

# Financiële staten



Draaiende scheepslift (Falkirk - Schotland)

## De statutaire jaarrekening

De statutaire jaarrekening op 31 december 2017 opgenomen in dit jaarverslag is opgesteld onder verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur.



(x 1.000 €)	2017	2016
<b>B. Immateriële activa (staat nr. 1)</b>	<b>1.173</b>	<b>840</b>
I. Oprichtingskosten	342	391
2. Kosten bij uitgifte van leningen	342	391
II. Immateriële vaste activa	831	449
2. Overige immateriële vaste activa	831	449
<b>C. Beleggingen (staten nrs. 1, 2 en 3)</b>	<b>3.519.552</b>	<b>3.332.443</b>
I. Terreinen en gebouwen (staat nr. 1)	20.816	21.895
1. Onroerende goederen bestemd voor bedrijfsdoeleinden	3.683	4.055
2. Overige	17.134	17.840
a) Onroerende goederen bestemd voor verhuring	17.038	17.840
b) Onroerende goederen in aanbouw en vooruitbetalingen	95	1
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen (staten nrs. 1, 2 en 18)	664.966	583.989
- Verbonden ondernemingen	612.464	542.134
1. Deelnemingen	150.991	153.165
2. Bons, obligaties en vorderingen	461.472	388.970
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	52.502	41.855
3. Deelnemingen	26.930	18.409
4. Bons, obligaties en vorderingen	25.572	23.446
III. Overige financiële beleggingen	2.833.770	2.726.558
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten (staat nr. 1)	410.324	159.432
a) aandelen of deelnemingen andere dan deze opgenomen sub b) en c)	1.553	1.487
c) rechten in beleggingsfondsen	408.771	157.945
2. Obligaties en andere vastrentende effecten (staat nr. 1)	2.227.125	2.444.884
a) beleggingsobligaties en andere vastrentende beleggingseffecten	2.227.125	2.399.423
b) thesaurieobligaties en andere vastrentende thesaurie-effecten		45.461
4. Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten	11.009	11.922
5. Overige leningen	73.393	44.134
a) voorschotten op polissen 'leven'	8.931	8.248
b) overige gewaarborgde leningen	44.063	35.886
c) niet-gewaarborgde leningen	20.399	
7. Overige	111.919	66.186
a) huurfinanciering en gelijkaardige rechten	111.919	66.186
<b>D. Beleggingen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep activiteiten 'Leven' en waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming</b>	<b>19.955</b>	<b>11.503</b>
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen (staten nrs. 2 en 18)	4.871	
- Verbonden ondernemingen	4.871	
1. Deelnemingen	1.088	
2. Bons, obligaties en vorderingen	3.783	
III. Overige financiële beleggingen	15.007	11.503
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	15.007	11.503
IV. Overige	76	
<b>E. Vorderingen (staten nrs. 18 en 19)</b>	<b>36.958</b>	<b>36.237</b>
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	26.600	22.455
1. Verzekeringnemers	16.845	17.956
3. Overige	9.754	4.499
b) lopende rekeningen van verzekeringsondernemingen	9.754	4.499
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	74	142
2. Overige	74	142
III. Overige vorderingen	10.284	13.640
2. Cash garanties	2	2
3. Overige	10.282	13.638
<b>F. Overige activabestanden (staat nr. 4)</b>	<b>76.194</b>	<b>109.404</b>
I. Materiële activa	1.389	1.256
1. Installaties, machines, elektronische uitrusting en materieel	294	345
2. Meubilair en rollend materieel	1.095	911
II. Beschikbare waarden*	74.805	108.148
<b>G. Overlopende rekeningen (staat nr. 4)</b>	<b>37.838</b>	<b>42.598</b>
I. Verworven, niet-ervallen intresten en huurgelden	37.494	42.395
III. Overige overlopende rekeningen	344	203
2. Over te dragen kosten	344	203
3. Overige	1	-4
<b>TOTAAL</b>	<b>3.691.671</b>	<b>3.533.025</b>

(x 1.000 €)	2017	2016
<b>A. Eigen vermogen (staat nr. 5)</b>	<b>160.112</b>	<b>137.161</b>
I. Geplaatst kapitaal of equivalent fonds, onder aftrek van het niet-opgevraagde kapitaal	134.062	134.062
1. Geplaatst kapitaal	164.062	164.062
2. Niet-opgevraagd kapitaal (-)	30.000	30.000
III. Herwaarderingsmeerwaarden	1.242	
2. Herwaarderingsmeerwaarden op activa overgebracht van de actiefpost C. naar D.	1.242	
IV. Reserves	1.261	155
1. Wettelijke reserve	1.261	155
V. Overgedragen resultaat	23.546	2.944
1. Overgedragen winst	23.546	2.944
<b>B. Achtergestelde schulden (staten nrs. 7 en 18)</b>	<b>139.100</b>	<b>139.100</b>
II. Niet-converteerbare leningen	139.100	139.100
<b>Bbis. Fonds voor toekomstige toewijzingen</b>	<b>13.122</b>	<b>13.555</b>
<b>C. Technische voorzieningen (staat nr. 7)</b>	<b>3.263.030</b>	<b>3.152.164</b>
II. Voorziening voor verzekering 'leven'	3.033.480	2.922.292
III. Voorziening voor te betalen schaden	19.394	20.072
IV. Voorziening voor winstdeling en restorno's	3.262	2.789
VI. Andere technische voorzieningen	206.896	207.011
<b>D. Technische voorzieningen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten 'Leven' wanneer het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming (staat nr. 7)</b>	<b>19.955</b>	<b>11.503</b>
<b>E. Voorzieningen voor overige risico's en kosten</b>	<b>3.757</b>	<b>7.328</b>
I. Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen	227	227
III. Andere voorzieningen (staat nr. 6)	3.530	7.102
<b>G. Schulden (staten nrs. 7 en 18)</b>	<b>82.403</b>	<b>56.661</b>
I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	2.423	2.238
1. Verzekeringnemers	2.024	1.589
a) technische schulden	2.024	1.589
1° vóór de vervaldag betaalde premies	11	
4° overige	2.013	1.589
2. Tussenpersonen		7
3. Lopende rekeningen van verzekeringsondernemingen	67	170
4. Overige	333	472
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	41.099	27.284
1. op meer dan één jaar	39.103	23.935
2. op ten hoogste één jaar	1.996	3.349
V. Overige schulden	38.881	27.139
1. Schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	4.685	4.470
a) belastingen	2.419	2.561
b) bezoldigingen en sociale lasten	2.265	1.909
2. Overige	34.197	22.669
b) borgtochten ontvangen in contanten	2	
d) nog uit te keren bedragen op toegestane leningen	25.417	15.556
g) overige	8.779	7.113
<b>H. Overlopende rekeningen (staat nr. 8)</b>	<b>10.192</b>	<b>15.553</b>
I. Over te dragen opbrengsten	322	180
3. Overige	322	180
II. Toe te rekenen kosten	9.899	15.380
III. Overige	-30	-7
<b>TOTAAL</b>	<b>3.691.671</b>	<b>3.533.025</b>

## Technische rekening levensverzekering

(x 1.000 €)	2017	2016
<b>1. Premies, onder aftrek van herverzekering</b>	<b>177.697</b>	<b>209.320</b>
A. Brutopremies (staat nr. 10)	179.121	210.655
B. Uitgaande herverzekeringspremies (-)	-1.424	-1.335
<b>2. Opbrengsten van beleggingen</b>	<b>141.119</b>	<b>310.261</b>
A. Opbrengsten van beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	28.031	18.963
1. verbonden ondernemingen	26.743	18.527
1° deelnemingen	5.824	
2° bons, obligaties en vorderingen	20.919	18.527
2. andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	1.289	436
1° deelnemingen	84	
2° bons, obligaties en vorderingen	1.205	436
B. Opbrengsten van andere beleggingen	85.766	160.719
1. opbrengsten van terreinen en gebouwen	1.743	1.928
2. opbrengsten van andere beleggingen	84.023	158.791
C. Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	4.813	6.388
D. Meerwaarden op de realisatie	22.509	124.191
<b>3. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D. (opbrengsten)</b>	<b>890</b>	<b>717</b>
<b>4. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering</b>	<b>2.273</b>	<b>2.079</b>
<b>5. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>-145.839</b>	<b>-155.608</b>
A. Betaalde nettobedragen	146.517	151.301
1. brutobedragen	147.564	152.256
2. deel van de herverzekeraars (-)	-1.048	-955
B. Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, onder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	-678	4.308
1. wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	-678	4.308
<b>6. Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging-, daling+)</b>	<b>-114.276</b>	<b>-276.871</b>
A. Wijziging van de voorziening voor verzekering 'leven', onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-105.940	-225.907
1. wijziging van de voorziening voor verzekering 'leven', zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-105.940	-225.907
B. Wijziging van de andere technische voorzieningen zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-8.337	-50.964
<b>7. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>-473</b>	<b>1.872</b>
<b>8. Nettobedrijfskosten (-)</b>	<b>-16.940</b>	<b>-15.961</b>
A. Acquisitiekosten	10.423	10.029
C. Administratiekosten	6.737	6.162
D. Van de herverzekeraars ontvangen commissielonen en winstdeelnemingen (-)	-220	-230
<b>9. Beleggingslasten (-)</b>	<b>-20.891</b>	<b>-66.940</b>
A. Beheerslasten van beleggingen	17.861	52.793
B. Waardecorrecties op beleggingen	2.393	3.225
C. Minderwaarden op de realisatie	638	10.922
<b>10. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D. (kosten) (-)</b>	<b>-280</b>	
<b>11. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>-2.005</b>	<b>-1.868</b>
<b>12bis. Wijziging van het fonds voor toekomstige dotaties (stijging -, daling +)</b>	<b>433</b>	<b>-3.902</b>
<b>13. Resultaat van de technische rekening levensverzekering</b>		
Winst (+)	21.709	3.099
Verlies (-)		

