit laatste risico kan ontstaan wegens significante risicoposities op groepen van tegenpartijen waarvan de kans op wanbetaling gedreven wordt door gemeenschappelijke onderliggende factoren.

In de beleidslijn kredietrisicobeheer worden limieten opgenomen met betrekking tot het concentratierisico. Deze limieten worden stelselmatig opgevolgd en gerapporteerd. Een van deze limieten heeft betrekking op de maximale exposure per tegenpartij in de retailkredietverlening en stelt dat deze maximale exposure op 1 retail tegenpartij (behoudens uitdrukkelijke beslissing van het kredietcomité) nooit groter mag zijn dan 1 miljoen EUR.

De onderstaande tabel geeft de concentraties weer per type van lening of vordering van de categorie "leningen en vorderingen op andere cliënten".

	2009	%	2010	%
consumentenkrediet	74.342.877	0,40 %	86.042.692	0,49%
hypothecaire leningen	18.310.803.388	98,64 %	17.358.673.690	98,50%
leningen op termijn	160.835.342	0,87 %	164.180.242	0,93%
zichtdeposito's/voorschotten	17.810.301	0,10 %	13.827.786	0,08%
overige kredietvorderingen	0	0,00 %	0	0,00%
	18.563.791.908	100,00 %	17.622.724.410	100,00%

Mogelijke concentratierisico's die resulteren uit de aanwezigheid in slechts 2 hypotheekmarkten (namelijk België en Nederland) worden getemperd door een beperking van het kredietrisico per individueel dossier, evenals een strikte opvolging van de evoluties in de Nederlandse en Belgische hypotheek- en residentiële vastgoedmarkten.

Hiernaast wordt er ook gezorgd voor een spreiding van de risico's door een groot aantal leningen voor een beperkt bedrag, gespreid over België en Nederland (ook regionaal) toe te staan. Door de spreiding in de tijd van de kredietverlening (iedere week/maand worden er wel kredieten toegestaan) worden de risico's getemperd (in zowel hoog als laagconjunctuur worden immers kredieten toegestaan).

Ten slotte kan 'effectisering' naast een funding en liquiditeitstool ook aangewend worden om het risicovolume van de kredieten en dus de mate van concentratie te sturen (de twee uitgevoerde effectiseringstransacties hadden beide betrekking op de Nederlandse hypotheekkredieten).

De basis voor de kwantitatieve beoordeling vormt de analyse van de samenstelling van de portefeuille (balans) naar economische sectoren (overheden – openbare besturen, kredietinstellingen, overige leningen waaronder bedrijfsobligaties, hypothecaire kredietverlening, andere retailkredietverlening) en landen.

De Vennootschap classificeert de volledige beleggingsportefeuille als 'voor verkoop beschikbaar financiële activa'. Het voornaamste deel van de beleggingsportefeuille bestond per 31 december 2010 uit obligaties van "openbare besturen (49,06 % in 2010 t.o.v. 45,80 % in 2009). De categorie "kredietinstellingen" vertegenwoordigt 35,99 % per 31 december 2009. De categorie "overige leningen" is van 17,03 % naar 14,91 % gedaald

	2009		2010	
	boekwaarden	procentuele verdeling	boekwaarden	procentuele verdeling
Vastrentende effecten				
- openbare besturen	4.103.622.705	37,07 %	6.849.853.931	49,06%
- kredietinstellingen	5.070.502.978	45,80 %	5.024.638.716	35,99%
- overige leningen	1.885.167.892	17,03 %	2.082.055.100	14,91%
Niet-vastrentende effecten				
- beleggingsfondsen/aandelen	10.467.003	0,09 %	6.413.048	0,05%
	11.069.760.578	100,00 %	13.962.960.795	100,00 %

De huidige beleidslijn financieel risicobeheer bepaalt in welke obligaties met welke ratings er mag belegd worden

De ratings van alle rentedragende vastrentende effecten worden nadien stelselmatig opgevolgd. Indien (na de aankoop) de rating van een obligatie daalt onder de vooropgestelde minimum ratingvereiste, worden de betrokken obligaties opnieuw besproken in het Alco.

Het Alco en bijgevolg ook het directiecomité van de Vennootschap dienen zich hierbij uitdrukkelijk uit te spreken voor het al dan niet behoud van de positie.

Zoals al toegelicht, was 2010 het jaar waarin de Argenta Groep een meer uitgewerkt Risico Appetijt Framework (RAF) implementeerde. Inzake kredietrisico is de risicoappetijt verder verfijnd en werd de nadruk gelegd op richtlijnen rond asset-kwaliteit en concentratierisico, ondermeer in de zogenaamde PIIGS-landen. In 2010 kon verder ook de bevestiging worden gegeven van de eerdere vaststelling dat, ondanks de kredietcrisis, zowel de hypothecaire kredietportefeuille als beleggingsportefeuille van de Vennootschap tot nu toe weinig of geen last hebben ondervonden van de uitlopers van de moeilijke marktomstandigheden.

Dit blijft zich vertalen in de eerder opgenomen stabiele achterstandspercentages en lage default-rates voor de hypotheekportefeuilles en in een kwalitatief hoogstaande beleggingsportefeuille.

5.3. Operationeel risico

Operationeelrisicobeleid

Doordat risico's inherent zijn aan alle operationele activiteiten en beslissingen, hebben alle ondernemingen waaronder financiële instellingen, te maken met operationeel risico.

Het beheer van de operationele risico's binnen de Argenta Groep wordt geregeld door de Beleidslijn beheer operationeel risico. In de beleidslijn worden de uitgangspunten, regels, richtlijnen en procedures geformuleerd voor het identificeren, opvolgen, meten, rapporteren en mitigeren van operationele risico's. Het definieert eveneens de rapporteringslijnen van de verschillende dochtervennootschappen, die zelf verantwoordelijk blijven voor het beheer van hun eigen operationeel risico.

Het risicodepartement van de Argenta Groep verzekert dat elke dochtervennootschap het operationeel risico op een gelijkvormige manier beheert en dat elke dochtervennootschap elk risico beheert dat een impact zou kunnen hebben op de business of op andere dochterondernemingen binnen de Argenta Groep.

Operationele risico's treden op als gevolg van hetzij tekortschietende of falende interne processen, mensen en systemen of als gevolg van externe gebeurtenissen. De impact kan bestaan uit financiële schade of reputatieschade.

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

Alle (operationele) risico's die worden geïdentificeerd door de eerste-, tweede- of derdelijnsverantwoordelijke en alle incidenten die worden vastgesteld, worden geregistreerd in de risicodatabank. De scoring van de risico's gebeurt door alle partijen aan de hand van eenzelfde scoringstabel, wat maakt dat de scoring uniform is. De aanbevelingen die worden geformuleerd door Audit, Compliance, Risk, Informatierisicobeheer en Validatie tijdens de uitoefening van hun tweede- of derdelijnscontrolefunctie en de acties die daaruit volgen, worden opgevolgd via deze databank en de status van de acties wordt periodiek beoordeeld door de betreffende controlefunctie en gerapporteerd.

Het samenvoegen van alle informatie en het afstemmen van de aanpak m.b.t. operationeel risico laat de Argenta Groep toe te voorzien in een efficiëntere bijsturing van de beheersmaatregelen, wat een duidelijke invulling is van de focus op het kwalitatieve beheer van het operationele risico.

Dit streven naar kwaliteit is een kerndoelstelling voor eenieder binnen de Argenta Groep en zal zich o.a. reflecteren in een verhoogd niveau van de maturiteit van de interne controle.

Business continuity management

De aansturing en het beheer van de businesscontinuïteitsmaatregelen (BCM) is afgestemd op de relevante wet- en regelgeving.

In de BCM-organisatie zijn de verantwoordelijkheden voor de invulling en het onderhouden van de continuïteitsplannen vastgelegd. Ook de activering en rollen van de diverse teams in het geval van een crisis zijn beschreven.

Informatiebeveiliging

Informatie kan in veel vormen voorkomen. Het kan afgedrukt of geschreven zijn op papier, elektronisch opgeslagen zijn, per post of via elektronische media worden verzonden, getoond worden in films of de gesproken vorm aannemen. Welke vorm de informatie ook heeft, of op welke manier ze ook wordt gedeeld of verzonden, ze dient altijd passend beveiligd te zijn.

Informatiebeveiliging wordt bereikt door een passende verzameling beveiligingsmaatregelen in te zetten, bijvoorbeeld beleid, gedragsregels, procedures, organisatiestructuren en hard- en softwareconfiguratie.

De Argenta Groep heeft een gestructureerde aanpak voor informatiebeveiliging neergezet. In de beleidslijn informatiebeveiliging wordt zowel het kader als de organisatie en de verantwoordelijkheden voor de implementatie van het beleid opgenomen als de verplichte veiligheidsrichtlijnen.

Operationeel risico en Basel II kapitaalakkoord

In eerste instantie heeft de Vennootschap vanaf 1 januari 2008 de BIA (Basic Indicator Approach) gebruikt bij het berekenen van de vereiste voor het operationeel risico.

Per einde december 2007 had de Vennootschap een TSA (The Standard Approach) informatiedossier voor operationeel risico ingediend bij de toezichthouder CBFA. Hierop volgend is de Vennootschap vanaf 01-07-2008 de standaardbenadering (TSA) effectief gaan gebruiken voor de berekening van de vereiste voor het operationeel risico.

5.4. Andere risico's

Zonder exhaustief te willen zijn, werden onder deze paragraaf nog enkele andere risico's opgenomen.

5.4.1. Strategisch risico

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

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

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

5.4.2. Business risico

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

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

Met betrekking tot de winstgevendheid van de producten van de Bankpool wordt bij de prijszetting rekening gehouden met funds transfert pricing om de winstbijdrage per product te bepalen.

5.4.3. Reputatierisico

Het reputatierisico is het risico op schade (verlies) door het verslechteren van de reputatie of standing veroorzaakt door een negatieve perceptie van het imago van de organisatie bij zijn klanten, tegenpartijen, aandeelhouders en/of regulerende instanties.

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

6. Solvabiliteit en kapitaalbeheer

6.1. Kapitaalbeheer

De dynamische groei van de financiële markten en het stijgend gebruik van complexere bankproducten hebben grote veranderingen teweeg gebracht in de businessomgeving van de Vennootschap. Deze uitdagingen vereisen adequate mensen, processen en systemen voor de beperking en doelgerichte controle van de risicopositie van de Vennootschap.

Naast het beschrijven van methodes voor de berekening van de regulatoire kapitaalvereisten (kwantitatieve vereisten) legt het Basel II-akkoord verhoogde nadruk op risicomanagement en geïntegreerd groepsbreed management (kwalitatieve vereisten). De Vennootschap wordt verplicht om adequate procedures en systemen te implementeren met het oog op het verzekeren van haar kapitaaltoereikendheid op lange termijn met in acht name van alle materiële risico's.

Deze procedures worden internationaal het ICAAP genoemd (Internal Capital Adequacy Assessment Process). De doelstelling van het risicomanagement van de Argenta Groep is dat er een optimale kapitaalstructuur aanwezig is en een risicobeheersing gelijkaardig aan het niveau van de belangrijkste marktpelers en waarbij blijvend voldaan wordt aan de wettelijke eigenvermogensvereisten.

De uitvoering van het businessplan waarbij steeds voldoende kapitaal voorhanden moet zijn om de vooropgestelde groei te kunnen volgen, staat hierbij centraal.

De Vennootschap heeft steeds een politiek van autofinanciering gevolgd en wenst dit in de toekomst te blijven doen. Om een kapitaalniveau te behouden dat voldoende ruimte laat om te groeien en om de financiële en operationele risico's te kunnen dragen, beoogt de Vennootschap de mogelijke noden aan kapitaal te kunnen voldoen met (a) gereserveerde winst (b) kapitaalverhogingen (conform de kapitaalsverhoging in 2010) (c) hybride tier 1-uitgiftes (conform de in 2006 uitgegeven tier 1-lening) en (d) achtergestelde leningen (tier 2).

Aanvullend kan ondermeer beslist worden om de balans te verlichten door middel van effectisering van een deel van de portefeuilles kredieten aan particulieren.

In onderstaande tabel is het nuttig eigen vermogen per eindejaar terug te vinden.

Samenstelling gereguleerd nuttig eigen vermogen	31/12/2009	31/12/2010
Eigen vermogen sensu stricto	760.167.708	981.340.558
Totaal aanvullende bestanddelen	255.344.853	258.338.672
- eerste deel aanvullende bestanddelen	14.173.253	13.872.229
- achtergestelde leningen	241.171.600	244.466.443
Totaal nuttig eigen vermogen	1.015.512.561	1.239.679.230

Het financiële risicobeleid van de Vennootschap houdt naast de eigen managementskeuzes rekening met de prudentiële "Internal Capital Adequacy Assessment Policy" (ICAAP).

ICAAP en economisch kapitaal

ICAAP (intern beoordelingsproces van de kapitaaltoereikendheid) omvat alle procedures en berekeningen van de bank die gebruikt worden om de volgende componenten te verzekeren:

- de gepaste identificatie en inschatting van de risico's;
- voldoende intern eigen vermogen in verhouding tot het risicoprofiel van de bank;
- het gebruik en verdere ontwikkeling van risicomanagementsystemen.

Dit houdt in dat in alle omstandigheden (stressscenario's) en met voldoende graad van zekerheid de eigenvermogensvereisten van de Bankpool, en al haar geledingen, worden gerespecteerd. Dit wordt uitgedrukt door het economisch kapitaal waarbij rekening wordt gehouden met de verschillende risico's. Dit economisch kapitaal zal een van de belangrijkste pijlers worden van het toekomstige beleid.

Een gedetailleerde beleidslijn "ICAAP" was al opgesteld en werd verder verfijnd. De algemene risicoappetijt van de aandeelhouders werd hierbij vertaald naar doelstellingen inzake het kapitaalniveau, de gewenste samenstelling van het kapitaal en de spreiding van het kapitaal binnen de Bankpool.

Deze ICAAP-richtlijnen vormen het absolute vertrekpunt en de basisfilosofie bij de verdere implementatie van het beleid van de Vennootschap. De concrete invulling, m.a.w. de selectie en adequaatheid van de methodes, wordt volledig uitgewerkt in lijn met de complexiteit (of eerder eenvoud) en schaalgrootte van de Vennootschap. De complexiteit of eerder eenvoud van de Vennootschap is een belangrijk punt en wordt nadrukkelijk behandeld in een hoofdstuk over de proportionaliteitsprincipes.

