

De vruchten plukken



Meer informatie vindt u op:
www.integrale2016.be/nl/financielestaten

Reserves aanleggen

De rode eekhoorn is een klein knaagdier dat in de bomen leeft en dat we herkennen aan zijn lange pluimstaart. Deze staart dient als roer en houdt hem in evenwicht tijdens het klimmen en springen van de ene boom naar de andere. Hij dient ook om bepaalde emoties te uiten. De rode eekhoorn legt geen provisie aan in zijn nest maar verzamelt voedselvoorraden en verstopt ze onder de grond en in bomen om de winter door te komen.

Financiële staten

Actief

(x 1.000 €)	2016	2015
B. Onroerend actief (staat n°1)	840	481
I. Oprichtingskosten	391	440
2. Uitgifte van leningen	391	440
II. Immateriële vaste activa	449	41
2. Overige immateriële vaste activa	449	41
C. Beleggingen (staat n°1, 2 en 3)	3.332.443	2.921.300
I. Terreinen en gebouwen (staat n°1)	21.895	21.872
1. Onroerende goederen bestemd voor bedrijfsdoeleinden	4.055	3.925
2. Overige	17.840	17.948
a) Gebouwen te huur	17.840	17.758
b) Gebouwen in aanbouw en vooruitbetalingen		190
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen (staat n°1, 2 en 18)	583.989	516.394
- Verbonden ondernemingen	542.134	504.544
1. Deelnemingen	153.165	134.633
2. Schuldbewijzen, obligaties en vorderingen	388.970	369.911
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	41.855	11.850
3. Deelnemingen	18.409	4.226
4. Schuldbewijzen, obligaties en vorderingen	23.446	7.624
III. Overige financiële beleggingen	2.726.558	2.383.034
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten (staat n°1)	159.432	103.912
a) Deelnemingen of andere effecten dan sub b) en c)	1.487	1.640
c) Deelnemingen in gemeenschappelijke beleggingsfondsen	157.945	102.272
2. Obligaties en andere vastrentende effecten (staat n°1)	2.444.884	2.135.326
a) Obligaties en andere vastrentende effecten	2.399.423	2.135.326
b) Contant geld en andere vastrentende effecten staatsobligaties	45.461	0
4. Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten	11.922	13.789
5. Overige leningen	44.134	38.841
a) Voorschotten op contract "leven"	8.248	7.179
b) Overige gegarandeerde leningen	35.886	31.655
c) Niet-gegarandeerde leningen		7
6. Deposito's bij kredietinstellingen		15.027
b) op ten hoogste één jaar		15.027
7. Overige	66.186	76.139
a) Huur/financiering en soortgelijke rechten	66.186	76.139
D. Beleggingen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten «leven» en waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	11.503	10.786
III. Overige financiële beleggingen	11.503	10.786
1. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	11.503	10.786
E. Vorderingen (staat n°18 en 19)	36.237	26.736
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	22.455	18.733
1. Verzekeringssnemers	17.956	14.613
3. Overige	4.499	4.120
b) Lopende rekeningen verzekeringsondernemingen	4.499	4.120
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	142	200
2. Overige	142	200
III. Overige vorderingen	13.640	7.803
2. Cash garanties	2	1
3. Overige	13.638	7.802
F. Overige activa bestanddelen	109.404	190.015
I. Materiële vaste activa	1.256	943
1. Installaties, machines en uitrusting	345	279
2. Meubilair en rollend materieel	911	664
II. Beschikbare waarden	108.148	189.072
G. Overlopende rekeningen (staat n°4)	42.598	41.978
I. Verworven, niet-ervallen intresten	42.395	41.796
III. Overige overlopende rekeningen	203	182
2. Uitgestelde kosten	203	182
TOTAAL	3.533.025	3.191.296