## Niet-technische rekening

(x 1.000 €)	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>2. Resultaat van de technische rekening levensverzekering (post 13)</b>		
Winst (+)	21.709	3.099
<b>8bis. Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting</b>		
Winst (+)	21.709	3.099
<b>16. Resultaat van het boekjaar</b>		
Winst (+)	21.709	3.099
<b>18. Te bestemmen resultaat van het boekjaar</b>		
Winst (+)	21.709	3.099

## Toewijzingen en voorheffingen

(x 1.000 €)	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>A. Te bestemmen winstsaldo</b>	<b>24.653</b>	<b>3.099</b>
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	21.709	3.099
2. Overgedragen winst van het vorig boekjaar	2.944	
<b>C. Toevoeging aan het eigen vermogen (-)</b>	<b>-1.106</b>	<b>-155</b>
1. aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	1.106	155
<b>D. Over te dragen resultaat</b>	<b>-23.546</b>	<b>-2.944</b>
1. Over te dragen winst (-)	-23.546	-2.944

## Bijlagen

### Nr. 1. STAAT VAN DE IMMATERIËLE ACTIVA, DE ONROERENDE GOEDEREN DIE TOT BELEGGING DIENEN EN DE EFFECTEN BESTEMD VOOR BELEGGING

(x 1.000 €)	BETROKKEN ACTIVA-POSTEN			
	B. Immateriële activa	C.I. Terreinen en gebouwen	C.II.1. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	C.II.2. Bons, obligaties en vorderingen in verbonden ondernemingen
<b>a) AANSCHAFFINGSWAARDE</b>				
Per einde van het vorige boekjaar	1.515	30.082	167.533	388.970
Mutaties tijdens het boekjaar:				
- Aanschaffingen	470	172	17.588	173.795
- Overdrachten en buitengebruikstellingen		-355	-18.387	-98.643
- Overboeking van een post naar een andere (+) (-)			-1.375	-2.649
Per einde van het boekjaar	1.985	29.899	165.360	461.472
<b>b) MEERWAARDEN</b>				
Per einde van het vorige boekjaar		6.931	7.581	
Per einde van het boekjaar		6.931	7.581	
<b>c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN</b>				
Per einde van het vorige boekjaar	675	15.118	21.950	
Mutaties tijdens het boekjaar:				
- Geboekt	137	1.007		
- Afgeboekt		-111		
Per einde van het boekjaar	811	16.014	21.950	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (a)+(b)-(c)</b>	<b>1.173</b>	<b>20.816</b>	<b>150.991</b>	<b>461.472</b>

(x 1.000 €)	BETROKKEN ACTIVA-POSTEN			
	C.II.3. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	C.II.4. Bons, obligaties en vorderingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	C.III.1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	C.III.2. Obligaties en andere vastrentende effecten
<b>a) AANSCHAFFINGSWAARDE</b>				
Per einde van het vorige boekjaar	18.409	23.446	159.614	2.446.027
Mutaties tijdens het boekjaar:				
- Aanschaffingen	9.626	1.100	459.752	553.174
- Overdrachten en buitengebruikstellingen		-79	-208.860	-766.325
- Overboeking van een post naar een andere	-1.105	1.105		
- Andere mutaties (+) (-)				-3.612
Per einde van het boekjaar	26.930	25.572	410.506	2.229.264
<b>c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN</b>				
Per einde van het vorige boekjaar			182	1.143
Mutaties tijdens het boekjaar:				
- Geboekt				1.422
- Afgeboekt				-425
Per einde van het boekjaar			182	2.139
<b>NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (a) + (b) - (c)</b>	<b>26.930</b>	<b>25.572</b>	<b>410.324</b>	<b>2.227.125</b>

## Nr. 2. STAAT BETREFFENDE DE DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 17 november 1994 (opgenomen in de posten C.II.1. , C.II.3. , D.II.1.en D.II.3. van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten C.III.1. en D.III.1. van de activa) ten belope van ten minste tien procent van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het B.T.W.- of NATIONAAL NUMMER	Maatschappelijke rechten gehouden door			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	de onderneming (rechtstreeks)		dochterondernemingen	Jaarrekening per	Munteenheid (*)	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%				
ARIANE BUILDING n.v. place Saint-Jacques 11/104 B - 4000 LUIK • B.E. 0862.467.382	24.150	75		31.12.2016	EUR	-5 643	-2.278
ARSENAL BUILDING n.v. place Saint-Jacques 11/111 B - 4000 LUIK • B.E. 0827.475.425	550	55		31.12.2016	EUR	-2.238	-2.840
IMMO FRACTAL n.v. place Saint-Jacques 11/115 B - 4000 LUIK • B.E. 0826.871.847	23.958	99	1	31.12.2016	EUR	1.751	124
DRAPFIN n.v. place Saint-Jacques 11/117 B - 4000 LUIK • B.E. 0875.714.614	60	60		31.12.2016	EUR	4.522	-229
DRAPER ESTATE n.v. place Saint-Jacques 11/116 B - 4000 LUIK • B.E. 0875.690.561	1.710	60		31.12.2016	EUR	435	-21
LOZANA INVEST n.v. place Saint-Jacques 11/118 B - 4000 LUIK • B.E. 0471.902.921	4.010	99,75	0,25	31.12.2016	EUR	9.811	59
WATERSIDE n.v. place Saint-Jacques 11/119 B - 4000 LUIK • B.E. 0478.233.655	370	60,16		31.12.2016	EUR	257	286
GUTENBERG n.v. place Saint-Jacques 11/121 B - 4000 LUIK • B.E. 0866.244.147	2.666.088	38,09	54,06	31.12.2016	EUR	2.652	305
NEW MECCO WAREHOUSE n.v. place Saint-Jacques 11/120 B - 4000 LUIK • B.E. 0810.279.701	7.227	99	1	31.12.2016	EUR	-1.526	-1.762
FM-A INVEST n.v. place Saint-Jacques 11/122 B - 4000 LUIK • B.E. 0460.902.725	39.600	99	1	31.12.2016	EUR	3.155	188
INTEGRALE IMMO LUX s.à.r.l. avenue de la Gare 4-6 L - 1650 LUXEMBURG • L.U. 256.715.39	17.500	97,22	2,78	31.12.2016	EUR	-1.339	-2.932
INTEGRALE IMMO MANAGEMENT n.v. place Saint-Jacques 11/105 B - 4000 LUIK • B.E. 0875.171.810	5.159	99,98	0,02	31.12.2016	EUR	-9.935	-12.978
IMMO HAECHT 1442 n.v. place Saint-Jacques 11/123 B - 4000 LUIK • B.E. 0536.997.443	1.700	85		31.12.2016	EUR	-3 038	-5.138
CEREP LOI 1 n.v. avenue Ariane 5 B - 1200 BRUSSEL • B.E. 0866.441.909	285.118	51		31.12.2016	EUR	4.073	-1.352
CEREP LOI 2 n.v. avenue Ariane 5 B - 1200 BRUSSEL • B.E. 0866.526.536	2	0,02	99,98	31.12.2016	EUR	816	4
GINKGO PARK n.v. place Saint-Jacques 11/126 B - 4000 LUIK • B.E. 0846.024.595	614	99,84	0,16	31.12.2016	EUR	-14	15
LUSO INVEST n.v. place Saint-Jacques 11/128 B - 4000 LUIK • B.E. 0841.049.683.	2.999	99,97	0,03	31.12.2016	EUR	-6.744	-6.339

NAAM, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het B.T.W.- of NATIONAAL NUMMER	Maatschappelijke rechten gehouden door			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	de onderneming (rechtstreeks)		dochterondernemingen	Jaarrekening per	Munteenheid (*)	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%				
BUILDING GREEN ONE n.v. place Saint-Jacques 11/129 B - 4000 LUIK • B.E. 0501.599.965	9.999	99,99	0,01	31.12.2016	EUR	1.581	-102
OFFICE PARK ALLEUR n.v. place Saint-Jacques 11/131 B - 4000 LUIK • B.E. 0894.854.001	999	99,9	0,1	31.12.2016	EUR	2.064	301
LA FONCIERE LIEGEOISE n.v. place Saint-Jacques 11/132 B - 4000 LUIK • B.E. 0847.805.536	749	99,87	0,13	31.12.2016	EUR	-1 219	-1.770
SPV JVC BRASSCHAAT n.v. avenue Ariane 5 B - 1200 BRUSSEL • B.E. 0544.378.153	99	99		31.12.2016	EUR	-27	-65
TETRIS OFFICES. THE LOOP BUILDING ONE n.v. avenue Ariane 5 B - 1200 BRUSSEL • B.E. 0563.794.286	32.809	99,99		31.12.2016	EUR	1.776	37
VITAL BUILDING n.v. place Saint-Jacques 11/105 B - 4000 LUIK • B.E. 0875.171.810	5.000	50		31.12.2016	EUR	4.431	-34
INTORP n.v. place Saint-Jacques 11/134 B - 4000 LUIK • B.E. 0631.930.353	8.765.183	70		31.12.2016	EUR	11.465	-1.057
MANUJACQ s.c.i. avenue de Fontvieille 20 F - 98000 MONTE CARLO • B.E. 0456.481.901	1	2	98	31.12.2016	EUR	251	67
VORDENSTEIN VASTGOED n.v. avenue Ariane 5 B - 1200 BRUSSEL • B.E. 0831.985.826	1	0,05	99,95	31.12.2016	EUR	1.411	-41
IMMO PA33 2 n.v. place Saint-Jacques 11/135 B - 4000 LUIK • B.E. 0845.713.108	1	0,23	99,77	31.12.2016	EUR	393	279
COUVENT DE LA CHARTREUSE n.v. avenue Ariane 5 B - 1200 BRUSSEL • B.E. 0822.171.901	499	99,8	0,02	31.12.2016	EUR	454	-52
GREEN 4 POWER n.v. place Saint-Jacques 11/143 B - 4000 LUIK • B.E. 0666.984.074	2.025	75			EUR		
POWER 2 GREEN n.v. place Saint-Jacques 11/141 B - 4000 LUIK • B.E. 0662.746.164	5.624	75			EUR		
MEUSE OFFICE 1 b.v.b.a. avenue Louise 489 B - 1050 BRUSSEL • B.E. 0841.903.778	99	99	1	31.12.2016	EUR	411	-70
IILUX JUNCK n.v. avenue de la Gare 4-6 L - 1610 LUXEMURG	4.638	84,33	15,66		EUR		
ANATIS n.v. place Saint-Jacques 11/142 B - 4000 LUIK • B.E. 0845.209.203	553	32,55		31.12.2016	EUR	177	-113
REGENT BUILDING n.v. place Saint-Jacques 11/107 B - 4000 LUIK • B.E. 0878.224.043	5.500	55		31.12.2016	EUR	6.028	-357
INCLUSIO comm.va avenue Herrmann-Debroux 40 B - 1160 BRUSSEL • B.E. 0840.020.295	134.818	24,42		31.12.2016	EUR	26.750	-1.270
NOVADIP BIOSCIENCES n.v. rue Granbonpré 11 B - 1435 MONT-SAINT-GUIBERT B.E. 0535.575.602	13.657	7,24		31.12.2016	EUR	13.504	-1.219
EPIMEDE n.v. rue Lambert Lombard 3 B - 4000 LUIK • B.E. 0634.750.380	2.080	20		30.06.2017	EUR	3.370	-1.312