Het doel van deze ICAAP-beleidslijn is om enerzijds te beschikken over een interne zeer transparante beleidslijn inzake kapitaalbeheer en om anderzijds een wederzijds begrip te ontwikkelen tussen het management van de Vennootschap en de toezichthouder(s) met betrekking tot de praktische ICAAP-implementatie. Bij de periodieke interne toetsing van het kapitaal wordt het beschikbaar economisch kapitaal al telkens vergeleken met het vereist (intern berekend) economisch kapitaal.

Gedurende 2010 werd er in het kader van het SREP proces (*Supervisory Review and Evaluation Process*), stelselmatig overleg gepleegd met de toezichthouder.

6.2. Regelgeving en solvabiliteit

Als financiële instelling is de Vennootschap onderworpen aan prudentieel toezicht. In België is de Vennootschap onderworpen aan het toezicht van de CBFA. Het bijkantoor in Nederland is zowel onderworpen aan het toezicht van de CBFA als aan dat van De Nederlandsche Bank (DNB). De bankdochtervennootschap in Luxemburg ABL ten slotte is onderworpen aan het toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Alle entiteiten van de Bankpool dienen te voldoen aan de richtlijnen van de diverse toezichthoudende instellingen in de landen waar zij actief zijn. Volgens deze richtlijnen moeten financiële instellingen een minimaal eigen vermogen aanhouden ten opzichte van de kredietverplichtingen binnen en buiten de balans.

De kredietverplichtingen worden gewogen naar de daarin gelegen risico's (risicogewogen verplichtingen). Voor het totale eigen vermogen geldt een minimum van 8 % van de totale risicogewogen verplichtingen.

Het totaal gereguleerd nuttig eigen vermogen is gestegen van 1.015.512.561 EUR in 2009 tot 1.239.679.230 EUR in 2010. Deze stijgende evolutie is in hoofdzaak de resultante van drie elementen.

Een stijging van het nuttig eigen vermogen door de toevoeging aan de reserves van de winst van het boekjaar ten bedrage van 71.959.802 EUR (winst minus het geplande dividend van 10 miljoen EUR), een daling met 40,5 miljoen van een aftrekpost die betrekking heeft op 'mogelijke en voorzienbare verliezen en kosten' en de al vermelde kapitaalsverhoging van 118 miljoen EUR.

Het bedrag aan gebruikte (en bruikbaar gedeelte van) achtergestelde leningen bij het aanvullend eigen vermogen steeg lichtjes van 241.171.600 EUR per 31-12-2009 naar 244.466.443 EUR per 31-12-2010 doordat de Vennootschap de verkoop van achtergestelde leningen terug actiever ondersteunde in 2010.

Vanaf 1 januari 2008 berekent de Vennootschap haar kapitaalratio's volgens Basel II, dat bestaat uit drie pijlers. Informatie over pijler 1 (minimale kapitaalvereisten) en pijler 2 (supervisory review process, met o.a. informatie over het rente-, liquiditeits- en concentratierisico) werden opgenomen in deze jaarrekening.

Pijler 3 (zijnde bijkomende toelichtingen) zijn een aanvulling op de eerste twee pijlers en beogen marktdeelnemers de mogelijkheid te geven de kapitaal toereikendheid van een financiële instelling te beoordelen door middel van belangrijke informatie – bijkomende toelichtingen.

Deze pijler 3-toelichtingen worden afzonderlijk gepubliceerd op de website van de Vennootschap, waarbij een gedeelte van de informatie uit deze jaarrekening wordt overgenomen.

In het onderstaande overzicht is de toetsing van de belangrijkste vereisten terug te vinden, berekend volgens de respectievelijke van toepassing zijnde Basel (pijler 1) regelgeving.

Samenstelling reglementair eigen vermogen	31/12/2009	31/12/2010
	IRB overgangsfase	IRB overgangsfase
Totaal van het nuttig eigen vermogen voor de dekking van de eigenvermogensvereisten	1.015.512.561	1.239.679.230
Vereiste op basis van de vaste activa	36.234.805	34.030.907
Algemene solvabiliteitscoëfficiënt	599.515.838	640.175.371
Toepassing floor IRB overgangperiode	80 % regel	80 % regel
Totaal vereiste na toepassing floor op Basel I	554.211.547	532.915.705
Tier 1-ratio	10,97 %	14,73 %
Cooke ratio	14,66 %	18,61 %

De berekeningen per 31 december 2010 houden rekening met de specifieke Basel II-regels voor de berekening van gewogen risico's waarvoor de Vennootschap een goedkeuring heeft gekregen. De Vennootschap maakt gebruik van de (F)IRB methode voor de retail hypotheekportefeuilles en MBS-portefeuille, en de standaardmethode STA voor de overige exposures.

Ten gevolge van de Basel II-bepalingen die gelden bij de overgang van de STA- naar de IRB-methode dient het nuttig eigen vermogen 80 % te bedragen van het (volgens de Basel I principes berekende) vereist eigen vermogen. Het vereist eigen vermogen per 31 december 2010 bedraagt dan ook 532.915.705 EUR (80 % van 666.144.631 EUR).

De Cooke ratio van 18,61 % per 31 december 2010 wordt bekomen door het nuttig eigen vermogen (1.239.679.230 EUR per 31 december 2010) te delen door het berekende gewogen risicovolume (6.661.446.310 EUR per 31 december 2010). Per 31 december 2009 bedroeg de Cooke ratio 14,66 %.

In 2009 en 2010 was het totaal gereguleerd nuttig eigen vermogen steeds groter dan elk van de drie vermelde vereisten, zodat de Vennootschap volledig voldeed aan alle eigenvermogensvereisten.

7. Bezoldiging van de bestuurders

In het kader van de Corporate Governance worden hierbij de samenstelling van de raden van bestuur en de betaalde vergoedingen aan de betrokken bestuurders weergegeven.

7.1. Samenstelling van de raden van bestuur

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

Zij omvatten steeds:

- de leden van het directiecomité van de betrokken vennootschap (de **uitvoerende bestuurders**);
- een aantal onafhankelijke bestuurders;
- een aantal bestuurders die de familiale aandeelhouder vertegenwoordigen (samen met de onafhankelijke bestuurders, de **niet-uitvoerende bestuurders**).

De voorzitter wordt gekozen uit de bestuurders die de familiale aandeelhouder vertegenwoordigen.

Het aantal bestuurders dient voor iedere raad van bestuur bij voorkeur niet groter te zijn dan vijftien.

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

Voor bestuurders geldt volgende leeftijdsgrens:

- uitvoerende bestuurders zijn van rechtswege ontslagnemend wanneer zij de volle leeftijd van 65 jaar bereiken;
- niet-uitvoerende bestuurders zijn van rechtswege ontslagnemend wanneer zij de volle leeftijd van 70 jaar bereiken.

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

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

Anderzijds wordt de meerderheid in de raden van bestuur steeds gevormd door niet-uitvoerende bestuurders.

7.2. Bedrag van de vergoedingen van de niet-uitvoerende bestuurders

Bezoldigingsbeleid

De bezoldiging van de niet-uitvoerende bestuursleden wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders op basis van een voorstel van de raad van bestuur.

De hoogte en samenstelling van de bezoldiging wordt voor niet-uitvoerende bestuursleden vastgesteld in lijn met hun algemene en specifieke verantwoordelijkheden.

Niet-uitvoerende bestuursleden ontvangen geen jaarlijkse bonussen of aandelenopties en bouwen geen pensioenrechten op. Niet-uitvoerende bestuursleden hebben geen recht op enige beëindigingsvergoeding.

Bezoldiging van de niet-uitvoerende bestuurders die de familiale aandeelhouder vertegenwoordigen

De bestuursmandaten van de heer Karel Van Rompuy, Advaro bvba, Raco nv en J.N. Cerfontaine bvba bij de Vennootschap zijn onbezoldigd. Zij worden desgevallend bezoldigd door de overkoepelende holding BVg.

Bezoldiging van de onafhankelijke bestuurders

De bezoldiging van de niet-uitvoerende bestuursleden omvat een vaste basisvergoeding voor het lidmaatschap van de raad van bestuur. Voor de aanwezigheid op en deelname aan de bijeenkomsten van de raad worden geen presentiegelden voorzien.

Daarnaast genieten de niet-uitvoerende bestuurders, indien zij lid waren van het auditcomité, een vergoeding van 1.120 EUR voor iedere bijeenkomst van het auditcomité waaraan zij hadden deelgenomen. De voorzitter van het auditcomité genoot een vergoeding van

1.500 EUR voor iedere bijeenkomst waaraan hij heeft deelgenomen. Sinds 1 januari 2009 worden de hiervoor vermelde vergoedingen echter uitbetaald door de overkoepelende holding BVg.

Gedurende het jaar 2010 hebben de onafhankelijke bestuursleden een totale bezoldiging ontvangen van 41.650 EUR (55.038 EUR in 2009). Dit bedrag omvat vanaf 2009 enkel de vaste basisvergoeding voor het lidmaatschap van de raad van bestuur.

Details van de bezoldigingen van 2010 worden weergegeven in de onderstaande tabel.

Niet-uitvoerende bestuurders	Vaste vertegenwoordiger	Functie	2009	2010
J.N. Cerfontaine bvba	Cerfontaine J.	Voorzitter	0	0
Advaro bvba	Van Rompuy D.	Bestuurder	0	0
Dejomo bvba	De Jonghe F.	Bestuurder	1.488	0
Eersbeke cva	De Smet M.	Bestuurder	17.850	5.950
Parus Beheer bvba	Van Keirsbilck J.P.	Bestuurder	17.850	17.850
Raco nv	Van Rompuy B.	Bestuurder	0	0
Ter Lande Invest nv	Van Pottelberge W.	Bestuurder	17.850	17.850
Van Rompuy K.		Bestuurder	0	0
Totaal			55.038	41.650

7.3. Bedrag van de vergoedingen van de uitvoerende bestuurders

Bezoldigingsbeleid

De vergoeding die aan de uitvoerende bestuurders - leden van het directiecomité - wordt toegekend, wordt bepaald op basis van de gepresteerde uren. (Het aantal uren wordt vermenigvuldigd met een voorafbepaalde uurvergoeding).

De leden genieten maandelijks voorschotten. Op het einde van het boekjaar wordt een afrekening gemaakt op basis van de werkelijk gepresteerde uren. Voor de totale individuele vergoeding bestaat een maximumplafond. Als lid van de raad van bestuur ontvangen ze geen zitpenningen, noch een vaste vergoeding.

De leden van het directiecomité sluiten verplicht aan bij twee groepsolissen (aanvullend pensioen en invaliditeit), waarvan de premies worden betaald door de Vennootschap, doch verrekend worden met de hen toekomende vergoeding.

Bij het beëindigen van het mandaat als lid van het directiecomité, anders dan door pensionering, wordt – uitgezonderd bij eigen ontslagname of ontslag wegens zwaarwichtige redenen – een vergoeding uitgekeerd die bepaald werd bij het begin van het mandaat en in principe gelijk is aan een vergoeding van twee jaar.

Bezoldiging van de uitvoerende bestuurders

De bezoldiging van de voorzitter van het directiecomité, die ook uitvoerend bestuurder is, houdt enkel en alleen verband met deze functie.

Het basissalaris van Léon Heymans (voorzitter van het directiecomité tot 30 september 2010) bedroeg 253.197,89 EUR. Vorig jaar bedroeg het basissalaris voor een heel jaar 339.202,37 EUR. Vanaf 1 oktober werd Johan Heller (als opvolger van Léon Heymans die met pensioen ging) voorzitter van het directiecomité. De basisvergoeding van Johan Heller wordt tot nader order betaald door zustervenootschap Aras.

De bijdrage voor het aanvullend pensioen en invaliditeit van Léon Heymans bedroeg 17.563,68 EUR tot 30 september 2010 (22.741,56 EUR in 2009).

In 2010 bedroeg de totale directe bezoldiging van de directieleden (exclusief deze van de voorzitter van het directiecomité) 1.110.245,21 EUR (1.462.277,51 EUR in 2009).

De bijdrage voor het aanvullend pensioen en invaliditeit van alle directieleden bedroeg 96.332,67 EUR in 2010 (109.382 EUR in 2009). Er werden in 2010 (evenals in 2009) geen opzegvergoedingen uitbetaald.

Het onderstaande overzicht geeft de samenstelling van de raden van bestuur van de vennootschappen uit de Bankpool weer per 29 april 2011.

RADEN VAN BESTUUR

	ASPA	ABL
Voorzitter:		
J.N. Cerfontaine bvba (1)		
Heller J.		
Leden:		
Advaro bvba (2)		
De Haes G.		
De Moor M.		
Duchateau S.		
Heller J.		
MC Pletinckx bvba (3)		
Parus Beheer bvba (4)		
Raco nv (5)		
Ter Lande Invest nv (6)		
Van Dessel D.		
Van Rompuy K.		
Wauters G.		

(1) met als vaste vertegenwoordiger Cerfontaine J. (2) met als vaste vertegenwoordiger Van Rompuy D. (3) met als vaste vertegenwoordiger Pletinckx M.C., zetelend als onafhankelijk lid. (4) met als vaste vertegenwoordiger Van Keirsbilck J.P., zetelend als onafhankelijk lid (5) met als vaste vertegenwoordiger Van Rompuy B. (6) met als vaste vertegenwoordiger Van Pottelberge W., zetelend als onafhankelijk lid.

8. Vergoeding van de commissaris

De controle op de financiële toestand en op de jaarrekening van de Vennootschap is opgedragen aan de commissaris Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA vertegenwoordigd door de heer Jurgen Kesselaers.

De door Deloitte ontvangen vergoedingen (exclusief btw) voor de jaren 2009 en 2010 kunnen worden onderverdeeld (conform art. 134 van het wetboek Vennootschappen) naar:

- vergoedingen voor controleopdrachten: hieronder zijn begrepen de vergoedingen voor het controleren van de statutaire en geconsolideerde jaarrekening(en) evenals overige rapporteringen 299.375 EUR in 2010 en 298.225 EUR in 2009.
- vergoedingen voor andere opdrachten:

229.653 EUR in 2010 met betrekking tot Basel II (IRB modellering) IFRS-evoluties en kleinere ad hoc-opdrachten (o.a. fiscale controles)

166.500 EUR in 2009 met betrekking tot de verdere uitbouw van het beheerskader inzake het liquiditeitsrisico, Basel II-pijler I (IRB-ssumpties) & pijler II (ICAAP-dossier) werkzaamheden en de IFRS-evoluties

9. Transacties met verbonden partijen

De Vennootschap gaat bij haar bedrijfsvoering regelmatig transacties aan met verbonden partijen. De transacties hebben voornamelijk betrekking op leningen, deposito's en verzekeringscontracten. Deze werden steeds uitgevoerd tegen de commerciële en marktcondities die gehanteerd worden voor niet verbonden partijen (at arm's length).