Passief

(x 1.000 €)	2016	2015
A. Eigen vermogen (staat n°5)	137.161	76.691
I. Onderschreven kapitaal of gelijkwaardig fonds, netto van het niet-opgevraagd kapitaal	134.062	60.000
1. Onderschreven kapitaal	164.062	60.000
2. Opgevraagd kapitaal (-)	30.000	
III. Herwaarderingsmeerwaarden		15.652
1. Andere dan sub 2		15.652
IV. Effecten	155	1.039
1. Wettelijke reserve	155	
4. Beschikbare reserve	0	1.039
V. Uitgesteld resultaat	2.944	0
1. Ingehouden winst	2.944	0
B. Achtergestelde schulden (Staat n°7 en 18)	139.100	153.100
II. Niet-converteerbare leningen	139.100	153.100
Bbis. Fonds voor toekomstige toewijzingen, bruto	13.555	9.652
C. Technische voorzieningen (staat n°7)	3.152.164	2.842.534
II. Voorziening voor verzekering «leven»	2.922.292	2.682.037
1. Wiskundige voorzieningen	2.702.986	2.453.900
3. Overige voorzieningen	109.486	125.104
4. Financieringsfondsen	109.820	103.033
III. Voorziening voor te betalen schade	20.072	15.764
IV. Voorziening voor winstdeling en ristorno's	2.789	4.661
VI. Andere technische voorzieningen	207.011	140.072
1. Reservefondsen voor het beheer "extralegaal pensioen"	207.011	140.072
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 n°7)	11.503	10.786
E. Voorziening voor overige risico's en kosten	7.328	11.644
I. Voorziening voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen	226	227
III. Andere voorzieningen (staat n°6)	7.102	11.417
G. Schulden (staat n°7 en 18)	56.661	72.426
I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	2.238	1.358
1. Verzekeringnemers	1.589	426
a) technische schulden	1.589	426
4° Overige	1.589	426
2. Verzekeringstussenpersonen	7	
3. Lopende rekeningen verzekeringsondernemingen	170	154
4. Overige	472	778
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	27.284	33.403
1. op meer dan één jaar	23.935	29.750
2. op ten hoogste één jaar	3.349	3.653
V. Overige schulden	27.139	37.665
1. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	4.470	4.109
a) belastingen	2.561	2.601
b) bezoldigingen en sociale lasten	1.909	1.508
2. Overige	22.669	33.556
d) niet-geliquideerd kapitaal op leningen	15.556	26.758
g) Overige	7.113	6.798
H. Overlopende rekeningen (staat n°8)	15.553	14.463
I. Uitgestelde producten	180	191
3. Overige	180	191
II. Toe te rekenen kosten	15.380	14.273
III. Overige	-7	-1
TOTAAL	3.533.025	3.191.296