NAAM, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het B.T.W.- of NATIONAAL NUMMER	Maatschappelijke rechten gehouden door			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	de onderneming (rechtstreeks)		dochteronderne- mingen	Jaarrekening per	Munt- eenheid (*)	Eigen vermogen	Netto- resultaat
	Aantal	%	%				
AIR PROPERTIES n.v. rue Léon Laval 12 L-3372 LEUDELANGE • B179.427	45.675	21			EUR		
NEW TIDE ROTTERDAM n.v. rue Sainte-Marie 5/4 B - 4000 LUIK • B.E. 651.981.936	400	40		31.12.2016	EUR	5.899	-303
DIGITAL ORTHOPAEDICS n.v. place Saint-Jacques 11/139 B - 4000 LUIK • B.E. 0651.877.216	260	24,53		31.12.2016	EUR	511	-289
INTEGRALE LUXEMBOURG n.v. avenue de la Gare 4-6 L - 1610 LUXEMBURG	1.400	14	1	31.12.2016	EUR	18.469	4 917
INTEGRALE INSURANCE SERVICES n.v. avenue Ariane 5 B - 1200 BRUSSEL • B.E. 0896.380.562	7.000	63,64		31.12.2016	EUR	11.277	390
INTEGRALE ZAVENTEM BUILDING n.v. place Saint-Jacques 11/110 B - 4000 LUIK • B.E. 0819.056.914	1.375	55		31.12.2016	EUR	2.872	86
NIVELLES PROPERTY n.v. place Saint-Jacques 11/109 B - 4000 LUIK • B.E. 0817.228.562	605	55		31.12.2016	EUR	1.101	1
COPERNICUS SITE n.v. place Saint-Jacques 11/114 B - 4000 LUIK • B.E. 0882.662.980	60	60		31.12.2016	EUR	4.381	-538
CAROLEASE 12 b.v.b.a. avenue Ariane 5 B - 1200 WOLUWE-ST-LAMBERT B.E. 0508.640.185	185	99,46	0,54		EUR		
STODIEK PROPCO I rue Robert Stümper 9 L - 2557 LUXEMBURG	610.834	90	0,1		EUR		
STODIEK PROPCO II rue Robert Stümper 9 L - 2557 LUXEMBURG	542.541	90	0,1		EUR		
STODIEK PROPCO III rue Robert Stümper 9 L - 2557 LUXEMBURG	367.626	90	0,1		EUR		
EUROPAMUT-MEDICAO DE SEGUROS place Saint-Jacques 11/101 B - 4000 LUIK	13	0,13	33,2		EUR		
INTEGRALE GREEN ENERGY n.v. place Saint-Jacques 11/112 B - 4000 LUIK • B.E. 0827.730.692	99	99,92	0,08	31.12.2016	EUR	1.084	146

(\*) volgens de officiële codificering

### Nr. 3. ACTUELE WAARDE VAN DE BELEGGINGEN - (x 1.000 €)

<b>C. BELEGGINGEN</b>	<b>3.779.196</b>
I. Terreinen en gebouwen	35.962
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	841.774
- Verbonden ondernemingen	780.492
1. Deelnemingen	150.475
2. Bons, obligaties en vorderingen	630.016
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	61.282
3. Deelnemingen	28.831
4. Bons, obligaties en vorderingen	32.451
III. Overige financiële beleggingen	2.901.461
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	413.169
2. Obligaties en andere vastrentende effecten	2.243.307
4. Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten	12.745
5. Overige leningen	86.194
6. Deposito's bij kredietinstellingen	
7. Overige	146.046

### Nr. 3bis GEGEVENS BETREFFENDE HET NIET-GEbruIK VAN DE WAARDERINGSMETHODE OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE - (x 1.000 €)

Schatting van de reële waarde voor elke categorie afgeleide financiële instrumenten die niet gewaardeerd worden op basis van de reële waarde, met opgave van de omvang, de aard en het ingedekte risico van de instrumenten	Boekjaar	
	Nettoboekwaarde	Reële waarde
Swap inflatie 1,84 % - 230.330,58		-1
Swap inflatie 1,98 % - 394.633,55		-11
Swap inflatie 2,23 % - 301.000,00		-48
Swap inflatie 1,97 % - 420.446,72		19
Swap inflatie 2,375 % - 998.842,50		-203
Equity Swap 2,2303 % - 30.000.000		2.166
Equity Swap 1,9706 % - 20.000.000		1.746
Swap dekking CHF 7,03 % - 15.000.000		494

### Nr. 4. STAAT BETREFFENDE DE OVERIGE OVERLOPENDE REKENINGEN VAN HET ACTIEF - (x 1.000 €)

<b>UITSPLITSING VAN DE ACTIEFPOST G.III. INDIEN DAARONDER EEN BELANGRIJK BEDRAG VOORKOMT</b>	
Over te dragen kosten	344

### Nr. 5. STAAT VAN HET KAPITAAL - (x 1.000 €)

<b>a) MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL</b>	
1. Geplaatst kapitaal (post A.I.1. van het passief)	
- Per einde van het vorige boekjaar	164.062
Per einde van het boekjaar	164.062
<b>b) NIET-GESTORT KAPITAAL (art. 51 - S.W.H.V.)</b>	
	Niet-opgevraagd bedrag (post A.I.2. van de passiva)
Aandeelhouders die nog moeten volstorten	30.000
<b>Totaal</b>	<b>30.000</b>

Nr. 6. STAAT VAN DE VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN -  
ANDERE VOORZIENINGEN - (x 1.000 €)

<b>UITSPLITSING VAN DE PASSIEFPOST E.III. INDIEN DAARONDER EEN BELANGRIJK BEDRAG VOORKOMT</b>	
Marktrisico	1.188
Marktrisico Ariane	1.936
Provisie voor winstdeelnamerisico	407

Nr. 7. STAAT VAN DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN EN SCHULDEN - (x 1.000 €)

<b>A) UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN (OF EEN DEEL VAN DE SCHULDEN) WAARVAN DE RESTERENDE LOOPTIJD MÉÉR DAN 5 JAAR BEDRAAGT</b>	
Betrokken posten van het passief	
B. Achtergestelde schulden	139.100
II. Niet-converteerbare leningen	139.100
G. Schulden	23.384
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	23.384
<b>Totaal</b>	<b>162.484</b>
<b>C) SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN</b>	
Betrokken posten van het passief	
1. Belastingen (post G.V.1.a) van het passief	2.419
b) Niet-vervallen belastingsschulden	
2. Bezoldigingen en sociale lasten (post G.V.1.b) van het passief	2.265
b) Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	

Nr. 8. STAAT BETREFFENDE DE OVERLOPENDE REKENINGEN VAN HET PASSIEF -  
(x 1.000 €)

<b>UITSPLITSING VAN DE PASSIEFPOST H. INDIEN DAARONDER EEN BELANGRIJK BEDRAG VOORKOMT</b>	
Huuropbrengsten	99
Leasingopbrengsten	223
Toe te rekenen kosten:	
- Intresten op voorschot	4.726
- Intresten op renteswap	2.855
- Intresten op het garantiefonds	1.800
- Overige	489

Nr. 10. INLICHTINGEN BETREFFENDE DE TECHNISCHE REKENINGEN - (x 1.000 €)

<b>II. LEVENSVERZEKERING</b>	
<b>A. Rechtstreekse zaken</b>	
1. Brutopremies	179.121
a) 1. Individuele premies	55.485
2. Premies betreffende groepsverzekeringsovereenkomsten	123.636
b) 1. Periodieke premies	96.893
2. Enige premies	82.228
c) 2. Premies van overeenkomsten met winstdeling	171.330
3. Premies van overeenkomsten waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	7.791
2. Herverzekeringssaldo	-157
3. Commissielonen (art. 37)	-539
<b>III. NIET-LEVENSVERZEKERING EN LEVENSVERZEKERING, RECHTSTREEKSE ZAKEN</b>	
Brutopremies in België	179.121

## Nr. 11. STAAT BETREFFENDE DE PERSONEELSLEDEN IN DIENST

Wat personeel betreft:	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>A. Volgende gegevens over het boekjaar en over het vorige boekjaar met betrekking tot de werknemers ingeschreven in het personeelsregister en verbonden met de onderneming door een arbeidsovereenkomst of een startbaanovereenkomst</b>		
a. het totale aantal op afsluitdatum van het boekjaar	109,00	106,00
b. het gemiddelde personeelsbestand tewerkgesteld door de onderneming tijdens het boekjaar en tijdens het vorige boekjaar, berekend in voltijdse equivalenten overeenkomstig artikel 15, § 4, van het Wetboek van Vennootschappen, en uitgesplitst naar volgende categorieën	102,00	102,70
- Directiepersoneel	5,60	5,60
- Bedienden	96,40	97,10
- Arbeiders	0,00	0,00
- Andere	0,00	0,00
c. het aantal gepresteerde uren	137.849,00	138.059,00
<b>B. Volgende gegevens over het boekjaar en over het vorige boekjaar met betrekking tot de uitzendkrachten en de van de onderneming ter beschikking gestelde personen</b>		
a. het totale aantal op afsluitdatum van het boekjaar	0	0
b. het gemiddeld aantal in voltijdse equivalenten berekend op een analoge manier als de werknemers ingeschreven in het personeelsregister	2,02	0,73
c. het aantal gepresteerde uren	3.871	1.381