In de onderstaande tabellen wordt een overzicht gegeven van de financiële reikwijdte van de activiteiten die werden aangegaan met de verbonden partijen.

Balansposten met verbonden partijen per 31 december 2009.

Balans	moeder- maatschappij	managers op sleutelposities	andere verbonden partijen
Activa: leningen en voorschotten			
Zichtdeposito's	78	0	0
Leningen op termijn	0	0	24.381
Consumentenkredieten	0	0	200.065
Hypothecaire leningen	0	0	280.000
Overige vorderingen	1.287	0	29.186.888
Totaal activa	1.365	0	29.691.334
Verplichtingen: deposito's			
Deposito's	1.752.456	159.957	137.927.094
Andere leningen	0	0	0
Andere financiële verplichtingen	0	0	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	0	25.000	134.598.404
Achtergestelde verplichtingen	0	0	60.000.000
Andere verplichtingen	1.124.135	0	3.557.018
Totaal verplichtingen	2.876.591	184.957	336.082.516
Door de groep verstrekte garanties	0	0	85.102.995
Door de groep ontvangen garanties	400.047.100	0	0

Balansposten met verbonden partijen per 31 december 2010.

Balans	moeder- maatschappij	managers op sleutelposities	andere verbonden partijen
Activa: leningen en voorschotten			
Zichtdeposito's	270	0	0
Leningen op termijn	0	0	17.375
Consumentenkredieten	0	0	188.232
Hypothecaire leningen	0	0	262.978
Overige vorderingen	1.453	0	31.405.550
Totaal activa	1.723	0	31.874.135
Verplichtingen: deposito's			
Deposito's	19.965.699	115.094	140.427.972
Andere leningen	0	0	0
Andere financiële verplichtingen	0	0	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	0	0	8.000
Achtergestelde verplichtingen	0	0	60.000.000
Andere verplichtingen	1.382.686	0	2.820.475
Totaal verplichtingen	21.348.385	0	203.256.447
Door de groep verstrekte garanties	0	0	85.099.202
Door de groep ontvangen garanties	300.047.100	0	0

Zoals al toegelicht, is de beleidsholding BVg de moedermaatschappij van de Vennootschap.

Bij de kolom 'managers op sleutelposities' zijn de gegevens opgenomen van de uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders (toelichting 7) en de nauwe verwanten van de bestuurders die natuurlijke persoon zijn.

De nauwe verwanten van een natuurlijke persoon zijn die verwanten van wie kan worden verwacht dat ze invloed kunnen uitoefenen op de natuurlijke persoon (betreft onder andere de huisgenoot en (inwonende) kinderen van de natuurlijke persoon).

Onder de 'andere verbonden partijen' worden de gegevens opgenomen van de zustermaatschappijen van de Vennootschap namelijk de eerder vermelde Verzekeringsspool.

Verrichtingen in de resultatenrekening voor het boekjaar eindigend per 31 december 2009.

Winst- en verliesrekening	moeder- maatschappij	managers op sleutelposities	andere verbonden partijen
Lasten			
Rentelasten	43.316	2.714	11.134.329
Honoraria en provisies	0	0	199.125
Verzekeringspremies	0	0	1.435.759
Verrichten van diensten	0	0	19.356.546
Overige	6.473.899	0	169.000
Totaal van de lasten	6.517.215	2.714	32.294.759
Baten			
Rentebaten	1.720	0	1.244.173
Honoraria en provisies	0	0	4.136.641
Dividenden	0	0	0
Overige	187.827	0	12.036.576
Totaal van de baten	189.547	0	17.417.391

Verrichtingen in de resultatenrekening voor het boekjaar eindigend per 31 december 2010.

Winst- en verliesrekening	moeder- maatschappij	managers op sleutelposities	andere verbonden partijen
Lasten			
Rentelasten	52.925	1.127	5.330.913
Honoraria en provisies	0	0	538.205
Verzekeringspremies	0	0	1.171.948
Verrichten van diensten	0	0	18.926.350
Overige	10.597.677	0	150.402
Totaal van de lasten	10.650.602	1.127	26.117.818
Baten			
Rentebaten	524	0	1.103.084
Honoraria en provisies	0	0	4.239.589
Dividenden			
Overige	560.969	0	11.417.479
Totaal van de baten	561.493	0	16.760.151

De Bankpool heeft in 2009 voor 400.047.100 EUR waarborgen ontvangen waarvan 400 miljoen EUR betrekking had op een waarborgstelling voor ABL door moedermaatschappij BVg. Per einde 2010 bedroegen deze waarborgen 300.047.100 EUR.

De door de groep verstrekte waarborgen bedroegen 85.102.995 EUR in 2009 waarvan 85.095.000 EUR betrekking had op een waarborgstelling door de Vennootschap voor de beheermaatschappij Arne. Per einde 2009 bedroeg deze waarborgen nog 85.099.202 EUR waarvan 85.095.000 EUR nog steeds betrekking had op Arne.

Er werden in 2009 en 2010 geen bijzondere waardeverminderingen geboekt op balansposten die staan ten opzichte van verbonden partijen.

De onderstaande tabel geeft de vergoedingen weer die betaald werden aan de uitvoerende bestuurders (de gedetailleerde cijfers werden al besproken bij toelichting 7.3.). De gegevens van de niet-uitvoerende bestuurders werden besproken bij toelichting 7.2.

Vergoedingen van de uitvoerende bestuurders	2009	2010
Ontslagvergoedingen	0	0
Salarissen en bestuursvergoedingen	1.856.517	1.405.093
Totaal	1.856.517	1.405.093

10. Operationele segmenten

De Vennootschap dient informatie over operationele segmenten te verschaffen om gebruikers van haar jaarrekening in staat te stellen de aard en de financiële gevolgen te kunnen evalueren van de bedrijfsactiviteiten die zij uitoefent en de economische omgevingen waarin zij opereert.

Een operationeel segment is een onderdeel van de Vennootschap dat bedrijfsactiviteiten uitoefent waaruit opbrengsten kunnen worden verdiend en waarbij kosten kunnen worden gemaakt, waarvan o.a. de bedrijfsresultaten respectievelijk prestaties regelmatig afzonderlijk worden beoordeeld door het management en waarover afzonderlijke financiële informatie beschikbaar is.

Informatie over geografische gebieden

De operationele segmentering die gebaseerd is op geografische gebieden, weerspiegelt de focus van de Vennootschap op de Benelux. De onderstaande geografische segmentering is hierbij specifiek gebaseerd op de locatie van de geleverde diensten.

Geconsolideerde balans

(voor winstbestemming)

	België	Nederland	Luxemburg	eliminaties	31/12/2009
Activa					
Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken	26.563.392	0	2.874.448	0	29.437.840
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	0	125.669.970	0	0	125.669.970
Voor verkoop beschikbare financiële activa	12.825.983.406	16.181.842	127.935.529	-1.900.340.199	11.069.760.578
Leningen en vorderingen	8.211.528.477	11.577.235.434	413.564.889	-456.364.512	19.745.964.288
Derivaten gebruikt ter afdekking	0	0	0	0	0
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities	132.410.478	186.682.330	0	0	319.092.808
Materiële activa	34.726.770	1.127.833	227.774	0	36.082.377
Vastgoedbeleggingen	152.428	0	0	0	152.428
Goodwill en andere immateriële activa	18.110.683	1.044.807	294.339	0	19.449.829
Belastingvorderingen	421	0	0	0	421
Andere activa	80.551.887	109.724.018	8.454.149	-72.839.820	125.890.234
Totaal activa	21.330.027.942	12.017.666.234	553.351.128	-2.429.544.531	31.471.500.773
Verplichtingen en eigen vermogen					
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	112.305.348	130.910.644	0	0	243.215.992
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	27.223.637.163	4.463.448.387	470.620.593	-2.394.589.331	29.763.116.812
Derivaten gebruikt ter afdekking	297.959.340	0	0	0	297.959.340
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities	0	0	0	0	0
Vorzieningen	7.391.963	18.705	0	0	7.410.668
Belastingverplichtingen	70.569.270	0	3.729.345	0	74.298.615
Andere verplichtingen	1.796.370.481	-1.578.166.171	14.165.975	-34.955.200	197.415.085
Totaal verplichtingen	29.508.233.565	3.016.211.565	488.515.913	-2.429.544.531	30.583.416.512
Eigen vermogen	819.859.482	5.902.534	62.140.128	0	887.902.144
Minderheidsbelang	6.549	18.000	157.568	0	182.117
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	30.328.099.596	3.022.132.099	550.813.609	-2.429.544.531	31.471.500.773

Geconsolideerde balans

(voor winstbestemming)

	België	Nederland	Luxemburg	eliminaties	31/12/2010
Activa					
Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken	28.919.379	0	4.050.132	0	32.969.511
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	57.597.241	165.162.195	0	0	222.759.436
Voor verkoop beschikbare financiële activa	15.650.299.738	16.946.708	30.323.402	-1.734.609.053	13.962.960.795
Leningen en vorderingen	7.589.198.018	10.871.702.173	345.305.903	-327.458.551	18.478.747.543
Derivaten gebruikt ter afdekking	5.550.236	0	0	0	5.550.236
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities	144.047.105	206.347.215	0	0	350.394.320
Materiële activa	32.513.670	964.251	189.437	0	33.667.358
Vastgoedbeleggingen	363.549	0	0	0	363.549
Goodwill en andere immateriële activa	21.659.699	413.333	200.786	0	22.273.818
Belastingvorderingen	2.533.014	432.379	0	0	2.965.393
Andere activa	119.335.300	90.716.041	7.240.739	-74.667.812	142.624.268
Totaal activa	23.652.016.949	11.352.684.295	387.310.399	-2.136.735.416	33.255.276.227
Verplichtingen en eigen vermogen					
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	94.507.967	169.268.629	0	0	263.776.596
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	28.924.386.240	4.303.399.171	348.504.649	-2.101.529.192	31.474.760.868
Derivaten gebruikt ter afdekking	365.523.974	0	0	0	365.523.974
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities	0	0	0	0	0
Voorzieningen	8.103.589	8.039	1.200.000	0	9.311.628
Belastingverplichtingen	281.036	0	3.135.235	0	3.416.271
Andere verplichtingen	2.470.363.485	-2.258.780.906	4.862.493	-35.206.224	181.238.848
Totaal verplichtingen	31.863.166.291	2.213.894.933	357.702.377	-2.136.735.416	32.298.028.185
Eigen vermogen	751.990.234	178.464.377	26.707.956	0	957.162.567
Minderheidsbelang	0	18.000	67.475	0	85.475
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	32.615.156.525	2.392.377.310	384.477.808	-2.136.735.416	33.255.276.227

Resultatenrekening

	België	Nederland	Luxemburg	eliminaties	31/12/2009
Financiële en exploitatiebaten en -lasten	79.020.679	114.998.183	10.644.257	-338.968	204.324.151
Nettorentebaten	89.858.535	120.795.472	8.612.901	0	219.266.908
Dividenden	164.246	0	0	0	164.246
Nettobaten uit provisies en vergoedingen	-51.802.925	-7.075.313	2.170.470	-338.968	-57.046.736
Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	60.329.805	0	-394.582	0	59.935.223
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-16.869.162	1.156.002	0	0	-15.713.160
Resultaat uit de administratieve verwerking van Afdekkingstransacties	-12.427.967	0	0	0	-12.427.967
Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa	-16.156	0	0	0	-16.156
Andere netto-exploitatiebaten	9.784.303	122.022	255.468	0	10.161.793
Administratiekosten	-81.674.581	-12.010.956	-4.165.330	338.968	-97.511.899
Afschrijvingen	-10.288.756	-328.430	-163.423	0	-10.780.609
Voorzieningen	-460.067	434.828	0	0	-25.239
Bijzondere waardeverminderingen	-5.391.776	-4.526.010	0	0	-9.917.786
Totale winst voor aftrek belastingen en minderheidsbelang	-18.794.501	98.567.615	6.315.504	0	86.088.618
Winstbelastingen	8.650.543	-25.134.742	-1.592.226	0	-18.076.425
Totale winst na belastingen en voor minderheidsbelang	-10.143.958	73.432.873	4.723.278	0	68.012.193
Minderheidsbelang	1.762	0	-13.465	0	-11.703
Nettowinst of -verlies	-10.142.196	73.432.873	4.709.813	0	68.000.490

Resultatenrekening

	België	Nederland	Luxemburg	eliminaties	31/12/2010
Financiële en exploitatiebaten en -lasten	90.855.075	139.477.021	13.355.500	-321.875	243.365.721
Nettorentebaten	119.388.798	145.565.841	5.363.194	0	270.317.833
Dividenden	82.375	0	0	0	82.375
Nettobaten uit provisies en vergoedingen	-51.932.572	-5.923.687	2.885.161	-321.875	-55.292.973
Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	50.278.191	0	4.863.120	0	55.141.311
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-34.050.329	-311.477	0	0	-34.361.806
Resultaat uit de administratieve verwerking van Afdekkingstransacties	2.064.152	0	0	0	2.064.152
Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa	-13.326	0	0	0	-13.326
Andere netto-exploitatiebaten	5.037.786	146.344	244.025	0	5.428.155
Administratiekosten	-102.883.548	-9.901.748	-4.235.446	321.875	-116.698.867
Afschrijvingen	-9.917.457	-1.183.988	-137.745	0	-11.239.190
Voorzieningen	-700.960	0	-1.200.000	0	-1.900.960
Bijzondere waardeverminderingen	-733.845	-2.555.401	0	0	-3.289.246
Totale winst voor aftrek belastingen en minderheidsbelang	-23.380.735	125.835.884	7.782.309	0	110.237.458
Winstbelastingen	6.092.360	-32.088.150	-2.266.106	0	-28.261.896
Totale winst na belastingen en voor minderheidsbelang	-17.288.375	93.747.734	5.516.203	0	81.975.562
Minderheidsbelang	0	0	-15.760	0	-15.760
Nettowinst of -verlies	-17.288.375	93.747.734	5.500.443	0	81.959.802

Alle transacties tussen de segmenten gebeuren "at arm's length". De belangrijkste resultaatgebonden transacties tussen de operationele segmenten bestaan uit:

- (a) de renteopbrengst van de plaatsing van de door ABL (Luxemburg) uitgegeven obligaties bij de Vennootschap (België) en
- (b) de doorrekening van een fundingkost door de Vennootschap (België) aan het bijkantoor (Nederland) voor de ter beschikking gestelde kapitalen (waardoor er in Nederland kredieten kunnen worden toegestaan).
- (c) de opbrengst van de herbelegging in België van de in Nederland aangetrokken spaargelden.