Technische rekening levensverzekeringen

(x 1.000 €)	2016	2015
1. Premies, onder aftrek van herverzekering	209.320	201.461
A. Bruto premies (staat n°10)	210.655	202.837
1. Geboekte premies	210.655	202.837
B. Uitgaande herverzekeringspremies (-)	-1.335	-1.376
2. Opbrengsten van beleggingen	310.261	183.977
A. Opbrengsten van beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	18.963	17.607
1. Verbonden ondernemingen	18.527	17.426
2° Bons, obligaties en vorderingen	18.527	17.426
2. Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	436	181
2° Bons, obligaties en vorderingen	436	181
B. Opbrengsten van andere beleggingen	160.719	89.329
1. Opbrengsten van terreinen en gebouwen	1.928	1.769
1° andere producten dan sub 2°	1.739	1.583
2° theoretische huur	189	186
2. Opbrengsten van andere beleggingen	158.791	87.560
1° niet-vastrentende aandelen	80	737
2° vastrentende aandelen	74.844	69.928
4° leningen en hypotheaire kredieten	566	617
5° overige leningen	720	927
6° deposito's bij kredietinstellingen	6	35
8° financiële instrumenten	39.047	6.568
9° overige	43.528	8.748
C. Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	6.388	287
2. Terugneming waardecorrecties	6.388	287
D. Meerwaarden op de realisatie	124.191	76.754
1. Beleggingen in gelieerde ondernemingen of waarmee er een deelneming bestaat	20.748	
2. Overige beleggingen	103.397	76.706
2° niet-vastrentende aandelen	5	7.248
3° vastrentende aandelen	103.392	69.458
5. Overige	46	48
3. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D. (producten)	717	979
C. Andere financiële beleggingen	717	979
3. Overige	717	979
4. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering	2.079	3.453
A. Overige brutoproducten	2.079	3.453
5. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)	-155.608	-135.006
A. Betaalde nettobedragen	151.300	132.671
1. Brutobedragen	152.255	133.237
1° prestaties	147.436	129.378
3° interne kosten voor schadebeheer	4.819	3.859
2. Deel van de herverzekeraars (-)	-955	-566
1° prestaties	955	566
B. Wijziging van de voorziening voor te betalen schade, onder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	4.308	2.335
1. Wijziging van de voorziening voor te betalen schade, zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	4.308	2.335
1° wijziging van de voorziening voor te betalen schade (stijging +, daling -)	4.308	2.335
- einde boekjaar (+)	20.072	15.764
- begin boekjaar (-)	-15.764	-13.429
6. Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-276.871	-217.220
A. Wijziging van de voorziening voor verzekering "leven", onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-225.907	-198.831
1. Wijziging van de voorziening voor verzekering "leven", zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-225.907	-198.831
1° wijziging van de voorziening voor verzekering "leven" (stijging -, daling +)	-240.254	-224.098
- einde boekjaar (-)	-2.922.292	-2.682.038
- begin boekjaar (+)	2.682.038	2.457.940
2° voorziening voor verzekering "leven" overgebracht en afgestaan (-)	-2.045	-5.786
3° voorziening voor verzekering "leven" overgebracht en ontvangen (+)	16.392	31.053
B. Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van de herverzekering (stijging -, daling +)	-50.964	-18.389
1. Wijziging van de overige technische voorzieningen, zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-50.964	-18.389
1° wijziging van de andere technische voorzieningen (stijging -, daling +)	-50.964	-18.389

a) wijziging van de voorzieningen betreffende verrichtingen voor investeringsfondsen wanneer het beleggingsrisico niet ondersteund wordt door de onderneming (stijging -, daling +)	-717	-1
- einde boekjaar (-)	-11.503	-10.786
- begin boekjaar (+)	10.786	10.785
b) wijziging reservefonds (stijging -, daling +)	-50.247	-18.388
- einde boekjaar (-)	-190.319	-140.072
- begin boekjaar (+)	140.072	121.684
7. Winstdeling en ristorno's, onder aftrek van herverzekering (-)	1.872	-1.884
B. Wijziging voorziening winstdeling en ristorno's onder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	-1.872	1.884
1. Wijziging voorziening winstdeling en ristorno's zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	-1.872	1.884
1° Wijziging voorziening winstdeling en ristorno's (stijging +, daling -)	-1.872	1.884
- einde boekjaar (+)	2.789	4.661
- begin boekjaar (-)	-4.661	-2.777
8. Nettobedrijfskosten (-)	-15.961	-14.136
A. Acquisitiekosten	10.029	11.011
1. Commissie acquisitie (staat n°10)	7.505	7.126
1° commissies van bemiddelaars	532	439
2° commissies van verzekerings- of herverzekeringsondernemingen	6.973	6.687
2. Beheerskosten voor acquisitie	2.524	3.885
C. Administratiekosten	6.162	3.778
D. Van de herverzekeraars ontvangen commissielonen en winstdeelnemingen (-)	-230	-653
9. Beleggingslasten (-)	-66.940	-17.518
A. Beheerslasten van beleggingen	52.793	1.453
1. Schuldenlasten	12.927	13.848
1° intresten, commissies en schuldenlasten	12.927	13.848
2. Financiële instrumenten	41.133	7.686
3. Voorzieningen met financieel karakter	-4.315	-23.554
2° toepassingen en overnames (-)	-4.315	-23.554
4. Beheerslasten van beleggingen	1.381	1.906
4. Beheerslasten van beleggingen	1.667	1.567
B. Waardecorrecties op beleggingen	3.225	12.285
1. Afschrijvingen	1.001	1.004
2. Waardeverminderingen	465	10.057
3. Verschillen valutaomwisseling	15	4
5. Overige	1.744	1.220
C. Minderwaarden op de realisatie	10.922	3.780
2. Overige beleggingen	10.920	3.766
2° niet-vastrentende aandelen	67	598
3° vastrentende aandelen	10.853	3.168
4. Financiële instrumenten	0	0
5. Overige	2	14
11. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)	-1.868	-1.620
A. Overige brutolasten	1.868	1.620
12bis. Wijziging fonds voor toekomstige schenkingen (stijging-, daling +)	-3.902	-2.486
13. Resultaat van de technische rekening levensverzekering		
Winst (+)	3.099	0
Verlies (-)		