## Nr. 12. STAAT BETREFFENDE HET GEHEEL VAN DE ADMINISTRATIE- EN BEHEERSKOSTEN, UITGESPLITST VOLGENS AARD - (x 1.000 €)

<b>I. PERSONEELSKOSTEN *</b>	<b>8.447</b>
1. a) Bezoldigingen	6.517
b) Pensioenen	
c) Andere rechtstreekse sociale voordelen	117
2. Patronale bijdragen voor sociale verzekeringen	1.310
3. Patronale toelagen en premies voor buitenwettelijke verzekeringen	485
4. Andere personeelsuitgaven	-230
5. Voorzieningen voor pensioenen, bezoldigingen en sociale lasten	
a) Dotaties (+)	
b) Bestedingen en terugnemingen (-)	
6. Uitzendkrachten of personen ter beschikking gesteld van de onderneming	248
<b>II. DIVERSE GOEDEREN EN DIENSTEN *</b>	<b>4.524</b>
<b>III. AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN OP IMMATERIËLE EN MATERIËLE ACTIVA, ANDERE DAN DE BELEGGINGEN *</b>	<b>612</b>
<b>V. OVERIGE LOPENDE LASTEN *</b>	<b>1.738</b>
1. Fiscale bedrijfskosten *	229
a) Onroerende voorheffing	89
b) Overige	140
2. Bijdragen gestort aan openbare instellingen *	
3. Theoretische kosten *	192
4. Overige	1.317
<b>VI. TERUGGEWONNEN ADMINISTRATIEKOSTEN EN OVERIGE LOPENDE OPBRENGSTEN (-)</b>	<b>-305</b>
1. Teruggewonnen administratiekosten	305
b) Overige *	305
<b>Totaal</b>	<b>15.016</b>

Een asterisk (\*) rechts van de inhoud van een post of een sub-post duidt op het bestaan van een definitie of een verklarende nota in hoofdstuk III van de bijlage bij het huidige besluit.

Aldus gewijzigd bij artikel 10, § 2 van het koninklijk besluit van 4 augustus 1996.

## Nr. 15. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT - (x 1.000 €)

<b>B. BELANGRIJKSTE OORZAKEN VAN DE VERSCHILLEN TUSSEN DE WINST VOOR BELASTINGEN, zoals deze blijkt uit de jaarrekening, EN DE GERAAMDE BELASTBARE WINST, met bijzondere vermelding van die welke voortspruiten uit het tijdsverschil tussen de vaststelling van de boekwinst en de fiscale winst (in de mate waarin het resultaat van het boekjaar op belangrijke wijze werd beïnvloed op het stuk van de belastingen).</b>	
Verworpen uitgaven (schatting)	900
Heffing op belastbare (niet-gebruikte) technische voorzieningen	-52.050
<b>D. BRONNEN VAN BELASTINGLATENTIES (in de mate waarin deze informatie belangrijk is om een inzicht te verkrijgen in de financiële positie van de onderneming).</b>	
1. Actieve latenties	40.282
- Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	34.669
- Overgedragen saldo van de definitief belaste inkomsten	5.612

## Nr. 16. ANDERE TAKSEN EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN - (x 1.000 €)

	Bedragen van het boekjaar	Bedragen van het vorige boekjaar
<b>A. TAKSEN</b>		
1. Taksen op verzekeringsovereenkomsten ten laste van derden	7.047	6.554
2. Andere taksen ten laste van de onderneming	236	163
<b>B. DE INGEHOUDEN BEDRAGEN TEN LASTE VAN DERDEN BIJ WIJZE VAN</b>		
1. Bedrijfsvoorheffing	15.169	15.546
2. Roerende voorheffing (op dividenden)	692	462

## Nr. 17. NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (ART. 14) - (x 1.000 €)

<b>A. ZEKERHEDEN DOOR DERDEN GESTELD OF ONHERROEPELIJK BELOOFD VOOR REKENING VAN DE ONDERNEMING*</b>	
<b>B. PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN DOOR DE ONDERNEMING GESTELD OF ONHERROEPELIJK BELOOFD VOOR REKENING VAN DERDEN*</b>	<b>29.500</b>
<b>C. ZAKELIJKE ZEKERHEDEN DOOR DE ONDERNEMING GESTELD OF ONHERROEPELIJK BELOOFD OP HAAR EIGEN MIDDELEN ALS ZEKERHEID VAN DE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN*</b>	
a) van de onderneming:	110.126
<b>D. ONTVANGEN ZEKERHEDEN* (ANDERE DAN IN BAAR GELD)</b>	
b) overige	80.814
<b>F. GOEDEREN EN WAARDEN VAN DERDEN GEHOUDEN DOOR DE ONDERNEMING*</b>	<b>1</b>
<b>H. OVERIGE (nader te bepalen):</b>	<b>625.300</b>
Aankoopverbintenis van roerende waarde	161.216
Uitwisselcontract van van intrestvoorwaarden	278
Inflatie-SWAP-overeenkomsten	23.611
Achterneststelling van de voorschotten toegekend aan Ariane Building	5.205
Achterneststelling van de voorschotten toegekend aan Arsenal Building NV	2.891
Achterneststelling van de voorschotten toegekend aan Building Green One	45.141
Achterneststelling van de voorschotten toegekend aan Carolease	5.100
Achterneststelling van de voorschotten toegekend aan Integrale Cerep loi 1	28.484
Achterneststelling van de voorschotten toegekend aan Copernicus site NV	10.700
Achterneststelling van de voorschotten toegekend aan Drapfin NV	6.300
Achterneststelling van de voorschotten toegekend aan FM-A Invest NV	6.109
Achterneststelling van de voorschotten toegekend aan Integrale Ginkgo Park	2.800
Subordination des avances octroyées à Gutenberg SA	9.000
Achterneststelling van de voorschotten toegekend aan Gutenberg NV	10.860
Achterneststelling van de voorschotten toegekend aan Integrale Immo Management	35.012
Achterneststelling van de voorschotten toegekend aan Ijunck Lux	14.200
Achterneststelling van de voorschotten toegekend aan Immo fractal NV	5.750
Achterneststelling van de voorschotten toegekend aan Immo Haecht 1442	15.988
Achterneststelling van de voorschotten toegekend aan Immo PA332	14.850
Achterneststelling van de voorschotten toegekend aan Integrale Green Energy NV	2.054
Achterneststelling van de voorschotten toegekend aan Integrale Immo Lux NV	12.631
Achterneststelling van de voorschotten toegekend aan Integrale Zaventem Building NV	5.655

Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan Introp	26.313
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan La Chartreuse	7.699
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan La Foncière Liégeoise	4.321
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan Lozana Invest NV	5.600
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan Luso Invest	39.917
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan Manujacq	9.133
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan Meuse Office	14.500
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan New Mecco Warehouse NV	3.847
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan Office Park Alleur	11.452
Overeenkomst voor het niet opnemen van de voorschotten van Regent Building NV	5.065
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan SPV JVGB	5.769
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan Stodiek Propco	34.223
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan Tetris	16.600
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan Vordenstein	9.807
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan Waterside NV	7.220

Een asterisk (\*) rechts van de inhoud van een post of een sub-post duidt op het bestaan van een definitie of een verklarende nota in hoofdstuk III van de bijlage bij het besluit van 17/11/1994

## Nr. 18. BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT - (x 1.000 €)

Betrokken balansposten	Verbonden ondernemingen		Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	
	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>C II. BELEGGINGEN IN VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN DEELNEMINGEN</b>	<b>612.464</b>	<b>542.134</b>	<b>52.502</b>	<b>41.855</b>
1 + 3 Deelnemingen	150.991	153.165	26.930	18.409
2 + 4 Bons, obligaties en vorderingen	461.472	388.970	25.572	23.446
- achtergestelde	437.546	366.152	25.572	23.446
- overige	23.927	22.817		
<b>D.II. BELEGGINGEN IN VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN DEELNEMINGEN</b>	<b>4.871</b>			
1 + 3 Deelnemingen	1.088			
2 + 4 Bons, obligaties en vorderingen	3.783			
- achtergestelde	3.783			
<b>E. VORDERINGEN</b>	<b>3.815</b>	<b>4.032</b>		
1. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	275	105		
2. Overige vorderingen	3.541	3.927		
<b>G. SCHULDEN</b>	<b>645</b>	<b>2.334</b>	<b>1.001</b>	<b>2.500</b>
V. Overige schulden	645	2.334	1.001	2.500

## Nr. 19. FINANCIËLE BETREKKINGEN MET - (x 1.000 €)

- A. bestuurders en zaakvoerders;  
 B. natuurlijke of rechtspersonen die de onderneming rechtstreeks of onrechtstreeks controleren zonder verbonden ondernemingen te zijn;  
 C. andere ondernemingen welke door de sub. B vermelde personen rechtstreeks gecontroleerd worden.

	Bedragen
1. Uitstaande vorderingen op deze personen	819
4. Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en pensioenen toegekend ten laste van de winst- en verliesrekening - aan de bestuurders en managers	2.248

## Nr. 19bis. FINANCIËLE BETREKKINGEN MET DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN) - (x 1.000 €)

	Bedragen
1. Bezoldiging van de commissaris(sen)	221
2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de onderneming door de commissaris(sen)	
- Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	22
3. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de onderneming door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)	
- Belastingadviesopdrachten	35
- Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	

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

## Nr. 20. WAARDERINGSREGELS

### Actief

#### B. IMMATERIËLE ACTIVA

##### B.I. Verwervingskosten

De uitgiftekosten voor leningen worden geactiveerd en afgeschreven over de volledige looptijd van de lening.

##### B.II. Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa ter waarde van € 25.000 of minder worden in het eerste jaar volledig afgeschreven.

Immateriële vaste activa ter waarde van meer dan € 25.000 worden lineair afgeschreven naargelang van hun vermoedelijke gebruiksduur zonder dat deze meer dan 5 jaar kan bedragen.