Informatie over producten en diensten

Deze geconsolideerde IFRS-rapportering gaat over de Bankpool, die volledig onder de noemer "retailbanking" valt en die in de overkoepelende interne rapportering als één operationeel segment wordt behandeld.

Retailbanking biedt financiële diensten aan particulieren, zelfstandigen en kleine en middelgrote ondernemingen. In de Benelux biedt zij advies met betrekking tot dagelijks bankieren, sparen, lenen en beleggen.

Informatie over belangrijke cliënten

Indien de opbrengsten uit transacties met één enkele externe cliënt ten minste 10 % van de opbrengsten van de Vennootschap bedragen, moet zij dit feit vermelden.

Bij de Vennootschap zijn er verschillende beleidslijnen van toepassing, die de concentratie van het kredietrisico (en impliciet de concentratie van opbrengsten) beperken, zodat deze grens van 10 % nooit zal bereikt worden.

Onder toelichting 5.2. Kredietrisico werd al informatie over de concentratie van het kredietrisico gegeven.

11. Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken

Deze rubriek omvat alle geldmiddelen en saldi van de zichtrekeningen bij de centrale banken.

	31/12/2009	31/12/2010
Geldmiddelen	28.538.090	32.026.475
Zichtrekeningen bij centrale banken	899.750	943.036
Totaal	29.437.840	32.969.511
waarvan geldmiddelen en kasequivalenten	29.437.840	32.969.511

12. Financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

De financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden zijn als volgt samengesteld:

Financiële activa	31/12/2009	31/12/2010
Niet beursgenoteerd (OTC) – caps	0	42.041.722
Niet beursgenoteerd (OTC) - swaps	0	15.555.519
Niet beursgenoteerd (OTC) – swaps effectiseringstransacties	125.669.970	165.162.195
Totaal	125.669.970	222.759.436
Reële waarden gebaseerd op waarderingstechnieken	125.669.970	222.759.436

Niet beursgenoteerd (OTC) - caps

Onder financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden komen (vanwege hun positieve reële waarde) vooreerst de renteopties (caps) terecht. Deze renteopties, die over-the-counter (OTC) gekocht werden bij andere Belgische financiële instellingen, worden aangekocht als afdekkingsinstrumenten.

De betrokken opties worden gebruikt als bescherming tegen het renterisico en zijn opties waarbij de verkoper zich verplicht aan de koper een renteverval te betalen in ruil voor een door de koper betaalde premie.

Per 31 december 2010 stonden er zes caps met een positieve marktwaarde (en een notionele waarde van 1,6 miljard euro) op de actiefzijde van de balans waarvan één cap van notioneel 100 miljoen euro met startdatum 23 december 2010 en een looptijd van 10 jaar en vijf caps met als startdatum 15 april 2012 en een looptijd van 4 jaar.

Niet beursgenoteerd (OTC) - swaps

Daarnaast komen er swaps (met een positieve reële waarde) onder deze rubriek terecht. Het betreft bij de Vennootschap tot nader order steeds swaps die afgesloten werden in kader van het ALM-beheer.

Onder deze rubriek staan drie in 2009 afgesloten receiverswaps (voor een notioneel bedrag van 1,73 miljard EUR) die per 31 december 2010 een positieve marktwaarde hadden van 15.555.519 EUR.

Niet beursgenoteerd (OTC) – swaps effectiseringstransacties

Per eindejaar 2009 en 2010 stonden er twee swaps onder de “financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden”, die afgesloten werden in het kader van uitgevoerde effectiseringstransacties (zie toelichting 36. Effectiseringsbeleid).

De financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden zijn als volgt samengesteld:

Financiële verplichtingen	31/12/2009	31/12/2010
Niet beursgenoteerd (OTC) – caps	0	11.612.041
Niet beursgenoteerd (OTC) – swaps	112.305.347	82.895.926
Niet beursgenoteerd (OTC) – swaps effectiseringstransacties	130.910.645	169.268.629
Totaal	243.215.992	263.776.596
Reële waarden gebaseerd op waarderingstechnieken	243.215.992	263.776.596

Niet beursgenoteerd (OTC) - caps

Tegelijkertijd met de aankoop van vijf caps werden er ook caps geschreven voor hetzelfde notionele bedrag teneinde de kostprijs van de indekking te verminderen. De vijf betrokken caps voor een notioneel bedrag van 1,5 miljard euro hebben als startdatum 15 april 2012 en een looptijd van eveneens 4 jaar.

Niet beursgenoteerd (OTC) - swaps

Onder deze noemer stonden per 31 december 2009 3 receiverswaps (notioneel 1,730 miljard EUR) en 3 payerswaps (notioneel 1,730 miljard EUR). Zij hadden per einde 2009 een (negatieve) reële waarde van 112.305.347 EUR. Per 31 december 2010 hadden enkel de 3 payerswaps nog een negatieve reële waarde (82.895.926 EUR).

Niet beursgenoteerd (OTC) – swaps effectiseringstransacties

Het bedrag van 130.910.645 EUR per einde 2009 had betrekking op twee swaps die afgesloten werden in het kader van de uitgevoerde effectiseringstransacties met SPV Green Apple. Per einde 2010 hadden deze twee swaps een (negatieve) reële waarde van 169.268.629 EUR.

Alle eerder vermelde reële waarden werden berekend met behulp van waarderingstechnieken op basis van objectief observeerbare marktparameters. Meer informatie i.v.m. deze afgeleide instrumenten is terug te vinden bij de toelichtingen 24 en 36.

13. Voor verkoop beschikbare financiële activa

Onder deze rubriek wordt de volledige effectenportefeuille (aandelen en obligaties) van de Vennootschap gecatalogeerd. Om schuldinstrumenten als “tot einde looptijd aangehouden beleggingen” te mogen catalogeren, dient de investeerder zowel de intentie te bezitten als in staat te zijn om het activa in portefeuille te houden tot de eindvervaldag.

De facto kan echter niet worden aangetoond dat men daadwerkelijk de activa tot de eindvervaldag zal kunnen aanhouden, waardoor voor een toewijzing aan “financiële activa beschikbaar voor verkoop” werd gekozen.

De overweging dat men ooit de betreffende activa zou willen verkopen omwille van alternatieve beleggingsopportuniteiten of zou willen indekken tegen renterisico, impliceert immers dat men de effecten niet als “tot einde looptijd aangehouden beleggingen” zal kunnen catalogeren.

Zoals in 2009 vonden er in 2010 ook geen herclassificeringen van financiële activa plaats.



	31/12/2009	31/12/2010
Totaal	11.069.760.578	13.962.960.795
waarvan afgedekt via micro hedges	0	1.645.062.301
Geografische uitsplitsing		
België	2.860.524.488	4.533.829.651
andere EMU landen	5.388.217.289	6.798.470.229
rest van de wereld	2.821.018.801	2.630.660.915
Indeling naar effecten met vast of variabel rentevoet		
variabel	2.885.078.951	3.196.777.529
vast	8.174.214.624	10.759.770.218
vast met call	0	0
onbepaald	10.467.003	6.413.048
Indeling naar resterende looptijd		
volgens vervaldatum		
tot 1 jaar	1.892.158.921	2.857.373.536
meer dan 1 jaar tot 2 jaar	1.873.115.752	1.969.875.951
meer dan 2 jaar tot 3 jaar	1.296.302.014	1.810.254.450
meer dan 3 jaar tot 4 jaar	981.035.690	3.542.539.780
meer dan 4 jaar tot 5 jaar	3.097.672.150	1.401.940.117
meer dan 5 jaar	1.919.009.048	2.374.563.913
onbepaald	10.467.003	6.413.048
volgens het vroegste van renteherzieningsdatum of vervaldatum		
tot 1 jaar	4.451.712.181	5.445.569.747
meer dan 1 jaar tot 2 jaar	1.279.876.674	1.595.070.257
meer dan 2 jaar tot 3 jaar	958.023.033	1.438.698.803
meer dan 3 jaar tot 4 jaar	844.358.124	2.157.191.198
meer dan 4 jaar tot 5 jaar	1.827.345.346	1.123.015.378
meer dan 5 jaar	1.695.978.217	2.197.002.364
onbepaald	10.467.003	6.413.048
Kwaliteit		
uitstaand brutobedrag	11.070.866.531	13.962.960.795
bijzondere waardeverminderingen	-1.105.953	0
uitstaand nettobedrag	11.069.760.578	13.962.960.795
Evolutie bijzondere waardeverminderingen		
beginsaldo	-1.105.953	-1.105.953
mutaties met resultaatsimpact	0	0
mutaties zonder resultaatsimpact	0	1.105.953
eindsaldo	-1.105.953	0
Effectieve rentevoet van de portefeuille per 31/12	3,06 %	2,80 %
Gebruikt als zakelijke zekerheden	561.953.000	2.208.527.000

De reële waarde en geamortiseerde kostprijs evenals de hieraan gerelateerde ongerealiseerde resultaten (winsten en verliezen) zijn per 31 december als volgt:

2009					
	geamortiseerde kostprijs	pro rata interesten	ongerealiseerde winsten	bijzondere waardeverminderingen	reële waarden
Vastrentende effecten					
- openbare besturen	3.936.078.754	64.197.836	103.346.115	0	4.103.622.705
- kredietinstellingen	4.927.437.253	81.012.612	62.053.113	0	5.070.502.978
- overige leningen	1.852.614.767	33.870.514	-1.317.389	0	1.885.167.892
Niet-vastrentende effecten					
- beleggingsfondsen/aandelen	11.950.800	0	-377.844	-1.105.953	10.467.003
	10.728.081.574	179.080.962	163.703.995	-1.105.953	11.069.760.578

2010					
	geamortiseerde kostprijs	pro rata interesten	ongerealiseerde winsten	bijzondere waardeverminderingen	reële waarden
Vastrentende effecten					
- openbare besturen	6.748.348.853	115.070.652	-13.565.574	0	6.849.853.931
- kredietinstellingen	4.983.290.204	84.193.390	-42.844.878	0	5.024.638.716
- overige leningen	2.051.511.103	33.727.047	-3.183.050	0	2.082.055.100
- kortlopende waardepapier	0	0	0	0	0
Niet-vastrentende effecten					
- beleggingsfondsen/aandelen	6.302.916	0	110.132	0	6.413.048
- overige aandelen	0	0	0	0	0
	13.789.453.076	232.991.089	-59.483.370	0	13.962.960.795

De bovenvermelde en gebruikte externe reële waarden zijn afkomstig van dezelfde bronnen zoals in vorige jaren, namelijk Bloomberg en Euroclear (de belangrijkste clearing- en bewaartegenpartij van de Vennootschap).

Onder toelichting 23 is meer informatie terug te vinden met betrekking tot de hiërarchie van de gebruikte externe reële waarden.

14. Leningen en vorderingen

14.1. Leningen en vorderingen op kredietinstellingen

De leningen en vorderingen op kredietinstellingen zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2009	31/12/2010
Totaal	1.182.172.380	856.023.133
Geografische uitsplitsing		
België	971.467.674	634.399.390
Andere EMU landen	155.652.769	166.621.571
Rest van de wereld	55.051.937	55.002.172
Indeling naar restlooptijd		
tot 3 maanden	973.448.102	855.989.323
3 – 6 maanden	2.110.186	0
6 – 9 maanden	205.498.799	0
9 – 12 maanden	0	0
onbepaald (pro rata's)	1.115.293	33.810
Kwaliteit		
uitstaand brutobedrag	1.182.172.380	856.023.133
bijzondere waardeverminderingen	0	0
uitstaand nettobedrag	1.182.172.380	856.023.133
Indeling naar type vordering		
zichtrekeningen	121.395.678	150.816.359
termijnrekeningen	394.245.266	168.795.891
bij centrale banken aangehouden reserves	407.411.436	481.410.883
collateral bij financiële instellingen	259.120.000	55.000.000
waarvan geldmiddelen en kasequivalenten	973.448.102	855.989.323
Effectieve rentevoet van de portefeuille per 31/12	0,74 %	0,75 %

In het kader van het monetaire beleid moeten de bankonderdelen verplicht deposito's aanhouden bij de centrale banken in de landen waar de Vennootschap actief is. Deze spaardeposito's zijn beperkt gedaald van 444.200.717 EUR naar 407.411.436 EUR.

De bedragen op termijnrekeningen zijn verder gedaald van 394.245.266 EUR per 31 december 2009 naar 168.795.891 EUR per 31 december 2010.

In het kader van het ALM-indekkingsbeleid werden renteswapcontracten en captransacties afgesloten. Voor deze swaps wordt er door de tegenpartijen collateral gevraagd.

Per 31 december 2009 was er 259.120.000 EUR cash collateral. Tijdens 2010 werd er geopteerd om stelselmatig effecten in pand te geven waardoor het bedrag aan cash collateral gedaald is tot 55.000.000 EUR.

14.2. Leningen en vorderingen op andere cliënten

De leningen en vorderingen op andere cliënten zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2009	31/12/2010
Totaal	18.563.791.908	17.622.724.410
Geografische uitsplitsing		
België	6.848.103.797	6.634.215.324
Andere EMU landen	11.706.997.583	10.979.896.627
Rest van de wereld	8.690.528	8.812.459
Indeling naar restlooptijd		
tot 1 jaar	52.965.914	41.849.517
meer dan 1 jaar tot 2 jaar	62.303.755	84.691.629
meer dan 2 jaar tot 5 jaar	366.463.416	351.069.429
meer dan 5 jaar tot 10 jaar	1.170.241.779	1.104.610.739
meer dan 10 jaar	16.810.323.893	15.929.250.959
onbepaald	101.493.151	111.252.137
Kwaliteit		
uitstaand brutobedrag	19.612.113.249	17.669.424.395
bijzondere waardeverminderingen	-48.321.341	-46.699.985
uitstaand nettobedrag	18.563.791.908	17.622.724.410
Indeling naar krediettype		
consumentenkrediet	74.342.877	86.042.692
hypothecaire leningen	18.310.803.388	17.358.673.690
leningen op termijn	160.835.342	164.180.242
zichtdeposito's / voorschotten	17.810.301	13.827.786
overige kredietvorderingen	0	0
Effectieve rentevoet van de portefeuille per 31/12	4,27 %	4,22 %

In september 2007 werd een eerste effectiseringstransactie uitgevoerd waarbij een portefeuille Nederlandse hypothecaire leningen van 1,5 miljard EUR werd verkocht aan de SPV (Special Purpose Vehicle) genaamd Green Apple. In december 2008 werd een tweede effectiseringstransactie uitgevoerd van 1,975 miljard EUR Nederlandse hypothecaire leningen.