Niet-technische rekening

(x 1.000 €)	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
2. Resultaat van de technische rekening levensverzekering (post 13)		
Winst (+)	3.099	
8bis. Courant resultaat voor belastingen		
Winst (+)	3.099	
16. Resultaat van het boekjaar		
Winst (+)	3.099	
18. Resultaat van het boekjaar		
A. Te bestemmen winstsaldo	3.099	
Te bestemmen verlies (-)		
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	3.099	
C. Toevoeging aan het eigen vermogen (-)	155	
2. Aan de wettelijke reserve	155	
D. Over te dragen resultaat		
1. Over te dragen winst (-)	2.944	

Bijlagen

N° 1. STAAT VAN DE IMMATERIELE ACTIVA, DE ONROERENDE GOEDEREN DIE TOT BELEGGING DIENEN EN DE EFFECTEN BESTEMD VOOR BELEGGING

(x 1.000 €)	BETROKKEN ACTIVAPOSTEN			
	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
a) AANSCHAFFINGSWAARDE				
Per einde van het vorige boekjaar	1.033	29.058	146.823	369.911
Mutaties tijdens het boekjaar				
- Aanschaffingen	482	1.024	34.486	128.279
- Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)			-13.036	-109.844
- Overboeking van een post naar een andere (+) (-)			-739	624
Per einde van het boekjaar	1.515	30.082	167.534	388.970
b) MEERWAARDEN				
Per einde van het vorige boekjaar		6.931	9.760	
Mutaties tijdens het boekjaar				
- Geboekt				
- Afgeboekt (-)			-2.179	
Per einde van het boekjaar		6.931	7.581	
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN				
Per einde van het vorige boekjaar	552	14.117	21.950	
Mutaties tijdens het boekjaar				
- Geboekt	123	1.001		
Per einde van het boekjaar	675	15.118	21.950	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (a)+(b)-(c)	840	21.895	153.165	388.970

(x 1.000 €)	BETROKKEN ACTIVAPOSTEN			
	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
a) AANSCHAFFINGSWAARDE				
Per einde van het vorige boekjaar	4.226	7.624	104.229	2.142.179
Mutaties tijdens het boekjaar				
- Aanschaffingen	13.444	16.445	78.178	1.543.936
- Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)		1	-22.793	-1.246.501
- Overboeking van een post naar een andere (+) (-)	739	-624		
- Andere mutaties (+) (-)				6.412
Per einde van het boekjaar	18.409	23.446	159.614	2.446.026
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN				
Per einde van het vorige boekjaar			317	6.854
Mutaties tijdens het boekjaar				
- Geboekt				541
- Afgeboekt (-)			-135	-6.253
Per einde van het boekjaar			182	1.142
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (a)-(c)	18.409	23.446	159.432	2.444.884