#### C. BELEGGINGEN

##### C.I. Terreinen en gebouwen

Deze activa worden ofwel geboekt tegen hun aankoopwaarde bestaande uit de aankoopprijs en de bijkomende kosten, zoals niet-terugvorderbare belastingen, ofwel tegen de verkoopprijs. Ze worden afgeschreven volgens de vastgelegde procedures onder de rubriek "Afschrijvingen" en kunnen geherwaardeerd worden onder de voorwaarden beschreven onder de titel "Herwaarderingen".

##### C.II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen

Deelnemingen worden gewaardeerd op basis van hun netto-aankoopwaarde, vermits de bijkomende kosten worden opgenomen in de resultatenrekening van het boekjaar waarin zij gedragen werden.

Ze kunnen geherwaardeerd worden onder de voorwaarden beschreven onder de titel "Herwaarderingen". Waardeverminderingen kunnen doorgevoerd worden in geval van minwaarde of duurzame waardevermindering die gerechtvaardigd wordt door de situatie, rendabiliteit of de vooruitzichten van het bedrijf waarin de deelneming via aandelen of deelbewijzen worden aangehouden.

Op schuldvorderingen worden waardeverminderingen toegepast wanneer hun terugbetaling op de einddatum geheel of gedeeltelijk onzeker of onwaarschijnlijk is.

De aankoopwaarde van de deelnemingen, aandelen of deelbewijzen ontvangen als aanbrengvergoeding die niet bestaat uit baar geld of resulteert in een schuldomezetting komt overeen met de conventionele waarde van het goed en aanschafwaarde of waarde van de omgezette schulden. Als deze conventionele waarde lager is dan de marktwaarde van de goederen en de toegevoegde waarde of van de omgezette schulden, dan komt de aankoopwaarde overeen met deze hogere marktwaarde.

##### C.III.1. Aandelen, deelbewijzen en andere effecten met variabele opbrengsten

Aandelen, deelbewijzen en andere effecten met variabele opbrengsten worden systematisch onderworpen aan waardeverminderingen in geval van duurzame waardevermindering.

➤ Individuele effecten ondergaan systematisch een waardevermindering gelijk aan het verschil tussen de aankoopprijs en de richtprijs bepaald door het Directiecomité en gepresenteerd aan het Auditcomité. Deze richtprijs wordt bepaald rekening houdend met,

onder andere, groeivoorzichten en belangrijke risico's.

➤ De fondsen en beveks worden onderworpen aan een benadering op basis van het onderliggende waarde. Wanneer de onderliggende waarde uit aandelen bestaat, wordt de hierboven beschreven regel voor individuele effecten toegepast. Wanneer de onderliggende waarde een schuldproduct is (krediet- of infrastructuurschuldfonds), wordt een waardevermindering geboekt wanneer een risico van wanbetaling binnen de portefeuille wordt vastgesteld en dat dit een aanzienlijke en / of blijvende impact heeft op de marktwaarde van het fonds.

##### C.III.2. Obligaties en andere vastrentende effecten

Deze effecten worden gewaardeerd op basis van hun aankoopwaarde. Indien hun actuariel rendement dat bij de aankoop berekend wordt, rekening houdend met de terugbetalingswaarde op de einddatum, van het nominale rendement afwijkt, dan wordt het verschil tussen de aankoopwaarde en de terugbetalingswaarde als element van intrest opgenomen in het resultaat prorata temporis over de resterende looptijd van de effecten, in verhoging of vermindering van de aankoopwaarde van de effecten.

De opname in het resultaat van het verschil tussen de aankoop- en de terugbetalingswaarde gebeurt op lineaire basis en prorata temporis.

Dit principe geldt voor effecten waarvan het rendement volgens de uitgiftevoorwaarden, uitsluitend bestaat uit het verschil tussen de uitgifteprijs en de terugbetalingswaarde.

Integrale past een waarderingsmethode toe waarbij de meer- en minderwaarden die het gevolg zijn van de verkoop bij arbitrageoperaties van vastrentende effecten, op gespreide wijze kunnen opgenomen worden in het resultaat samen met de toekomstige inkomsten van de effecten die bij deze arbitrage aangekocht of verkocht werden.

In dit geval maken de meer- of minderwaarden deel uit van een ristornoboeking en worden ze, in afwachting van hun boeking, toegevoegd aan de rekeningen waarin de aangekochte titels ingeschreven worden. De betrokken meer- en minwaarden worden op basis van een constant reëel, jaarlijks basisrendement toegerekend aan de rente-inkomsten van titels met vaste rentevoet, over de periode tot het einde van de looptijd van de verkochte of aangekochte titels. In geval van een uiteindelijke verkoop van de aangekochte titels zal het overblijvende bedrag van de rechtzettingrekening volledig geregistreerd worden in de resultaten van het boekjaar waarin deze verkoop heeft plaatsgevonden, voor zover deze niet past binnen een nieuwe arbitrage. Volgens deze paragraaf zal het overblijvend bedrag gespreid in de resultaten opgenomen worden met de opbrengsten van de nieuwe arbitrageoperatie voor zover de initiële registratieperiode van de resultaten niet merkbaar verlengd wordt.

Met "arbitrageopdracht" wordt bedoeld: elke gecombineerde aankoop- en verkoopoperatie van titels met vaste opbrengsten gerealiseerd in een relatief korte periode en die leidt tot een verwachte verbetering van het financieel beheer van de titels met vaste opbrengsten.

Als het ontvangen nettoverkoopbedrag hoger is dan het aankoopbedrag, bijkomende kosten inbegrepen, zal de meer- of minderwaarden van deze titel in het resultaat worden opgenomen, in verhouding met het verschil tussen de aan- en verkoopbedragen.

De vastrentende effecten ondergaan waardeverminderingen om elk risico te weerspiegelen dat de emittenten van deze effecten de verbintenissen die eruit voortvloeien niet geheel of gedeeltelijk nakomen. Hierbij wordt de waarschijnlijkheid inbegrepen, maar niet exclusief, dat de terugbetaling van deze effecten volledig of gedeeltelijk onzeker is of in het gedrang komt. De criteria die in acht genomen worden om te oordelen of

een waardeverlies duurzaam is, zijn: (i) financiële moeilijkheden die gekend zijn bij de emittent, (ii) niet-betaalde coupons gedurende 2 opeenvolgende jaren.

Onze portefeuille bevat drie verschillende soorten eeuwigdurende obligaties:

- a) Vastrentende obligaties;
- b) Obligaties met "step-up";
- c) Obligaties met een rentevoet "cms + spread".

De eeuwigdurende obligaties ondergaan systematisch waardeverminderingen wanneer de marktwaarde lager is dan de aankoopwaarde.

Wat de thesaurieobligaties en andere thesaurietitels met vaste opbrengst, die gekwalificeerd zijn als behoeders van de liquiditeit, betreft: zij ondergaan waardeverminderingen indien hun marktwaarde lager is dan de behaalde waarde, door toepassing van de andere bepalingen, die in deze regels vermeld worden.

#### C.III. 4 tot 7 Schuldvorderingen

Er worden waardeverminderingen toegepast wanneer hun realisatiewaarde bij het afsluiten van het boekjaar lager is dan hun boekwaarde die als volgt is vastgelegd:

De schuldvorderingen worden op de balans geboekt tegen hun nominale waarde.

De inschrijving van de schuldvorderingen op de balans tegen hun nominale waarde gebeurt samen met de inschrijving in de regularisatierekeningen van het passief en de opname in de resultaten prorata temporis op basis van de samengestelde intresten:

- a) de intresten conventioneel begrepen in de nominale waarde van de schuldvorderingen;
- b) het verschil tussen de aankoopwaarde en de nominale waarde van de schuldvorderingen;
- c) de vooruitbetaling van schuldvorderingen die geen intrest opbrengen of die een abnormaal lage intrest opleveren, wanneer de schuldvorderingen:

1° terugbetaalbaar zijn na meer dan 1 jaar, te tellen vanaf hun intrede in het bedrijfspatrimonium en

2° die betrekking hebben op de geacteerde bedragen als opbrengst binnen de resultatenrekening, hetzij op de overdracht van activa of bedrijfsonderdelen.

De vooruitbetaling bedoeld onder c) wordt berekend tegen de heersende marktrente voor dergelijke schuldvorderingen op het ogenblik van intrede in het bedrijfspatrimonium.

Voor terugbetaalbare schuldvorderingen met gespreide stortingen, waarvan de rentevoet of de kosten van toepassing zijn op het initiële bedrag gedurende de ganse looptijd van het contract, is bepaald dat de respectievelijke bedragen voor de vastrentende intresten en kosten in de resultaten worden opgenomen en de niet-vastrentende intresten en kosten over te dragen zijn, door de toepassing van de reële rentevoet op het openstaande bedrag bij het begin van elke periode. Deze reële rentevoet is berekend, rekening houdend met de spreiding en de periodiciteit van de stortingen. Een andere methode kan niet toegepast worden tenzij ze, per boekjaar, evenwaardige resultaten oplevert.

De rentevoeten en kosten kunnen bij deze operaties niet gecompenseerd worden met kosten, lasten en commissies.

Beleggingen in de loop van het boekjaar overgedragen van rubriek C.- Tak 21 naar rubriek D.- Tak 23 van het actief

Voor het verschil tussen de boekwaarde en de huidige waarde op datum van de overdracht worden er terugnames van waardeverminderingen geboekt ten belope van de vroeger geboekte waardeverminderingen, en herwaarderingsmeerwaarden wanneer hun huidige waarde groter is dan hun boekwaarde.

Deze herwaarderingsmeerwaarden worden geboekt op post A.III.2. van het passief en worden daar behouden zolang de beleggingen waarop zij betrekking hebben, niet gerealiseerd zijn.

#### D. BELEGGINGEN BETREFFENDE VERRICHTINGEN VERBONDEN AAN BELEGGINGSFONDSEN (TAK 23)

De beleggingen in deze rubriek worden opgenomen in het actief van de balans aan hun huidige waarde.

1° In het geval van andere beleggingen dan terreinen en gebouwen, bedoelt men met "de actuele" waarde de "marktwaarde".