Het management van de Vennootschap heeft geoordeeld dat de SPV Green Apple dient geconsolideerd te worden waardoor de overgedragen leningen op de balans van de Bankpool behouden blijven.

Op de enkelvoudige balans van de Vennootschap zijn de kredieten van deze twee effectiseringstransacties niet terug te vinden. Door de IFRS-consolidatie komen deze geëffectiseerde kredieten (die allemaal dienden te voldoen aan de in Nederland bestaande NHG garantie) terug op de geconsolideerde balans. Zij zitten vevat in het bedrag van 17.358.673.690 EUR aan hypothecaire leningen (portefeuille van 18.310.803.388 EUR per 31 december 2009).

15. Derivaten gebruikt ter afdekking en wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities

In dit hoofdstuk worden bijkomende toelichtingen gegeven bij de “derivaten gebruikt ter afdekking” en de “wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille”

Hedge accounting (boekhoudkundige verwerking van afdekkingstransacties in IFRS) kan worden gebruikt voor derivaten die als dusdanig bestemd zijn, op voorwaarde dat bepaalde criteria zijn vervuld. Deze criteria voor de boekhoudkundige verwerking van een derivaat als afdekkingsinstrument zijn onder andere:

- het afdekkingsinstrument, de afgedekte positie en de afdekkingsdoelstelling,
- strategie en -relatie moeten formeel worden gedocumenteerd voordat “hedge accounting” wordt toegepast;
- de afdekking moet worden gedocumenteerd, waaruit moet blijken dat ze naar alle verwachting zeer effectief (binnen een bandbreedte van 80 % en 125 %) zal zijn in het compenseren van veranderingen in reële waarde (of kasstromen) die zijn toe te rekenen aan het afgedekte risico gedurende de gehele verslagperiode; en
- de afdekking is effectief bij aanvang en wordt voortdurend beoordeeld.

In 2008 heeft de Vennootschap het kader uitgewerkt om in IFRS hedge accounting te mogen en kunnen toepassen. De Vennootschap heeft besloten om de door de EU bekrachtigde IAS 39 toe te passen omdat die de wijze waarop de Vennootschap zijn activiteiten beheert, beter weerspiegelt.

Afdekkingsrelaties zijn bedoeld om het renterisico te beperken dat voortkomt uit de geselecteerde categorie van activa (of verplichtingen) die zijn aangewezen als in aanmerking komende afgedekte posities.

De Vennootschap voert een globale analyse van het renterisico uit en selecteert activa (en/of verplichtingen) die moeten worden opgenomen in de afdekking van het renterisico van de portefeuille. Zij definieert bij aanvang de af te dekken risicopositie, de tijdsduur, de wijze waarop en de frequentie waarmee ze testen uitvoert.

De Vennootschap heeft ervoor gekozen om een portefeuille hypothecaire leningen met een vaste rentevoet af te dekken en selecteert binnen die portefeuille de afgedekte posities in functie van de ‘renterisico’ beheersstrategie. De beoordeling van de effectiviteit bestaat erin om na te gaan of aan de afdekkingsdoelstelling, namelijk de beperking van het renterisico, is voldaan.

De Vennootschap past hedge accounting toe vanaf 1 oktober 2008 voor (in principe) al haar swaps (waarbij zij een vaste rente betaalt en een vlottende rente ontvangt) vermits zij alle afgesloten zijn in het kader van het beheer van het renterisico (van de globale portefeuille).

Sinds 31 december 2009 staan er echter zes swaps (drie payerswaps en drie receiverswaps die afgesloten werden in het kader van het ALM beleid) onder de activa/verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden omdat er voor IFRS-technische hedge accounting redenen geopteerd werd om deze niet meer in een hedge-relatie op te nemen.

Met de hedge accounting worden de wijzigingen in de reële waarde van de vaste benen van de swaps gecompenseerd door tegengestelde wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities. De fluctuaties van de reële waarde van de vlottende benen van de swaps hebben een netto-impact op het resultaat.

Het betreft hier een reële waardeafdekking waarbij het afgedekte risico bestaat uit de ‘benchmark’ (euribor) zijnde de rentecomponent van de hypothecaire leningen met vaste rente. De winsten of verliezen van de afgedekte posities tengevolge van het afgedekte risico, en de winsten of verliezen op de afdekkingsinstrumenten worden verwerkt in de resultatenrekening (zie toelichting 30).

Overzicht van de derivaten aangewezen als afdekking van het renterisico van een portefeuille.

Type hedge – reële waardeafdekking 31/12/2009	activa	verplichtingen
Derivaten gebruikt ter afdekking	319.092.808	0
Wijziging reële waarde van de afgedekte posities	0	297.959.340

Toelichtingen met betrekking tot de geconsolideerde balans

Type hedge – reëlewaardeafdekking 31/12/2010	activa	verplichtingen
Derivaten gebruikt ter afdekking	350.394.320	0
Wijziging reële waarde van de afgedekte posities	0	363.172.321

De wijzigingen in reële waarde hebben betrekking op de afgedekte positie uit de portefeuille hypothecaire leningen dat deel uitmaakt van de categorie “leningen en vorderingen”.

In 2010 werden in het kader van micro hedge transacties 11 swaps afgesloten voor een notioneel van 1.638.160.000 EUR. Deze swaps werden afgesloten ter indekking van op dat moment aangekochte effecten die allen onder de “voor verkoop beschikbare activa” geclassificeerd zijn. De wijzigingen in de reële waarde van de vaste benen van deze swaps worden gecompenseerd door tegengestelde wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities.

Een deel van de wijziging in marktwaarde van de betrokken “voor verkoop beschikbare” effecten worden dus niet in een aparte lijn van het eigen vermogen opgenomen maar worden in het kader van de hedge accounting in de resultatenrekening verwerkt.

Overzicht van de derivaten aangewezen als afdekking in micro hedges

Type hedge – reëlewaardeafdekking per 31/12/2010	activa	verplichtingen
Derivaten gebruikt ter afdekking	5.550.236	0
Derivaten gebruikt ter afdekking	0	2.351.653

Onder de rubriek “derivaten gebruikt ter afdekking” op de verplichtingenzijde is in totaliteit 365.523.974 EUR terug te vinden zijnde de sommatie van 363.172.321 EUR (macro hedges) en 2.351.653 EUR (micro hedges).

16. Materiële activa

De materiële activa (na opname met toepassing van het kostprijsmodel) zijn per 31 december als volgt:

	31/12/2009	31/12/2010
Gebouwen, terreinen, uitrusting Vastgoedbeleggingen	36.082.377 152.428	33.667.358 363.549
Totaal	36.234.805	34.030.907
Reële waarde vastgoedbeleggingen	421.575	741.575

Materiële activa na opname met toepassing van het kostprijsmodel					2009
	terreinen gebouwen	IT materiaal	ander materiaal	totaal	vastgoed- beleggingen
Openingsbalans per 1 januari 2009	28.669.309	8.490.253	2.054.359	39.213.921	282.480
- investeringen	448.697	967.205	569.646	1.985.548	85.550
- vervreemdingen	0	-10.050	-86.857	-96.907	-214.752
- afschrijvingen	-1.073.836	-3.629.697	-321.486	-5.025.019	-4.353
- overdrachten	0	0	0	0	0
- overige mutaties	0	-2.512	7.346	4.834	3.503
Eindbalans per 31 december 2009	28.044.170	5.815.199	2.223.008	36.082.377	152.428

Materiële activa na opname met toepassing van het kostprijsmodel					2010
	terreinen gebouwen	IT materiaal	ander materiaal	totaal	vastgoed- beleggingen
Openingsbalans per 1 januari 2010	28.044.170	5.815.199	2.223.008	36.082.377	152.428
- investeringen	206.848	1.090.085	1.403.716	2.700.649	298.438
- vervreemdingen	0	-355.093	-5.952	-361.045	-85.550
- afschrijvingen	-951.964	-3.046.014	-467.568	-4.385.043	-3.432
- overdrachten	0	0	0	0	0
- overige mutaties	0	-1.606	-287.471	-289.077	1.665
Eindbalans per 31 december 2010	27.299.054	3.502.571	2.865.733	33.667.358	363.549

Conform IAS 23 dienen financieringskosten geactiveerd te worden wanneer de aankoop van materiële activa gefinancierd wordt met vreemde middelen. In 2009 en 2010 werden er echter geen financieringskosten geactiveerd aangezien alle investeringen in vaste activa gefinancierd werden met eigen middelen.

17. Goodwill en andere immateriële activa

Goodwill wordt beschouwd als het deel van de aanschaffingskosten in een bedrijfscombinatie, bovenop de reële waarde van de aangekochte identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen, zoals bepaald op de datum van de aankoop.

De Vennootschap had in 2009 en 2010 geen goodwill onder deze vorm op haar balans.

Per 31 december waren de andere immateriële activa (die volgens het kostprijsmodel worden verwerkt) als volgt samengesteld:

	31/12/2009			31/12/2010		
	verworven software	andere immateriële activa	totaal	verworven software	andere immateriële activa	totaal
Kostprijs						
Openingsbalans per 1 januari	16.022.031	320.129	16.342.160	19.155.490	294.339	19.449.829
- afzonderlijk verworven toevoegingen	8.669.615	189.291	8.858.906	9.901.422	7.023	9.908.445
- buitengebruikstelling & vervreemding	0	0	0	-233.741	0	-233.741
- opgenomen afschrijvingen	-5.536.156	-215.081	-5.751.237	-6.756.599	-94.116	-6.850.715
- overige bewegingen	0	0	0	0	0	0
Eindbalans per 31 december	19.155.490	294.339	19.449.829	22.066.572	207.246	22.273.818

De aankoopprijs en aankoopkosten van verworven software worden op pro rata basis aan 20 % per jaar afgeschreven. Andere immateriële activa wordt aan 10 % per jaar afgeschreven.

18. Belastingvorderingen en verplichtingen

De belastingpositie kan als volgt worden samengevat:

	31/12/2009	31/12/2010
Belastingvorderingen	421	2.965.393
actuele belastingvorderingen	421	0
uitgestelde belastingvorderingen	0	2.965.393
Belastingverplichtingen	74.298.615	3.416.271
actuele belastingverplichtingen	4.071.286	2.559.469
uitgestelde belastingverplichtingen	70.227.329	856.802

19. Andere activa

De andere activa zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2009	31/12/2010
Personeelsbeloningen	0	0
Vooruitbetaalde kosten	2.777.563	2.670.245
Te ontvangen baten	0	0
Waarden ter incasso	1.135.431	2.375.324
Voorschot Visakaarten - Bank Card Company	13.745.889	31.493.112
Wachtrekening - voorschot notaris	15.308.772	2.848.312
Andere voorschotten	0	0
Overige wachtrekeningen	92.922.579	103.237.275
Totaal andere activa	125.890.234	142.624.268

Onder de overige wachtrekeningen staan voornamelijk de bedragen die enkele dagen (tot definitieve toewijs) op deze boekhoudrekeningen staan.

20. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

20.1. Deposito's van kredietinstellingen

De deposito's van kredietinstellingen zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2009	31/12/2010
Deposito's van kredietinstellingen	441.651.684	1.987.454.479
Geografische uitsplitsing		
België	346.298.217	1.858.451.008
Andere EMU landen	95.353.467	16.203.471
Rest van de wereld	0	112.800.000
Indeling naar restlooptijd		
tot 1 jaar	441.651.684	1.987.454.479
meer dan 1 jaar tot 5 jaar	0	0
meer dan 5 jaar	0	0
Effectieve rentevoet van de portefeuille per 31/12	0,46 %	0,86%

De 47.494.188 EUR per 31 december 2008 bestaat uit een zichtrekening met een negatief saldo van 14.188 EUR bij een andere financiële instelling en 47.480.000 EUR ontvangen als cash collateral in het kader van het collateral management van het swapboek.

Per einde 2009 waren er drie repo's afgesloten met Belgische financiële instellingen met onderliggende effecten voor een nominaal bedrag van 284.303.000 EUR. De onderliggende financiële activa van deze repo's zijn terug te vinden onder de categorie "voor verkoop beschikbare financiële activa" en hadden per 31 december 2009 een IFRS-boekwaarde van 301.545.923 EUR. Daarnaast werd er in het kader van het collateral management 139.890.000 EUR cash ontvangen.

Per einde 2010 waren er 20 repo's afgesloten met Belgische financiële instellingen met onderliggende effecten voor een nominaal bedrag van 1.787.154.000 EUR. De onderliggende financiële activa van deze repo's zijn terug te vinden onder de categorie "voor verkoop beschikbare financiële activa" en hadden een IFRS boekwaarde van 1.825.002.743 EUR. Daarnaast werd er in het kader van het collateral management 129 miljoen EUR cash ontvangen.

20.2. Deposito's van andere instellingen dan kredietinstellingen

De deposito's van andere instellingen dan kredietinstellingen zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2009	31/12/2010
Deposito's van andere instellingen dan kredietinstellingen	20.276.762.581	20.821.129.467
Geografische uitsplitsing		
België	19.054.674.531	19.586.027.139
Andere EMU landen	1.165.031.132	1.175.646.032
Rest van de wereld	57.056.918	59.456.296
Indeling naar type		
zichtdeposito's	1.454.114.173	1.536.204.748
deposito's met vaste looptijd	2.455.181.636	1.584.261.823
gereguleerde spaardeposito's	15.107.619.307	16.507.615.114
deposito's gekoppeld aan hypothecaire leningen	281.218.117	248.647.106
depositobeschermingsregeling	4.878.777	5.158.049
overige deposito's	973.750.571	939.242.627
Indeling naar restlooptijd van de deposito's met vaste looptijd		
tot 1 jaar	1.350.565.304	1.350.565.304
meer dan 1 jaar tot 5 jaar	1.086.277.805	1.086.277.805
meer dan 5 jaar	18.338.517	18.338.517
Effectieve rentevoet van de portefeuille per 31/12	2,07 %	1,83%

Meer dan 99 % van de "overige deposito's" bestaan uit spaarinlagen op de spaarrekeningen in het bijkantoor in Nederland.