N° 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 17-11-1994 (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			
	rechtstreeks		dochter- onderne- mingen	Jaarekening per	Munteenheid*	Eigen vermogen	Netto- resultaat
	Aantal	%	%				
ARIANE BUILDING n.v. place Saint-Jacques 11/104 B - 4000 Luik • B.E. 0862.467.382	24.150	75 %		31.12.15	EUR	-3.366	-2.618
INTEGRALE LUXEMBOURG n.v. Avenue de la gare, 4-6 L - 1610 Luxemburg	1.400	14 %	1 %	31.12.15	EUR	15.107	3.960
INTEGRALE IMMO MANAGEMENT n.v. place Saint-Jacques 11/103 B - 4000 Luik • B.E. 0474.379.686	5.159	99,98 %	0,02 %	31.12.15	EUR	3.043	-180
VITAL BUILDING n.v. place Saint-Jacques 11/105 B - 4000 Luik • B.E. 0875.171.810	5.000	50 %		31.12.15	EUR	4.465	-71
REGENT BUILDING n.v. place Saint-Jacques 11/107 B - 4000 Luik • B.E. 0878.224.043	5.500	55 %		31.12.15	EUR	6.385	-428
INTEGRALE INSURANCE SERVICES n.v. avenue Ariane 5 B - 1200 Brussel • B.E. 0896.380.562	7.000	63,64 %		31.12.15	EUR	10.887	-326
INTEGRALE ZAVENTEM BUILDING n.v. place Saint-Jacques 11/110 B - 4000 Luik • B.E. 0819.056.914	1.375	55 %		31.12.15	EUR	2.786	13
NIVELLES PROPERTY n.v. place Saint-Jacques 11/109 B - 4000 Luik • B.E. 0817.228.562	605	55 %		31.12.15	EUR	1.100	1
COPERNICUS SITE n.v. place Saint-Jacques 11/114 B - 4000 Luik • B.E. 0882.662.980	60	60 %		31.12.15	EUR	4.919	-591
INTEGRALE GREEN ENERGY n.v. place Saint-Jacques 11/112 B - 4000 Luik • B.E. 0827.730.692	1.299	99,92 %	0,08 %	31.12.15	EUR	938	69
ARSENAL BUILDING n.v. place Saint-Jacques 11/111 B - 4000 Luik • B.E. 0827.475.425	550	55 %		31.12.15	EUR	602	-69
IMMO FRACTAL n.v. place Saint-Jacques 11/115 B - 4000 Luik • B.E. 0826.871.847	23.958	99 %	1 %	31.12.15	EUR	1.627	92
DRAPFIN n.v. place Saint-Jacques 11/117 B - 4000 Luik • B.E. 0875.714.614	60	60 %		31.12.15	EUR	4.752	-243
DRAPER ESTATE n.v. place Saint-Jacques 11/116 B - 4000 Luik • B.E. 0875.690.561	1.710	60 %		31.12.15	EUR	456	-21
LOZANA INVEST n.v. place Saint-Jacques 11/118 B - 4000 Luik • B.E. 0471.902.921	4.010	99,75 %	0,25 %	31.12.15	EUR	9.752	51
WATERSIDE n.v. place Saint-Jacques 11/119 B - 4000 Luik • B.E. 0478.233.655	370	60,00 %		31.12.15	EUR	-29	241
GUTENBERG n.v. place Saint-Jacques 11/121 B - 4000 Luik • B.E. 0866.244.147	2.666.088	38,09 %	54,06 %	31.12.15	EUR	2.347	146
NEW MECCO WAREHOUSE n.v. place Saint-Jacques 11/120 B - 4000 Luik • B.E. 0810.279.701	7.227	99,00 %	1,00 %	31.12.15	EUR	235	-31
FM-A INVEST n.v. place Saint-Jacques 11/122 B - 4000 Luik • B.E. 0460.902.725	39.600	99,00 %	1,00 %	31.12.15	EUR	2.967	133