Als de beleggingen genoteerd worden op een officiële effectenbeurs, bedoelt men met "marktwaarde", de waarde die bepaald wordt op de afsluitdatum van de balans, of, als de afsluitdag van de balans geen



beursdag is, de laatste verhandelingsdag voor deze datum.

Als er een markt bestaat voor andere beleggingen dan deze bedoeld in de vorige alinea, dan is de marktwaarde de gemiddelde prijs waartegen deze beleggingen werden verhandeld op de sluitingsdag van de balans, of, als de sluitingsdag van de balans geen beursdag is, de laatste beursdag voor deze datum.

Als de beleggingen bedoeld in de twee voorgaande alinea's verkocht waren op de datum van het opmaken van de rekeningen, of, als de intentie bestaat om ze op korte termijn te verkopen, dan wordt de marktwaarde verminderd met de effectieve of geschatte verkoopkosten.

De andere beleggingen worden geëvalueerd op basis van een voorzichtige schatting van hun waarschijnlijke verkoopwaarde.

2° Bij "terreinen en gebouwen" verstaan we onder "actuele waarde" de marktwaarde bepaald op de evaluatiedatum.

Met "marktwaarde" wordt bedoeld de prijs waartegen de terreinen en gebouwen verkocht hadden kunnen worden op de evaluatiedatum in een privécontract tussen een instemmende verkoper en een onafhankelijke koper, mits het op de markt werd aangeboden via een openbare aanbesteding, dat de voorwaarden ervan een gewone verkoop toelaten en dat de termijn voor de verkoopsonderhandelingen normaal is rekening houdend met de aard van het goed.

De marktwaarde wordt bepaald door een aparte waardering van elk terrein of gebouw, minstens om de vijf jaar uitgevoerd volgens een algemeen gangbare of door de Nationale Bank van België aanvaarde methode.

Als de terreinen en gebouwen verkocht waren op datum van de opmaak van de rekeningen, of als de intentie bestaat om ze op korte termijn te verkopen, dan wordt de waarde bepaald volgens alinea 2 van paragraaf 2° verminderd met de effectieve of geschatte verkoopkosten.

Als het niet mogelijk is om de marktwaarde van een terrein of gebouw te bepalen, dan wordt de waarde bepaald op basis van de aankoopprijs of de kostprijs geacht de huidige waarde te zijn.

Op terreinen en gebouwen worden waardeverminderingen geboekt als de waarde van een terrein of gebouw gedaald is sedert de laatst uitgevoerde evaluatie. De lagere aldus bepaalde waarde wordt

niet meer verhoogd in latere balansen, behalve als deze verhoging het gevolg is van een nieuwe marktwaarbepaling.

## E. SCHULDVORDERINGEN

Op deze schuldvorderingen kunnen waardeverminderingen geboekt worden volgens dezelfde regels als de geboekte schuldvorderingen onder rubriek C.

### AANDELENOPTIES

Onder aandelenoptie aangewend als dekkingswaarde, moet de optie verstaan worden die het compenseren of verminderen van het risico op schommelingen van de aandelenprijzen tot doel heeft.

Om beschouwd te worden als aandelenoptie als dekkingswaarde dient de optie te beantwoorden aan volgende voorwaarden:

- a) het gedekte element stelt Integrale bloot aan een prijswijzigingsrisico;
- b) de optie wordt in de boeken als dusdanig gekwalificeerd van bij het begin;
- c) de optie heeft als onderliggend instrument titels met vergelijkbare kenmerken als diegene die ze dekt;
- d) de optie wordt verhandeld op een liquide markt, zoals hieronder bepaald, of de onderliggende titels worden op een dergelijke markt verhandeld.

De liquide markt is een georganiseerde markt, een markt met overleg die regelmatig functioneert met de tussenkomst van derde financiële instellingen die de markt in stand houden en die:

- voortdurende beursnoteringen van aan- en verkoopkoersen verzekeren, waarvan de vorken overeenkomen met de marktgebruiken;
- die regelmatig titels of financiële instrumenten verhandelen op hun markt, zodat ze beschouwd kunnen worden als te allen tijde realiseerbaar zonder merkbare weerslag op hun koersen.

1. De aandelenopties aangewend als dekkingswaarde worden bij het afsluiten van de rekeningen gewaardeerd op basis van hun aankoopwaarde.

De verschillen die voortkomen uit waardeschommelingen op aandelenopties aangewend als dekkingswaarde worden tijdens de laatste dagelijkse vereffening van de debet- of creditmarges opgenomen in de open wachtrekeningen tussen de regularisatierekeningen. Het saldo van deze

rekening wordt gelijkmatig opgenomen in de resultatenrekening om de meer- of minwaarden op het element te dekken. Als het gedekte element geëvalueerd wordt tegen marktwaarde, dan moeten de resultaten die voortkomen uit de aandelenoptie aangewend als dekkingswaarde ingevoerd worden in de resultatenrekening op een gelijkmatige manier bij het invoeren van de waardeschommelingen van het gedekte element.

De vermelde beschikkingen zijn toepasbaar op aandelenopties aangewend als dekkingswaarde zelfs bij het ontbreken van dagelijkse vereffening van de debet- en creditmarges.

De vermelde producten en kosten die in de resultatenrekening moeten ingegeven worden, worden erin opgenomen als essentiële elementen van het nettoresultaat, te verklaren onder de overeenstemmende post "Financiële instrumenten".

2. Op de aandelenopties die niet of niet langer voldoen aan de vereiste criteria om aangewend te worden als dekkingswaarde, worden waardeverminderingen toegepast wanneer hun markt- of realisatiewaarde bij het afsluiten van de rekeningen kleiner is dan hun aankoopwaarde.

### HERWAARDERINGEN

Integrale kan overgaan tot het herwaarderen van haar vaste activa, evenals van de deelnemingen, aandelen en deelbewijzen die voorkomen onder rubriek C. van het actief, wanneer de waarde hiervan, bepaald in functie van hun nut voor de onderneming, een zeker en duurzaam overschot vertoont in verhouding tot hun boekwaarde. Als de betrokken activa noodzakelijk zijn voor het verder zetten van de activiteiten van de onderneming of van een deel van haar activiteiten, worden zij slechts geherwaardeerd voor zover de uitgedrukte meerwaarde gerechtvaardigd wordt door de rentabiliteit van de activiteiten van de onderneming of door het betrokken deel van haar activiteiten.

Indien de herwaardering betrekking heeft op vaste activa met een beperkt gebruik in de tijd, worden op de geherwaardeerde waarde afschrijvingen toegepast, die in een afschrijvingsplan opgenomen worden, teneinde de ten laste neming te verdelen over de resterende waarschijnlijke gebruiksduur van het vaste actief.

De geacteerde meerwaarden worden rechtstreeks ingegeven in de post A.III.1.

van het passief en blijven hier zolang het goed waarop ze betrekking hebben niet worden gerealiseerd. Deze meerwaarden kunnen:

- 1° overgedragen worden naar de reserves ten belope van het bedrag van de geacteerde afschrijvingen op de meerwaarde;
- 2° in geval van uiteindelijke minwaarde, geannuleerd worden ten belope van het bedrag dat nog niet afgeschreven is op de meerwaarde.

#### AFSCHRIJVINGEN

De volgende activa maken het voorwerp uit van afschrijvingen berekend volgens het hierna opgestelde plan:

Afschrijvingspercentage (Jaarpercentage)	
Gebouw maatschappelijke zetel	2,5 %
Gebouw als belegging (tak 21)	2,5 %
Installaties en inrichtingen	10 %
Rollend materieel	afgeschreven op basis van de vermoedelijke gebruiksduur
Meubilair	10 %
Kantoomateriaal	10 %
Informaticamateriaal	33,3 %

Op onroerende waarden worden bijkomende of uitzonderlijke afschrijvingen toegepast wanneer omwille van hun achteruitgang of wijzigingen van economische of technologische aard, hun nettoboekwaarde de gebruikswaarde voor de onderneming overschrijdt.

De geacteerde afschrijvingen van toepassing in alinea 1 op de vaste activa, waarvan het gebruik beperkt is in de tijd kunnen niet teruggenomen worden omwille van gewijzigde economische of technologische omstandigheden, als het afschrijvingsplan dat voordien gebruikt werd te vlug blijkt te gaan. De geacteerde afschrijvingen van toepassing in alinea 2 die niet meer gerechtvaardigd blijken, kunnen hernomen worden ten belope van het overschot in verhouding tot de geplande afschrijvingen conform alinea 1.

#### PASSIEF

##### C. TECHNISCHE VOORZIENINGEN

1. De voorziening voor niet-verworven

premies wordt afzonderlijk berekend voor ieder verzekeringscontract.

2. De voorziening voor lopende risico's wordt berekend op basis van het geheel van de geschatte schadelast en de administratiekosten, overeenkomend met de lopende en de door de onderneming nog op zich te nemen contracten, voor zover dit geschatte bedrag de voorziening voor niet-verworven premies en de verschuldigde premies met betrekking tot de voornoemde contracten overschrijdt.

3. De voorziening voor levensverzekering wordt in principe afzonderlijk berekend voor ieder verzekeringscontract. De berekening gebeurt jaarlijks onder de verantwoordelijkheid van een actuaaris, op basis van algemeen erkende actuariële methodes.

3.1. De voorzieningen voor de klassieke levensverzekeringen van tak 21 en de moderne verzekeringen (type kapitalisatie) van tak 21 met een gewaarborgd rendement op toekomstige storting, worden berekend volgens prospectieve actuariële formules gebaseerd op de technische basis van de contracten.

3.2. De technische voorzieningen voor de moderne levensverzekeringen (type kapitalisatie) van tak 21 zonder gewaarborgd rendement op toekomstige storting, worden berekend volgens retrospectieve formules op grond van de technische basis van de contracten.

3.3. De technische voorzieningen van de levensverzekering van tak 23 worden berekend door het aantal eenheden per fonds te vermenigvuldigen met de koers van een eenheid van het betrokken fonds.