20.3. In schuldbewijzen belichaamde schulden inclusief kasbons

De in schuldbewijzen belichaamde schulden inclusief kasbons zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2009	31/12/2010
In schuldbewijzen belichaamde schulden inclusief kasbons	8.399.934.862	8.060.307.283
Geografische uitsplitsing		
België	6.506.926.292	6.264.279.822
Andere EMU landen	1.890.439.070	1.793.590.485
Rest van de wereld	2.569.500	2.436.976
Indeling naar restlooptijd		
tot 1 jaar	1.219.786.959	1.315.384.089
meer dan 1 jaar tot 5 jaar	5.591.154.700	5.224.558.832
meer dan 5 jaar	1.588.993.203	1.520.364.362
Indeling naar type		
kasbons	6.516.728.146	6.272.394.906
obligaties	1.883.206.716	1.787.912.376
Effectieve rentevoet van de portefeuille per 31/12	3,41 %	3,42%

In de klasse "obligaties" zitten voor 1.486.500.000 EUR door de SPV Green Apple uitgegeven A notes betreffende de eerste effectiseringstransactie van 2007 (detail gegevens van deze A notes zijn openbaar terug te vinden onder ISIN code XS0322161026).

De door de SPV Green Apple uitgegeven B en C notes (met een totale nominale waarde van 13.500.000 EUR) van de eerste effectiseringstransactie werden aangekocht door de Vennootschap en zij werden in het kader van de consolidatie geëlimineerd.

De door de SPV Green Apple, in het kader van de tweede effectiseringstransactie uitgegeven notes, werden allemaal aangekocht door de Vennootschap zelf. Deze notes (posten op zowel actief als verplichtingzijde) werden bij de consolidatie geëlimineerd.

20.4. Achtergestelde verplichtingen

	31/12/2009	31/12/2010
Achtergestelde verplichtingen	644.767.685	605.869.639
Geografische uitsplitsing		
België	582.960.974	543.088.437
andere EMU landen	61.422.729	62.450.435
rest van de wereld	383.982	330.767
Indeling naar restlooptijd		
tot 1 jaar	150.979.766	182.227.003
meer dan 1 jaar tot 5 jaar	393.351.252	323.137.485
meer dan 5 jaar	100.436.667	0
Indeling naar type		
achtergestelde leningen	544.331.018	505.364.488
tier 1 lening	100.436.667	100.505.151
Effectieve rentevoet van de portefeuille per 31/12	4,21 %	4,24%

In oktober 2006 werd door de Vennootschap een vervroegd terugbetaalbare perpetuele tier 1-lening ("undated deeply subordinated non-cumulative note") uitgegeven van nominaal 100 miljoen EUR met een coupon van 5,855 % tot 31 oktober 2016 en daarna een variabele rentecoupon van euribor drie maand + 275 basispunten.

De Vennootschap heeft vanaf 31 oktober 2016 het recht (call option) om de lening vervroegd terug te betalen. Alle kenmerken van deze lening zijn publiekelijk terug te vinden, aangezien de lening genoteerd is op de Luxemburgse beurs (ISIN code BE0932117444).

21. Voorzieningen

Het verloop van de voorzieningen over het jaar is als volgt:

	reorganisatie	lopende rechtsgeschillen	andere voorzieningen	totalen
Openingsbalans 1 januari 2009	0	725.122	6.660.306	7.385.428
toevoegingen	0	0	330.362	330.362
Eindbalans 31 december 2009	0	-305.122	0	-305.122
toevoegingen	0	420.000	6.990.668	7.410.668
terugboekingen	1.200.000	160	700.800	1.900.960
overige bewegingen	0	0	0	0
Eindbalans 31 december 2010	1.200.000	420.160	7.691.468	9.311.628

Voor een reorganisatie bij Argentabank Luxemburg (ABL) werd er in het laatste trimester van 2010 een provisie aangelegd van 1,2 miljoen euro. Door de economische evolutie van de laatste jaren is het belang van de activiteiten als emittent, betaalagent en retailbank van dochtervennootschap ABL sterk afgenomen. De raad van bestuur heeft beslist dat Argentabank Luxemburg zich vanaf 2011 nog uitsluitend zal toeleggen op haar activiteit als fondsenbeheerder en dat de activiteit als retailbank zal worden stopgezet.

De voorzieningen voor lopende rechtsgeschillen (fiscale en juridische zaken) zijn gebaseerd op de best mogelijke schattingen zoals beschikbaar op jaareinde waarbij rekening wordt gehouden met de adviezen van juridische en fiscale adviseurs. De post "andere voorzieningen" heeft in hoofdzaak betrekking op fiscale voorzieningen voor btw. Met de respectievelijke btw-administraties werd overleg gepleegd om de betrokken zaken uit te klaren.

Het tijdstip van de uitgaande kasstromen die samenhangen met deze voorzieningen is per definitie onzeker, gezien de onvoorspelbaarheid van de uitkomst van en de tijd die verbonden is met het afwikkelen van geschillen.

22. Andere verplichtingen

De andere verplichtingen zijn per 31 december als volgt samengesteld:

	31/12/2009	31/12/2010
Sociale lasten	2.206.211	2.206.086
Toe te rekenen kosten	1.028.864	724.615
Wachtrekeningen betalingsverkeer	40.842.290	20.338.030
Te verwerken bedragen	55.872.563	38.958.587
Andere verplichtingen	25.050.284	22.782.394
Andere wachtrekeningen	72.414.873	96.229.136
Totaal	197.415.085	181.238.848

Onder de andere wachtrekeningen staan voornamelijk de bedragen die enkele dagen (tot definitieve toewijs) op deze boekhoudrekeningen staan.

23. Reële waarde van de financiële activa en financiële verplichtingen

23.1. Niet tegen reële waarde opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen

In de volgende tabel zijn de boekwaarde en de reële waarde weergegeven van de financiële activa en financiële verplichtingen, die op de geconsolideerde balans niet tegen hun reële waarde zijn gewaardeerd.

	31/12/2009		31/12/2010	
	boekwaarde	reële waarde	boekwaarde	reële waarde
Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken	29.437.840	29.437.840	32.969.511	32.969.511
Leningen en vorderingen	19.745.964.288	20.245.679.512	18.478.747.543	19.309.811.617
leningen en vorderingen op kredietinstellingen	1.182.172.380	1.182.158.308	856.023.133	856.011.204
zichtrekeningen	121.395.678	121.395.678	150.816.359	150.816.359
termijnrekeningen	394.245.266	394.231.194	168.795.891	168.783.962
bij centrale banken aangehouden reserves	407.411.436	407.411.436	481.410.883	481.410.883
collateral bij financiële instellingen	259.120.000	259.120.000	55.000.000	55.000.000
leningen en vorderingen op andere cliënten	18.563.791.908	19.063.521.204	17.622.724.410	18.453.800.413
consumentenkrediet	74.342.877	78.253.741	86.042.692	91.074.688
hypotheaire leningen	18.310.803.388	18.804.645.519	17.358.673.690	18.185.241.720
leningen op termijn	160.835.342	162.758.154	164.180.242	163.653.838
zichtdeposito's / voorschotten	17.810.301	17.863.790	13.627.786	13.830.167
overige kredietvorderingen	0	0	0	0
Totaal financiële activa	19.775.402.128	20.275.117.352	18.511.717.054	19.342.781.128
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	29.763.116.812	29.824.506.775	31.474.760.868	31.474.760.868
Deposito's van kredietinstellingen	441.651.684	441.651.684	1.987.454.479	1.987.454.479
Deposito's van andere dan kredietinstellingen	20.276.762.581	20.270.675.798	20.821.129.467	20.821.129.467
zichtdeposito's	1.454.114.173	1.454.114.173	1.536.204.748	1.536.204.748
deposito's met vaste looptijd	2.455.181.636	2.449.094.853	1.584.261.823	1.584.261.823
deposito's van bijzondere aard	973.750.571	973.750.571	939.242.627	939.242.627
gereguleerde spaardeposito's	15.107.619.307	15.107.619.307	16.507.615.114	16.507.615.114
deposito's gekoppeld aan hyp leningen	281.218.117	281.218.117	248.647.106	248.647.106
depositobeschermingsregeling	4.878.777	4.878.777	5.158.049	5.158.049
In schuldbewijzen belichaamde schulden inclusief kasbons	8.399.934.862	8.455.768.572	8.060.307.283	8.060.307.283
kasbons	6.516.728.146	6.571.597.305	6.272.394.906	6.272.394.906
obligaties	1.883.206.716	1.884.171.267	1.787.912.377	1.787.912.377
Achtergestelde schulden	644.767.685	656.410.720	605.869.639	605.869.639
achtergestelde leningen	544.331.018	550.523.360	505.364.488	505.364.488
tier 1 lening	100.436.667	105.887.360	100.505.151	100.505.151
Totaal verplichtingen	29.763.116.812	29.824.506.775	31.474.760.868	31.748.385.260

Zoals vermeld in de waarderingsregels is de reële waarde de waarde waartegen een actief kan worden verhandeld, of een verplichting kan worden afgewikkeld, tussen goed geïnformeerde, tot transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn.

De Vennootschap gebruikt de onderstaande volgorde voor het bepalen van de reële waarde van financiële instrumenten: vooreerst de genoteerde prijzen in een actieve markt en vervolgens het gebruik van waarderingstechnieken.

De reële waarde die getoond wordt, is de volledige reële waarde inclusief opgelopen rente, vermits deze ook onder de respectievelijke rubrieken verwerkt werden.

De berekening van de reële waarde van financiële instrumenten, die niet actief worden verhandeld op financiële markten, kan als volgt worden samengevat:

(1) bij schuldinstrumenten op korte termijn of onmiddellijk opvraagbaar o.a. zichtrekeningen, spaarrekeningen wordt de reële waarde gelijkgesteld aan de nominale waarde; en

(2) bij andere instrumenten wordt gebruik gemaakt van de contante waardeberekening waarbij het disconteringspercentage gebaseerd is op een referentierente met een marktconforme marge.

23.2. Tegen reële waarde opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen

In de volgende tabellen wordt de reële waarde weergegeven van de financiële instrumenten die op de balans tegen hun reële waarde zijn opgenomen.

De betrokken instrumenten worden in de tabellen volgens de reëlewaardehiërarchie van IFRS 7 weergegeven. Het level (niveau) van de reële waarde is hierbij afhankelijk van het type van input dat gebruikt wordt voor de waardering van de financiële instrumenten.

Bij level 1 betreft het genoteerde (onaangepaste) prijzen in actieve markten (extern beschikbare en observeerbaar reële waarden van financiële instrumenten op liquide markten).

Level 2 bevat alle reële waarden die op basis van observeerbare parameters (input) met behulp van modellen direct of indirect kunnen worden bekomen.

Ten slotte worden de reële waarden die berekend worden op niet-observeerbare parameters (input), onder level 3 gerubriceerd.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de level hiërarchie van de tegen reële waarde opgenomen financiële activa en verplichtingen (rapporteringstoestand 31 december 2009).

Gegevens per 31/12/2009	level 1	level 2	level 3	totaal
Aan reële waarde opgenomen activa				
Financiële activa aan reële waarde				
Aangehouden voor handelsdoeleinden	0	125.669.970	0	125.669.970
Voor verkoop beschikbare activa	10.554.005.220	198.020.856	317.734.502	11.069.760.578
Derivaten gebruikt ter afdekking	0	0	0	0
Aan reële waarde opgenomen verplichtingen				
Financiële verplichtingen aan reële waarde				
Aangehouden voor handelsdoeleinden	0	243.215.992	0	243.215.992
Derivaten gebruikt ter afdekking	0	297.959.340	0	297.959.340

Gegevens per 31/12/2010	level 1	level 2	level 3	totaal
Aan reële waarde opgenomen activa				
Financiële activa aan reële waarde				
Aangehouden voor handelsdoeleinden	0	222.759.436	0	222.759.436
Voor verkoop beschikbare activa	12.305.878.281	1.488.170.605	168.911.909	13.962.960.795
Derivaten gebruikt ter afdekking	0	5.550.236	0	5.550.236
Aan reële waarde opgenomen verplichtingen				
Financiële verplichtingen aan reële waarde				
Aangehouden voor handelsdoeleinden	0	263.776.596	0	263.776.596
Derivaten gebruikt ter afdekking	0	365.523.974	0	365.523.974

De onderstaande tabel geeft de reconciliatie weer van de level 3 reële waarden tussen 1 januari 2009 en 31 december 2010.

Reconciliatie reële waarde (level 3) (voor verkoop beschikbare activa)	vastrentende effecten	niet-vastrentende effecten
Begintotaal per 01-01-2009	421.138.225	3.032
Aankopen	9.993.742	75.040
Verkopen	-76.019.919	0
Terugbetalingen (gedeeltelijk)	-5.130.847	0
Eindvervaldag	-24.995.000	0
Andere mutaties	-7.329.791	0
Begin totaal per 01-01-2010	317.656.430	78.072
Aankopen	55.144.156	0
Terugbetalingen (gedeeltelijk)	-23.590.321	0
Eindvervaldag	-63.744.358	0
Mutaties naar andere levels	-119.188.583	0
Andere mutaties	2.556.513	0
Totaal per 31/12/2010	168.833.837	78.072

24. Derivaten

De Vennootschap heeft, naast in contracten besloten derivaten, per 31 december 2010 twee derivaattypes (afgeleide financiële instrumenten) op haar balans staan: renteopties (gekochte en verkochte caps) en swaps.

Afgeleide financiële instrumenten dienen onder IFRS te ressorteren onder de handelsportefeuille, tenzij er een afdekkingsrelatie wordt aangetoond tussen het betreffende actief en een welbepaald afgedekt bestanddeel.

Dergelijke afdekkingsrelatie kan als effectief worden beschouwd indien onder invloed van marktfactoren zoals rentewijzigingen de waardeschommelingen of kasstromen van het afgeleid financiële instrument de waardeschommelingen of kasstromen van het afgedekte bestanddeel nagenoeg volledig compenseren.

Ten gevolge van de strenge IFRS-voorwaarden om deze als afdekkingsinstrumenten te kunnen classificeren, worden ze soms toch geïnclassificeerd als derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden.

In 2008 heeft de Vennootschap een kader uitgewerkt om een "reële waarde afdekking van intrest risico voor portefeuilles van financiële activa in IFRS te mogen en kunnen toepassen. De Vennootschap maakt hier gebruik van afdekkingstransacties die voldoen aan alle daartoe vereiste voorwaarden voor afdekkingstransacties van IAS 39 zoals goedgekeurd door de EU. Hierdoor worden de betrokken afdekkingsinstrumenten geïnclassificeerd als derivaten gebruikt ter afdekking.

In 2010 werd het kader uitgewerkt voor micro hedges op de AFS-portefeuille. In deze betrokken transacties werden swaps afgesloten ter indekking van op dat moment aangekochte effecten die alle onder de "voor verkoop beschikbare activa" geïnclassificeerd zijn. De wijzigingen in de reële waarde van de vaste benen van deze swaps worden gecompenseerd door tegengestelde wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities.

Renteopties

Renteopties worden gebruikt als bescherming tegen het renterisico en zijn opties waarbij de verkoper zich verplicht aan de koper een renteverschil te betalen in ruil voor een door de koper betaalde premie. Dit renteverschil is het verschil tussen de huidige rente en een afgesproken rentetarief voor een notioneel bedrag.

Op 31 december 2010 had de instelling zes gekochte caps met een notioneel bedrag van 1,6 miljard EUR. Eén cap heeft een notioneel van 100 miljoen EUR, een looptijd van 10 jaar, ingangsdatum op 23 november 2010 en een strike van 3,5 %. De overige vijf gekochte caps (notioneel 1,5 miljard EUR) hebben een looptijd van 4 jaar en een ingangsdatum op 15 april 2012.

Om ondermeer de kostprijs van deze laatste vijf indekkingen te verminderen, werden tegelijkertijd vijf caps geschreven voor hetzelfde notioneel bedrag en dezelfde looptijd. De strikes van de verkochte caps liggen hierbij steeds 2 % hoger dan de strikes van de gekochte caps.

De gebruikte reële waarden van de bovenstaande afzonderlijk vermelde afgeleide financiële instrumenten werden uitsluitend bepaald op basis van waarderingstechnieken die zich baseren op objectief observeerbare marktparameters.

Renteswaps

Renteswaps zijn contractuele overeenkomsten tussen twee partijen op grond waarvan rente-kasstromen in dezelfde valuta worden uitgewisseld. Deze verplichtingen worden berekend op basis van verschillende rentetypes. Bij de meeste renteswaps vindt een nettoutwisseling van kasstromen plaats. Dit bestaat uit het verschil tussen de vaste en variabele rentebetalingen.

In het kader van het ALM-beheer van de Vennootschap werden in de loop van 2007 twee swaps afgesloten en in 2008 werden er in het kader van het ALM-beheer 7 swaps afgesloten voor een notioneel bedrag van 2,935 miljard EUR.

In 2009 werden er in het kader van het ALM beleid 3 receiverswaps afgesloten voor een notioneel bedrag van 1,730 miljard EUR. Omwille van IFRS technische hedge accounting redenen werd geopteerd om deze 3 receiverswaps samen met 3 (in 2008 afgesloten) payerswaps niet in een hedge-relatie op te nemen. De betrokken drie payerswaps werden gedekwalificeerd op moment van aangaan van de drie receiverswaps.

In 2010 werden in het kader van de indekking van het renterisico op vastrentende effecten in de AFS-portefeuille 11 swaps afgesloten (fair value micro hedges) voor een notioneel bedrag van 1.638.160.000 EUR.

Bij de twee uitgevoerde effectiseringstransactie werden er telkens twee swaps afgesloten, een frontswap tussen de SPV Green Apple en een tegenpartij met een hoge rating en een zogenaamde back-swap tussen deze tegenpartij en de Vennootschap. Al deze swaps (4 in totaal) komen bij de IFRS-consolidatie onder de "activa/verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden" terecht, met name:

- bij Green Apple 2007, 2 swaps met notionele waarde van 1,5 miljard EUR; en
- bij Green Apple 2008, 2 amortiserende swaps, 1ste notionele waarde van 1,975 miljard EUR en notionele waarde van 1,655 miljard EUR per 31-12-2010.

Er wordt gewerkt met twee swaps per effectiseringstransactie om op deze manier in de SPV een minimaal kredietrisico te kunnen bekomen. Bij de frontswap is de tegenpartij van de SPV immers een financiële instelling met een betere rating (en dus een beter veronderstelde kredietwaardigheid) dan de Vennootschap. Via de backswap komt het renterisico van de geëffectiseerde kredietportefeuilles terug op de balans van de Vennootschap.

Het verschil tussen de reële waarden van de front- en back-swaps (terug te vinden onder de posten op het actief en verplichtingenzijde van de balans - zie toelichting 12) weerspiegelt de reële waarde van de kostprijs van de tussenstap van een frontswap in de effectiseringstransacties.

De gebruikte reële waarden van de bovenstaande afzonderlijk vermelde afgeleide financiële instrumenten werden uitsluitend bepaald op basis van waarderingstechnieken die zich baseren op objectief observeerbare marktparameters.

In contracten besloten derivaten

De in contracten besloten derivaten dienen te worden afgezonderd (als afzonderlijk op de balans op te nemen derivaat dus) wanneer er geen nauw verband bestaat tussen hun economische kenmerken en risico's en die van het basiscontract. Er dienden geen dergelijke derivaten afgezonderd te worden en onder deze rubriek geïnclassificeerd te worden.

25. Netto rentebaten

De verdeling van de rentebaten per product is als volgt:

	31/12/2009	31/12/2010
Rentebaten		
voor verkoop beschikbare financiële activa	353.120.838	347.117.905
leningen en vorderingen op kredietinstellingen	16.381.150	7.211.250
leningen en vorderingen op andere cliënten	807.985.154	776.099.856
derivaten, administratieve verwerking van afdekkingstransacties	85.283.420	32.421.447
Rentelasten		
deposito's van kredietinstellingen	-1.602.485	-7.101.522
deposito's van andere instellingen dan kredietinstellingen	-510.462.691	-410.414.529
schuldbewijzen belichaamde schulden inclusief kasbons	-315.890.156	-296.750.995
achtergestelde verplichtingen	-26.892.986	-26.312.884
derivaten, administratieve verwerking van afdekkingstransacties	-188.655.336	-151.952.695
Netto rentebaten	219.266.908	270.317.833
Rentebaten van in waarde verminderde financiële activa	1.707.268	1.474.382

De bovenstaande voorstelling is gebaseerd op de Belgische prudentiële rapportering. In een loutere IFRS-voorstelling dient het bedrag van 32.421.447 EUR in mindering gebracht te worden van het bedrag van 151.952.695 EUR (zie derivaten, administratieve verwerking van afdekkingstransacties bij de rentebaten).

De stijging van de netto rentebaten in 2010 is naast de weerspiegeling van de verschillende marktvolaties in hoofdzaak ook het gevolg van de andere verwerking van het renteresultaat van de in IFRS niet als "derivaten gebruikt ter afdekking" aangemerkte swaps. In IFRS worden deze swaps immers verwerkt als "instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden" en het resultaat van deze swaps is terug te vinden onder de rubriek "winsten/verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden".

Om de IFRS-cijfers van 2009 en 2010 te vergelijken kunnen de "netto rentebaten", de winsten/verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden en het "resultaat uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties" best samengeteld worden.

26. Dividenden

De onderstaande tabel geeft een specificatie van de ontvangen dividenden.

	31/12/2009	31/12/2010
Dividenden uit eigenvermogensinstrumenten uit		
- voor verkoop beschikbare financiële activa	164.246	82.375
Totaal dividend inkomsten afkomstig van andere aandelen	164.246	82.375

27. Netto baten uit provisies en vergoedingen

De netto baten uit provisies en vergoedingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31/12/2009	31/12/2010
Baten uit provisies en vergoedingen	56.049.225	64.578.777
effecten: aan- en verkooporder en overige	10.502.348	15.174.439
ontvangen beheersvergoedingen	7.723.647	15.334.172
betalingsdiensten	2.276.982	2.894.342
premie hospitalisatieverzekering	32.318.276	23.412.047
overige posten	3.227.972	7.763.777
Lasten in verband met provisies en vergoedingen	-113.095.961	-119.871.750
acquisitiekosten	-73.190.560	-85.143.570
bewaring	-690.375	931.302
premie hospitalisatieverzekering	-27.077.470	-21.868.340
betalingsdiensten	-12.093.940	-11.928.538
overige posten	-43.616	0
Netto provisieresultaat	-57.046.736	-55.292.973

28. Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening

Het gerealiseerde resultaat op enerzijds voor verkoop beschikbare financiële activa en anderzijds leningen en vorderingen, kan als volgt worden voorgesteld:

	31/12/2009	31/12/2010
Gerealiseerde winsten		
Voor verkoop beschikbare financiële activa		
- meerwaarden vastrentende effecten	60.894.960	60.198.364
- meerwaarden op niet vastrentende effecten	0	398.224
Gerealiseerde verliezen		
Voor verkoop beschikbare financiële activa		
- minderwaarden vastrentende effecten	-959.737	-5.455.277
- minderwaarden niet vastrentende effecten	0	0
Totaal netto gerealiseerd resultaat	59.935.223	55.141.311

Een gedetailleerdere uitsplitsing van de niet-gerealiseerde winsten en verliezen van de categorie "voor verkoop beschikbare financiële activa" is terug te vinden bij toelichting 13.

Voor de categorie "financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs" worden er geen niet-gerealiseerde winsten of verliezen uitgedrukt. In de toelichting 24 zijn de reële waarden van deze categorie van financiële verplichtingen terug te vinden.

29. Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

Het resultaat van de activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden kunnen als volgt worden voorgesteld:

	31/12/2009	31/12/2010
Nettoresultaat	-15.713.160	-34.361.806
Rente instrumenten	-15.713.160	-34.361.806

Onder het nettoresultaat van de rente-instrumenten is het resultaat van renteopties en swaps terug te vinden.

In 2009 was er een negatief resultaat van 16.869.163 EUR met betrekking tot de eerder vermelde zes swaps die weliswaar afgesloten werden voor ALM-doeleinden (maar niet meer onder hedge accounting verwerkt werden) en een positieve impact van 1.156.002 EUR met betrekking tot de swaps afgesloten in het kader van de effectiseringstransacties.

Het resultaat van min 34.361.806 EUR per 31 december 2010 bestaat uit drie delen. Vooreerst is er een positieve impact van de caps (3.979.681 EUR) en een positieve impact van 1.134.241 EUR met betrekking tot de swaps afgesloten in het kader van de effectiseringstransacties. Daarnaast is er een negatieve impact van 39.475.728 EUR met betrekking tot de zes swaps die niet onder hedge accounting verwerkt worden (het betreft hier in hoofdzaak het interestresultaat van deze swaps).

30. Winsten (en verliezen) uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties

Voor de derivaten die vallen onder de reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille of van individuele effecten wordt de betreffende rente weergegeven onder netto rentebaten (zie toelichting 25).

De reëlewaardeveranderingen van deze derivaten evenals de reëlewaardeveranderingen die voortkomen uit het afgedekte risico van de afgedekte activa worden opgenomen in de post "winsten (verliezen) uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties.

	31/12/2009	31/12/2010
Afdekking renterisico van een portefeuille		
Wijziging reële waarde vast been hedging instrumenten	-75.808.904	-66.175.944
Reële waarde vlottende benen van de hedging instrumenten	-11.500.885	-542.581
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte instrumenten	74.881.822	68.569.384
Afdekking renterisico van individuele financiële instrumenten		
Wijziging reële waarde vast been hedging instrumenten	0	17.773.820
Reëlewaardeverandering van de afgedekte instrumenten	0	-17.560.527
Resultaat administratieve verwerking afdekkingstransacties	-12.427.967	2.064.152

31. Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa

In bijlage het resultaat van het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa.

	31/12/2009	31/12/2010
Winsten		
op het niet langer opnemen van materiële vaste activa	12.116	20.565
op het niet langer opnemen van vastgoedbeleggingen	11.095	31.115
Verliezen		
op het niet langer opnemen van materiële vaste activa	36.023	65.006
op het niet langer opnemen van vastgoedbeleggingen	3.344	0
Totaal winsten en verliezen	-16.156	-13.326

32. Andere netto exploitatiebaten

De andere netto exploitatiebaten bestaan uit de volgende componenten:

	31/12/2009	31/12/2010
Totaal andere netto-exploitatiebaten	10.161.793	5.428.155
Exploitatiebaten		
vastgoedbeleggingen	35.107	73.678
kostendeling groepsmaatschappijen	12.224.220	11.978.448
overnamevergoeding portefeuille agenten	1.042.446	1.228.589
overige	3.604.320	3.373.523
Exploitatielasten		
met betrekking tot verhuurde vastgoedbeleggingen	0	0
kostendeling groepsmaatschappijen	-6.265.491	-10.523.293
overige	-478.809	-702.790

De kostendeling groepsmaatschappijen heeft betrekking op de doorrekening van kosten van en naar niet door de Vennootschap geconsolideerde entiteiten van de Argenta Groep (in casu BVg zelf) en de Verzekeringspool.

33. Administratiekosten

De personeelskosten bestaan uit volgende componenten:

	31/12/2009	31/12/2010
Personeelsuitgaven	26.176.285	23.125.989
bezoldigingen	18.620.225	16.198.799
sociale lasten	5.068.941	4.375.273
pensioenlasten	1.625.905	1.458.391
op aandelen gebaseerde betalingen	0	0
andere	861.214	1.093.526
Personeel		
gemiddeld personeelsaantal, in VTE	441,28	372,26
directieleden	14,80	15,80
bedienden	426,48	356,46
arbeiders	0,00	0,00

De Vennootschap heeft enkel pensioenverplichtingen op basis van toegezegde bijdrageregelingen. In België wordt een minimumrendement voorzien bij de groepsverzekeringen, dat door de respectievelijke verzekeringsmaatschappij(en) wordt gewaarborgd.

De bijdragen voor de betrokken groepsverzekeringen zijn terug te vinden onder de post pensioenlasten. Er zijn momenteel geen 'op aandelen gebaseerde betalingen'.