3.4. De voorziening voor schadegevallen van de activiteitengroep "leven" is gelijk aan het bedrag dat verschuldigd is aan de begunstigen, verhoogd met de beheerskosten van de schadegevallen.

3.5. Er wordt een voorziening voor financiële risico's gevormd wanneer blijkt dat het rendement van de dekkingswaarden niet langer volstaat om de maatschappij in staat te stellen haar verplichtingen betreffende verzekeringen na te komen. Deze voorziening wordt gevormd in overeenstemming met de richtlijnen en aanbevelingen van de Nationale Bank van België.

##### E. VOORZIENINGEN VOOR ANDERE RISICO'S EN LASTEN

Voorzieningen voor risico's en lasten, die beantwoorden aan de criteria voorzichtig-

heid, oprechtheid en goede trouw, worden onder meer gevormd voor:

1. De lasten van grote herstellingen en grote onderhoudswerken. Bij het afsluiten van ieder boekjaar wordt gebouw per gebouw een voorziening vastgesteld.

2. De risico's op verliezen of lasten die voor Integrale voortvloeien uit persoonlijke of zakelijke zekerheden die zijn samengesteld als waarborg voor schulden of verbintenissen van derden, verbintenissen betreffende de aankoop of overdracht van activa en lopende geschillen.

3. Het algemene marktrisico indien blijkt dat de markt geheel of gedeeltelijk inactief is.

4. De marktrisico's als de rendementen van de activa onzeker, beperkt of verlaagd zijn.

#### ANDERE ELEMENTEN

##### Monetaire elementen

1. Integrale voert haar boekhouding in euro.

De boekhouding wordt zodanig georganiseerd dat de monetaire elementen worden geregistreerd met de vermelding van het bedrag in de munteenheid waarin ze worden uitgedrukt. Deze elementen worden geëvalueerd op basis van hun bedrag, omgezet in de betrokken munteenheid.

Er wordt bedoeld met:

a) monetaire elementen: actief, passief, met inbegrip van de regularisatierekeningen, de rechten en verbintenissen met betrekking tot een bepaald aantal te incasseren of te betalen monetaire eenheden, evenals de andere activa die toegewezen worden aan de dekking van de technische voorzieningen en buitenlandse valuta;

b) prolongatie-koersdaling: het overschot (prolongatie) of het tekort (koersdaling) tussen een wisseloperatie op het einde van de looptijd (of een wisseloperatie op het einde van de looptijd afgesloten volgens de toekomstige marktmodaliteiten) en de koers van het contant bij het afsluiten van een dergelijke operatie;

c) operatie van dekking voor het wisselrisico: operatie met als doel het wisselrisico met betrekking tot een monetair element of een geheel van homogene monetaire elementen inzake schommeling van de wisselkoers te compenseren of te verkleinen.

Om beschouwd te worden als dekkingsoperatie zoals bedoeld in deze paragraaf moet de operatie beantwoorden aan de volgende voorwaarden:

a) het gedekte element of het geheel van homogeen gedekte elementen moet het bedrijf blootstellen aan een risico van wisselkoersschommeling;

b) de dekkingsoperatie dient in de boeken gekwalificeerd te worden volgens de aard;

c) het gedekte element of het homogene geheel van gedekte elementen en de dekkingsoperatie moeten worden uitgedrukt in dezelfde valuta of in valuta waartussen een sterke correlatie bestaat; in geval van afgesloten opties als dekkingsoperatie moeten de onderliggende waarde van de optie en het gedekte element of geheel van homogene gedekte elementen uitgedrukt worden in dezelfde munteenheid of in munteenheden waartussen een sterke correlatie bestaat.

2. De monetaire elementen in vreemde valuta worden omgezet in euro door toepassing van de koers op de datum van het afsluiten van de rekeningen.

De elementen die worden vereffend tegen specifieke koersen, afhankelijk van hun aard zoals bankbiljetten of volgens de wisselreglementering, worden omgezet tegen de specifieke gemiddelde koers.

3. De wisseloperaties op het einde van de looptijd worden geëvalueerd tegen de wisselkoers op het einde van de looptijd die overeenkomt met de resterende termijn van deze operaties.

Het negatieve saldo dat hieruit voortvloeit wordt verwerkt in de resultatenrekening als kost op de rekening om het resultaat van de valutatransactie te bepalen. De eventuele positieve saldo's worden niet opgenomen in de resultatenrekening.

#### Verbintenissen

1) Met rentevoetoperaties op het einde van de looptijd, gekwalificeerd als bestemde dekking wordt bedoeld: de operatie op het einde van de looptijd die als doel heeft het risico met betrekking tot het actief, het passief, een recht, een verbintenis buiten de balans of een geheel van elementen met homogene kenmerken ten aanzien van hun gevoeligheid aan renteschommelingen te compenseren of te verkleinen.

Om beschouwd te kunnen worden als dekkingsoperatie in de zin van deze paragraaf, moet de operatie aan volgende voorwaarden voldoen:

a) het gedekte element of het homogene gedekte geheel moet de onderneming blootstellen aan een renterisico;

b) de dekkingsoperatie moet als dusdanig in de boeken gekwalificeerd worden van bij het begin;

c) er moet een sterke correlatie bestaan tussen de schommelingen van de waarde van het gedekte element en deze van de bestemde dekkingsoperatie; in het geval van afgesloten opties als bestemde dekking moet de correlatie gevestigd worden tussen de schommelingen van het gedekte element en die van het onderliggende financiële instrument.

2) De rentetransacties op het einde van de looptijd worden geëvalueerd tegen hun aankoopwaarde op datum van het afsluiten van de rekeningen.

Op de datum van de afsluiting van het boekjaar worden de rentetransacties die de voorwaarden niet of niet meer vervullen om gekwalificeerd te worden als bestemde dekkingsoperaties in de zin van paragraaf 1) van dit artikel, geëvalueerd tegen marktwaarde als deze evaluatie een negatieve waarde vertoont ten opzichte van de oorspronkelijke waarde. Deze laatste wordt ingegeven in de resultatenrekening.

3) De verschillen veroorzaakt door de waardeschommelingen van de renterisico's op het einde van de looptijd, gekwalificeerd als dekkingsoperatie worden bij de laatste dagelijkse vereffening van de debet- of creditmarges opgenomen in een open wachtrekening tussen de regularisatierekeningen. Na afloop van de dekkingsoperatie wordt het saldo van deze rekening gelijkmatig opgenomen in de resultatenrekening van het gedekte element op de nog resterende levensduur van dit element. Als het gedekte element geëvalueerd wordt tegen de marktwaarde, moeten de resultaten van de dekkingsoperatie die voortkomen uit rentederivaten op het einde van de looptijd ingevoerd worden in de resultatenrekening voor de datum van de afloop van de dekkingsoperatie, om de gelijkmatigheid te eerbiedigen.

In geval van overdracht of op het einde van de looptijd van het gedekte goed, wordt het saldo van de wachtrekening volledig ingevoerd in de resultatenrekening en de verschillen veroorzaakt door de uiteindelijke waardeschommelingen van de niet-afgelopen dekkingsoperaties worden behandeld conform de beschikkingen besproken in paragraaf 2 van dit artikel. De beschikkingen van deze paragraaf hier worden toegepast op renteoptieovereenkomsten gekwalificeerd als dekkingsoperatie, zelfs in afwezigheid van dagelijkse vereffening van de debet- en creditmarges.

De producten en lasten bedoeld in deze paragraaf worden hernomen in de resultatenrekening voor hun saldo na compensatie tussen producten en kosten van dezelfde aard.

#### VERDELING VAN DE OPBRENGSTEN EN LASTEN

Gezien haar statuut, wordt het geheel van de lasten en opbrengsten van de gemeenschappelijke kas geboekt op de technische resultatenrekening.

De toewijzing van de beheerskosten tussen tak 21 en tak 23 gebeurt in functie van de reële uitgaven voor alles wat identificeerbaar is, of forfaitair voor de andere onkosten.

#### Theoretische huurbedragen

De huur wordt vastgesteld op basis van de huurwaarde van het gebouw en de verhuurde oppervlakte.3

#### Nr. 22. VERKLARING MET BETREKKING TOT DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

De onderneming stelt op en publiceert, overeenkomstig het koninklijk besluit betreffende de geconsolideerde jaarrekening van verzekeringsondernemingen en herverzekeringsondernemingen, een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag.

#### Nr. 23. BIJKOMENDE INLICHTINGEN DIE DE ONDERNEMING MOET VERSTREKKEN

1. Op 30 september 2016 heeft de algemene vergadering van Integrale de verandering van juridische vorm van gemeenschappelijke verzekeringskas naar naamloze vennootschap goedgekeurd. De omvorming naar naamloze vennootschap is gebeurd op basis van de boekhoudkundige situatie op 30 juni 2016 met fiscale ingang op 1 juli 2016. Na deze omvorming bedraagt het door Integrale nv onderschreven kapitaal € 164.062.000 waarvan een niet opgenomen kapitaal van € 30.000.000.

Een kapitaalsverhoging voor een bedrag van € 165.647.350 werd doorgevoerd op 28 maart 2018, waarvan € 16.700.000 in natura en € 148.947.350 in contanten. Het onderschreven kapitaal komt hiermee op € 329.709.350.

Een bijkomende kapitaalsverhoging voor een bedrag van € 15.000.000 in contanten is eveneens voorzien.

2. Wegens de aanhoudende daling van de rentevoeten op de financiële markten heeft de Raad van Bestuur meerdere keren beslist om de gewaarborgde technische rentevoet te laten dalen, meer bepaald tot 3,25 % vanaf 1 juli 2005; 2,25 % vanaf 1 januari 2013; 1,60 % vanaf 1 april 2015 en 0,75 % vanaf 1 januari 2017.

3. Artikel 34 sexies §5, 1° van het KB van 17 november 1994, gewijzigd op 1 juni 2016 betreffende de jaarrekeningen van verzekeringsmaatschappijen voorziet de aanleg van een bijkomende voorziening wanneer de gewaarborgde rentevoet de gemiddelde rentevoet van de OLO's op 10 jaar overschrijdt met meer dan 0,1 % (10 basispunten) over de laatste vijf jaar (hierna de "knipperlichtvoet"). De knipperlichtvoet wordt bepaald met behulp van de referentievoeten die op het einde van de maand door de Nationale Bank van België meegedeeld worden voor het rendement van de lineaire obligaties. De gemiddelde waarde wordt berekend voor de periode van december 2012 tot november 2017 inbegrepen. De knipperlichtvoet die van toepassing is op 31 december 2017 werd vastgelegd op 1,00 % (zie omzendbrief NBB\_2017\_31). De voorziening die opgebouwd werd op het einde van vorig boekjaar bedraagt € 229.427.031 (CertiFlex inbegrepen). Integrale nv werd door de Nationale Bank van België vrijgesteld voor het aanleggen van de bijkomende voorziening voor het boekjaar 2017.

4. In overeenstemming met artikel 15 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2003, beschikt Integrale over een reservefonds voor het beheer van "extralegaal pensioen" dat beschouwd kan worden als eigen vermogen. Op 31 december 2017 bedroeg het reservefonds € 206.895.605. Het wordt vermeld onder de rubriek C.VI Andere technische voorzieningen van het passief van de balans. Dit fonds ligt boven de 5 %

van de levensverzekeringsvoorzieningen dat dit Koninklijk Besluit vereist.

5. Geen enkel resultaat dat door de portefeuille "beleggingen" werd behaald, werd op een "niet-technische" rekening geplaatst.

6. In de sociale balans bevat de tabel over personeelsbewegingen een aanzienlijk aantal bewegingen in- en uitdienst van contracten van bepaalde duur. Bijna al deze bewegingen omvatten de studentencontracten tijdens de zomervakantie en percentageveranderingen van arbeidstijd.

7. De vorige jaren heeft de Raad van Bestuur van ons filiaal Ariane Building n.v., het gebouw dat in bezit van deze maatschappij is, geëvalueerd met de "discounted cash-flow-methode". Sommige hypothesen werden herzien om rekening te houden met de marktevolutie. Op deze basis werd in 2013 een bijkomende voorziening aangelegd voor ons filiaal Ariane Building voor een bedrag van € 3.200.000. In 2014 werd een bijkomende voorziening genoteerd voor een nettobedrag van € 5.276.344. Het saldo van de voorziening voor dit filiaal bedraagt € 12.800.280 op 31 december 2014. Deze voorziening komt overeen met het waardeverlies dat niet kon ingebracht worden in de deelneming. In 2015 werd beslist om een kapitaalverhoging van Ariane Building n.v. door te voeren voor een bedrag van € 12.000.000. De eerder opgebouwde voorziening werd gebruikt voor een bedrag van € 9.800.000. De deelneming onderging een waardedaling voor een gelijkaardig bedrag en vertegenwoordigt op 31 december 2015 een saldo van € 2.200.000. Op het einde van boekjaar 2016 heeft de toepassing van de vermelde evaluatiemethode niet geleid tot het acteren van een waardedaling op deze deelneming.

Tijdens dit boekjaar werd het gebouw dat in het bezit is van Ariane Building nv geëvalueerd door een onafhankelijke expert. Deze evaluatie toont aan dat de marktwaarde van het gebouw veel hoger is dan haar boekhoudwaarde. Rekening houdend met deze waardering die gebeurde door een onafhankelijke expert heeft de

Raad van Bestuur van Ariane Building nv beslist om een deel van de buitengewone afschrijving terug te nemen omdat deze niet langer gerechtvaardigd is. In 2017 werden aanzienlijke investeringen en voorzieningswerken uitgevoerd in het gebouw. De bezettingsgraad bedraagt 85 %.

Laten we er rekening mee houden dat een voorziening met betrekking tot de opschorting van de belangen van de leasing tussen Integrale en haar filiaal wordt gehandhaafd op de balans voor een bedrag van € 1.936.194.

8. Verscheidene van onze EMTN-producten geïndexeerd op EuroStoxx50 hebben hun vervaldatum bereikt in 2012. Omdat de referentie-index van bepaalde producten lager is dan de voorwaardelijke kapitaaldrempel, hebben we in 2012 producten aangekocht die de volledige terugbetaling garanderen van de nominale waarde van de producten in kwestie en hebben we sommige van deze producten geherstructureerd. De kost van deze dekking heeft zijn weerslag op de nieuw verworven producten en heeft ons ertoe gebracht om op 31 december 2011 een voorziening op te bouwen voor een bedrag van € 21.473.000. Deze voorziening werd aangehouden op 31 december 2012 en wordt uitgekeerd in functie van de vervaldatum van de coupons van de nieuw verworven effecten. Op 31 december 2017 bedraagt het saldo van deze voorziening € 1.187.500.

9. De blootstelling aan Italiaanse en Spaanse staatsobligaties ziet er op 31 december 2017 als volgt uit (in €):

	Nettoboekwaarde 31/12/2017	Marktwaarde 31/12/2017
Italië	592.868.212	544.227.500
Spanje	267.925.718	265.656.980
<b>Totaal</b>	<b>860.793.930</b>	<b>809.884.530</b>

Tijdens dit boekjaar hebben we ons ingedekt om het spreidingsrisico van de Italiaanse credit spread te verminderen. Deze posities werden afgesloten in het derde trimester van 2017. De dekkingsopvragingen beïnvloeden de resultatenrekening van het boekjaar (beleggingsproducten en -kosten) voor een nettobedrag van € -4,7 miljoen).

10. De volgende effecten vertonen latente minderwaarden op 31 december 2017 (of bij de afsluiting van het vorige boekjaar) en worden van zeer nabij opgevolgd (in €):

	Nominale waarde	Nettoboekwaarde 31/12/2017	Marktwaarde 31/12/2017	Latente + en - waarden 31/12/2017	Latente + en - waarden 31/12/2016
Kommunalkredit Austria	5.000.000	4.904.638	4.956.250	51.612	-773.511
Unicredito	4.300.000	4.300.000	3.843.125	-456.875	-919.125
Rallye	4.000.000	4.000.000	4.122.800	122.800	-57.240
Eramet (2026)	4.000.000	4.000.000	4.160.000	160.000	-380.000
Banimmo (2020)	4.000.000	4.000.000	3.898.960	-101.040	-600.000
Hamon	3.000.000	1.495.410	1.495.410	0	0
CNP Assurances	2.000.000	1.700.000	1.700.000	0	0
Steinhoff Europe AG	500.000	236.590	236.590	0	-

We merken op dat op 31 december 2017 de latente meerwaarde op de obligatieportefeuille € 16.182.021 bedraagt.

Op basis van de evaluatieregels aangepast in functie van het Koninklijk Besluit van 9 oktober 2014 dat het Koninklijk Besluit van 17 november 1994 wijzigt, laten de criteria die in acht genomen worden toe om de waardeverliezen te evalueren als niet-duurzaam, met uitzondering van de bovenvermelde titels 'Hamon', 'CNP Assurances' en 'Steinhoff Europe AG' waarvoor een waardedaling van respectievelijk € 1.498.086, € 299.866,44 en € 251.109 werd geacteerd. De andere effecten ondergingen geen waardedaling. Ondanks de constatering van minderwaarden zijn wij van mening dat de terugbetaling van deze effecten niet, geheel of gedeeltelijk, onzeker of twijfelachtig is.

11. Volgens de voorschriften van de wet van 24 juli 2008 worden de inspanningen voortgezet om de begunstigen van kapitalen te identificeren in afwachting van een vereffening. Op 31 december 2017 belopen de sedert meer dan een jaar opgebouwde kapitalen voor de individuele levensverzekeringen die niet vereffend zijn € 7.275.

12. De exploitatiekosten stijgen in 2017 tegenover vorig boekjaar. Deze stijging

is voornamelijk te wijten aan de consultancy honoraria voor de verbetering van de invoering van de Solvency II-reglementering. Ongeacht deze niet-terugkerende kosten blijft de algemene onkostenratio onder controle.

13. Bijlage 3 van de jaarrekeningen geeft de huidige waarde van de beleggingen weer. Deze waarden werden bepaald op basis van de waarden van de activa zoals weergegeven in de economische balans op 31 december 2017 (Solvency II-referentiekader). De activa worden voornamelijk gewaardeerd op basis van een externe notering. Voor niet-beursgenoteerde activa werd intern een model ontwikkeld om de waarde te bepalen die in de economische balans moet opgenomen worden. Voor de gebouwen die Integrale nv in portefeuille heeft (rechtstreeks of via een deelneming) wordt de waarde bepaald op basis van de geschatte huurwaarde gedeeld door een kapitalisatievoet. Dit model houdt eveneens rekening met eventuele afstand van vergoedingen, verhuurleegstand en transactiekosten. De waarde van de leningen wordt bepaald op basis van de geactualiseerde toekomstige stromen volgens de SWAP-curve na toevoeging van een spread op de waarderingsdatum.

14. De Solvency II-SCR-ratio bedraagt op 31 december 2017 meer dan 100 %. De

kapitaalverhoging van maart 2018 zal de Solvency II-SCR-ratio doen toenemen waardoor hij de risico-appetijt van 135 % die hieraan verbonden is in de "Risk Appetite Statement" ruimschoots zal overstijgen.

15. Bijlage 19 vermeldt de financiële betrekkingen met bestuurders en directieleden. Deze bijlage geeft de directe en indirecte bezoldigingen en de toegekende pensioenen weer die in de resultatenrekening staat. Het totale bedrag van € 2.248.425 onder code 8.19.41 wordt als volgt verdeeld:

	Voordelen op korte termijn	Voordelen op lange termijn
Bestuurders	320.915,00	0,00
Directie	1.569.232,00	358.277,00

16. De Raad van Bestuur heeft kennis genomen van het ontwerpdecreet tot wijziging van de Code voor lokale democratie en decentralisatie voor de versterking van het deugdelijk bestuur en de transparantie bij de uitvoering van openbare mandaten in lokale en supralokale structuren en hun dochterondernemingen. Gesterkt door juridisch advies is de Raad van Bestuur van mening dat het besluit geen invloed zou mogen hebben op het management van Integrale, een organisatie van openbaar belang onder toezicht van de prudentiële autoriteiten van de NBB en de FSMA.