De algemene en administratieve uitgaven worden als volgt gespecificeerd:

	31/12/2009	31/12/2010
Algemene en administratieve uitgaven	71.335.614	92.393.289
marketingkosten	1.793.946	770.104
honoraria en IT uitgaven	33.511.066	32.896.725
huurgelden	1.988.731	2.328.902
bedrijfsbelastingen	8.494.279	10.371.974
bijdrage depositobeschermingsfonds	10.375.701	29.471.546
andere	15.171.891	16.554.038

Onder de post 'andere' zijn ondermeer begrepen: telefoonkosten, portkosten, bureelbenodigdheden, bijdragen beroepsverenigingen en reiskosten.

De bijdrage voor het depositobeschermingsfonds (inclusief een intredevergoeding) bedroeg 29.471.546 EUR in 2010 (t.o.v. een kostprijs van 10.375.701 EUR in 2009).

34. Bijzondere waardeverminderingen

De wijzigingen in de bijzondere waardeverminderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31/12/2009	31/12/2010
Bijzondere waardevermindervingsverliezen op financiële activa die niet worden gewaardeerd tegen reële waarde in de winst- en verliesrekening		
voor verkoop beschikbare financiële activa	0	0
leningen en vorderingen	-9.917.786	-3.289.246
Totaal bijzondere waardeverminderingen	-9.917.786	-3.289.246

Uitstaande waardeverminderingen voor op individuele basis beoordeelde financiële activa		
	31/12/2009	31/12/2010
Voor verkoop beschikbare activa		
- beleggingsfondsen	1.105.953	0
- andere aandelen	0	0
Totaal voor verkoop beschikbare activa	1.105.953	0
Leningen en vorderingen		
- consumentenkrediet	3.442.681	2.903.719
- hypothecaire leningen	29.443.522	29.595.998
- leningen op termijn	482.325	745.424
- zichtdeposito's / voorschotten	11.143.629	10.065.762
- overige kredietvorderingen	441.469	452.340
Totaal leningen en vorderingen	44.953.626	43.763.243
Totaal aangelegde waardeverminderingen	46.059.579	43.763.243

De onderstaande mutatietabellen geven de samenstelling van de op individuele basis gebaseerde bijzondere waardeverminderingen van de categorie "leningen en vorderingen" per 31 december weer.

Per 31/12/2009								
categorie Leningen en vorderingen	beginsaldo 31/12/2008	toevoegingen via P&L	terugboekingen via P&L	eindsaldo 31/12/2009	recuperaties via P&L	rechtstreekse afboekingen	IBNR voorziening	totale impact op P&L
consumentenkrediet	4.115.933	1.173.389	-1.846.641	3.442.681	-159.941	1.019.618	0	186.425
hypothecaire leningen	26.638.948	24.347.068	-21.542.494	29.443.522	-180.392	4.504.799	1.349.862	8.478.843
leningen op termijn	557.107	157.414	-232.196	482.325	0	25.494	0	-49.288
zichtdeposito's / voorschotten	13.495.086	6.155.067	-8.506.524	11.143.629	-474.250	4.020.119	0	1.194.412
overige kredietvorderingen	890.095	236.228	-684.854	441.469	0	556.020	0	107.394
totaal leningen en vorderingen	45.697.169	32.069.166	-32.812.709	44.953.626	-814.583	10.126.050	1.349.862	9.917.786

De impact op het resultaat van de afhandeling van individuele dossiers (8.567.924 EUR) gecombineerd met de impact van de toename van de IBNR-voorziening (1.349.862 EUR) geeft een totaal van 9.917.786 EUR impact op de resultatenrekening van 2009. In 2009 werden er geen waardeverminderingen aangelegd voor de "voor verkoop beschikbare activa".

Per 31/12/2010								
categorie Leningen en vorderingen	beginsaldo 31/12/2009	toevoegingen via P&L	terugboekingen via P&L	eindsaldo 31/12/2010	recuperaties via P&L	rechtstreekse afboekingen	IBNR voorziening	totale impact op P&L
consumentenkrediet	3.442.681	849.682	-1.388.644	2.903.719	-145.318	547.428	0	-136.852
hypothecaire leningen	29.443.522	19.871.232	-19.718.756	29.595.998	-234.291	2.172.617	-430.973	1.659.829
leningen op termijn	482.325	298.450	-35.351	745.424	0	0	0	263.099
zichtdeposito's / voorschotten	11.143.629	5.587.156	-6.665.023	10.065.762	-483.691	2.453.648	0	892.090
overige kredietvorderingen	441.469	236.548	-225.677	452.340	0	600.209	0	611.080
totaal leningen en vorderingen	44.953.626	26.843.068	-28.033.451	43.763.243	-863.300	5.773.902	-430.973	3.289.246

De impact op het resultaat van de afhandeling van individuele dossiers (3.720.219 EUR) gecombineerd met de positieve impact van de terugname van de IBNR voorziening (430.973 EUR) geeft een totaal van 3.289.246 EUR impact op de resultatenrekening van 2010. In 2010 werden er geen waardeverminderingen aangelegd voor de "voor verkoop beschikbare activa".

35. Winstbelastingen

De wijzigingen in de bijzondere waardeverminderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31/12/2009	31/12/2010
Totaal	18.076.425	28.261.896
Indeling naar type		
actuele belastingverplichtingen	19.970.674	24.405.610
uitgestelde belastingverplichtingen	1.894.340	3.856.286
Verdere detaillering		
actuele belastinglasten	19.970.674	25.434.595
actuele met betrekking tot voorgaande periodes	0	-1.028.985
uitgestelde belastingen m.b.t. tot tijdelijke verschillen	-1.034.336	-2.073.692
uitgestelde belastingen m.b.t. wijziging belastingtarieven	0	0
uitgestelde belastingen m.b.t. de derivaten	-6.254.009	3.714.356
uitgestelde belastingen m.b.t. "amortised cost" berekeningen	5.394.005	2.215.622
Aansluiting wettelijk en effectief belastingtarief		
winst voor belastingen	86.088.616	110.237.458
wettelijk belastingtarief	33,99 %	33,99 %
berekende winstbelastingen tegen wettelijk tarief	29.261.521	37.469.712
verschillen in belastingtarieven in andere landen	-5.322.140	-9.498.780
verschillen t.g.v. niet belastbare baten	-641	-1.120.878
verschillen t.g.v. lasten die niet fiscaal aftrekbaar zijn	-936.323	553.575
belastingvoordeel dat voorheen niet was opgenomen	1.448.702	0
belastingen vorige periodes	1.376.535	-1.028.985
andere stijging (daling) van de wettelijke belasting	-7.751.229	1.887.251
Totaal winstbelasting	18.076.425	28.261.896
effectief belastingtarief	21,00 %	25,64%

36. Effectiseringbeleid

De Vennootschap heeft sinds 2007 twee effectiseringstransacties uitgevoerd. Het operationele kader en het beleid om effectiseringstransacties te kunnen verwezenlijken, werd medio 2007 uitgewerkt, met als resultaat een eerste succesvolle effectisering in september 2007. In december 2008 werd een tweede effectiseringstransactie afgerond.

In beide effectiseringstransactie betrof het de effectisering van een portefeuille Nederlandse residentiële hypothecaire leningen met NHG (Nederlandse Hypotheek Garantie) garantie via de SPV Green Apple.

De doelstelling van de eerste effectisering was het aantrekken van nieuwe financiering (aanboren van een nieuwe fundingsbron) met het oog op de verbetering van de liquiditeitspositie.

De doelstelling van de tweede effectisering betrof de omvorming van hypothecaire kredieten in ECB beleenbare activa. Dit kwam ook duidelijk tot uiting door het feit dat de Vennootschap zelf alle (door de SPV Green Apple) uitgegeven effecten gekocht heeft. Op geconsolideerd niveau zijn deze door Green Apple uitgegeven effecten niet meer terug te vinden vermits zij bij de consolidatie van de SPV Green Apple geëlimineerd worden.

Voornaamste kenmerken van de effectiseringstransactie SPV Green Apple 2007-I NHG

- effectisering van 1,5 miljard Nederlandse residentiële NHG hypothecaire leningen;
- uitgifte door Green Apple van 3 klassen van obligaties (GAPPL 2007-1 A XS0322161026, GAPPL 2007-1 B XS0322161299 en GAPPL 2007-1 C XS0322161299);
- front- en backswap van nominaal 1,5 miljard EUR met als tegenpartij ABN AMRO;
- aankoop van tranches B (10,5 miljoen EUR) en C (3 miljoen EUR) door de Vennootschap zelf.

Voornaamste kenmerken van de effectiseringstransactie SPV Green Apple 2008-I NHG

- effectisering van 1,975 miljard Nederlandse residentiële NHG hypothecaire leningen;
- uitgifte door SPV Green Apple van 3 klassen van obligaties (GAPPL 2008-1 A XS0406581495, GAPPL 2008-1 B XS0406581735 en GAPPL 2008-1 C XS0406582030);
- amortiserende front- en backswap van nominaal 1,975 miljard EUR met als tegenpartij RBS;
- aankoop van tranches A, B en C door de Vennootschap zelf.

37. Buiten balansverplichtingen

Dit jaarverslag geeft (in overeenstemming met de bepalingen in artikel 4 van het Koninklijk Besluit van 10 augustus 2009 tot wijziging van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen en van het koninklijk besluit van 12 september 1983 tot bepaling van de minimumindeling van een algemeen rekeningstelsel) ook toelichtingen bij de aard en zakelijk doel van buitenbalansregelingen.

Zoals vermeld in toelichting 2 heeft het management geoordeeld dat de SPV Green Apple geconsolideerd dient te worden en dat bijgevolg beide effectiseringsoperaties volledig verwerkt zijn in de geconsolideerde jaarrekeningen en dat dus de overgedragen leningen op de balans van de groep behouden blijven.

De Bankpool heeft zelf ook zekerheden verstrekt op zijn eigen financiële activa. In het onderstaande overzicht zijn de redenen en boekwaarden terug te vinden van de betrokken activa (die allemaal gecatalogeerd zijn onder de "voor verkoop beschikbare activa").

Verstreckte zakelijke zekerheden		31/12/2009	31/12/2010
- voor aangegane repo's	nominale waarde	284.303.000	1.787.154.000
	boekwaarde	301.545.923	1.825.002.743
- voor swaps	nominale waarde	277.650.000	421.373.000
	boekwaarde	320.839.675	474.758.592
Ontvangen zakelijke zekerheden		22.677.961.749	21.651.804.643

De ontvangen zakelijke zekerheden hebben betrekking op de, in het kader van de kredietverlening ontvangen zekerheden (o.a. hypothecaire inschrijvingen, in pand gegeven effecten).

Bij toelichting 9 werden de toegekende en ontvangen "groep"garanties (zie de onderstaande tabel) nader toegelicht.

	31/12/2009	31/12/2010
- toegekende financiële garanties	88.026.090	88.377.340
- ontvangen financiële garanties	400.047.100	300.047.100

Ten slotte zijn er nog de toegekende en ontvangen kredietlijnen. De toegekende kredietlijnen hebben betrekking op betekende kredietlijnen en kredietoffertes voor de retail kredietverlening. De ontvangen kredietlijnen hebben betrekking op de van andere financiële instellingen ontvangen kredietlijnen op de rekeningen die de Vennootschap bij deze instellingen heeft.

	31/12/2009	31/12/2010
- toegekende kredietlijnen	418.875.729	498.803.437
- ontvangen kredietlijnen	6.200.000	6.200.000

38. Voorwaardelijke verplichtingen

De Vennootschap is gedaagde met betrekking tot een aantal geschillen binnen het kader van de normale bedrijfsuitoefening.

De Vennootschap treft voorzieningen voor dergelijke zaken wanneer, naar het oordeel van het management en na overleg met zijn juridische adviseurs, het waarschijnlijk is dat de Vennootschap betalingen zal moeten doen en het te betalen bedrag met voldoende betrouwbaarheid kan worden geschat.

Met betrekking tot verdere claims en juridische procedures tegen de Vennootschap waarvan het management op de hoogte is (en waarvoor, overeenkomstig de hiervoor beschreven principes, geen voorziening is getroffen), is het management, na het inwinnen van professioneel advies, van oordeel dat deze claims geen kans van slagen hebben, dan wel dat de Vennootschap zich met succes tegen de claims kan verdedigen of dat de uitkomst van deze zaken naar verwachting niet zal resulteren in een significant verlies in de resultatenrekening.

39. Gebeurtenissen na balansdatum

Met ingang van 22 februari is Mevrouw M.C. Pletinckx als onafhankelijke bestuurder toetreden tot de raad van bestuur van de Vennootschap.

Er hebben na de balansdatum verder geen materiële gebeurtenissen plaatsgevonden die noodzaken tot een bijstelling van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap per 31 december 2010.

Op 22 maart 2011 heeft de raad van bestuur de jaarrekening beoordeeld en zijn goedkeuring gegeven voor publicatie. De jaarrekening zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders worden voorgelegd op 29 april 2011.

Antwerpen, 22 maart 2011

De IFRS jaarrekening van de Vennootschap verschijnt in het Nederlands en het Engels. Vragen in verband met de verspreiding van deze verslagen mogen gericht worden aan:

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv

Centrale Staf en Communicatie
Belgiëlei 49-53
B-2018 Antwerpen
Tel: + 32 3 285 51 92
Fax: + 32 3 285 56 61
www.argenta.be
info@argenta.be

Ombudsdienst

Bij een klacht of bemerking met betrekking tot de dienstverlening van de Argenta Groep, verzoeken wij u om in eerste instantie contact op te nemen met de kantoorhouder van het kantoor waarbij u cliënt bent. De kantoorhouders staan steeds paraat en proberen al het nodige te doen om uw probleem te verhelpen. Indien deze bemiddeling u niet tevreden stelt, kunt u zich in tweede instantie richten tot de ombudsdienst van de Argenta Groep, zowel voor wat betreft de activiteiten van de Bankpool als activiteiten van de Verzekeringspool.

Ombudsdienst

Belgiëlei 49-53
B-2018 Antwerpen
Tel: + 32 3 285 56 45
Fax: + 32 3 285 55 28
ombudsdienst@argenta.be

Ombudsvrouw: Ellen D'hulster

ARGENTA SPAARBANK

Belgiëlei 49-53
B-2018 Antwerpen
RPR ANTWERPEN BE 0404.453.574
info@argenta.be
www.argenta.be