INTEGRALE IMMO LUX n.v. avenue de la Gare 4-6 L - 1650 Luxemburg • L.U. 256.715.39	17.500	97,22 %	2,78 %	31.12.15	EUR	1.593	144
IMMO HAECHE 1442 n.v. place Saint-Jacques 11/123 B - 4000 Luik • B.E. 0536.997.443	1.700	85,00 %		31.12.15	EUR	2.099	-31
CEREP LOI 1 n.v. avenue Ariane 5 B - 1200 Brussel • B.E. 0866.441.909	285.118	51,00 %		31.12.15	EUR	5.425	-1.632
CEREP LOI 2 n.v. avenue Ariane 5 B - 1200 Brussel • B.E. 0866.526.536	2	0,02 %	99,98 %	31.12.15	EUR	812	-2
GINGKO PARK n.v. place Saint-Jacques 11/126 B - 4000 Luik • B.E. 0846.024.595	614	99,84 %	0,16 %	31.12.15	EUR	-28	13
LUSO INVEST n.v. place Saint-Jacques 11/128 B - 4000 Luik • B.E. 0841.049.683	2.999	99,97 %	0,03 %	31.12.15	EUR	-406	-384
BUILDING GREEN ONE n.v. place Saint-Jacques 11/129 B - 4000 Luik • B.E. 0501.599.965	9.999	99,99 %	0,01 %	31.12.15	EUR	1.687	-129
OFFICE PARK ALLEUR n.v. place Saint-Jacques 11/131 B - 4000 Luik • B.E. 0894.854.001	999	99,90 %	0,10 %	31.12.15	EUR	1.791	298
LA FONCIERE LIEGEOISE n.v. place Saint-Jacques 11/132 B - 4000 Luik • B.E. 0847.805.536	749	99,87 %	0,13 %	31.12.15	EUR	551	-147
SPV JVC BRASSCHAAT n.v. place Saint-Jacques 11/127 B - 4000 Luik • B.E. 0544.378.153	99	99,00 %	0,00 %	31.12.15	EUR	38	-24
TETRIS OFFICES. THE LOOP BUILDING ONE n.v. Leneke Marelaan 8 B - 1932 Zaventem • B.E. 0563.794.286	32.809	99,997 %	0,003 %	31.12.15	EUR	1.739	-279
INTORP n.v. place Saint-Jacques 11/134 B - 4000 Luik • B.E. 0631.930.353	8.765.183	70 %			EUR	0	0
MANUJACQ s.c.i. avenue de Fontveille 20 F - 98000 MONTE CARLO • B.E. 0456.481.901	1	2,00 %	98,00 %	31.12.15	EUR	1	178
VORDENSTEIN VASTGOED n.v. avenue Ariane 5 B - 1200 Brussel • B.E. 0831.985.826	1	0,05 %	99,95 %	31.12.15	EUR	1.452	-206
IMMO PA33 2 n.v. place Saint-Jacques 11/135 B - 4000 Luik • B.E. 0845.713.108	1	0,23 %	99,77 %	31.12.15	EUR	114	90
ANATIS n.v. avenue Général Michel 1E B - 6000 Charleroi • B.E. 0845.209.203	349	26,14 %		31.12.15	EUR	91	-79
INCLUSIO c.v.a. avenue Herrmann-Debroux 40 B - 1160 Bruxelles • B.E. 0840.020.295	45.357	15,15 %		31.12.15	EUR	10.514	-1.352
NOVADIP BIOSCIENCES n.v. rue Granbonpré 11 B - 1435 Mont-Saint-Guibert • B.E. 0535.575.602	27.274	7,24 %		31.12.15	EUR	6.924	-973
EPIMEDE n.v. rue Lambert Lombard 3 B - 4000 Luik • B.E. 0634.750.380	2.080	20,00 %		30.06.16	EUR	4.682	-528
COUVENT DE LA CHARTREUSE n.v. avenue Ariane 5 B B - 1200 Brussel • B.E. 0822.171.901	499	99,80 %	0,20 %	31.12.15	EUR	506	74
GREEN 4 POWER n.v. place Saint-Jacques 11/143 B - 4000 Luik • B.E. 0666.984.074	2.025	75,00 %			EUR		
MEUSE OFFICE 1 b.v.b.a. avenue Louise 489 B - 1050 Brussel • B.E. 0841.903.778	99	99,00 %	1,00 %	31.12.2015	EUR	482	-6
IILUX JUNCK n.v. avenue de la Gare 4-6 L-1610 Luxemburg	27.272	84,36 %	15,66 %		EUR		
AIR PROPERTIES n.v. rue Léon Laval 12 3372 LEUDELANGE	45.675	21,00 %			EUR		

NEW TIDE ROTTERDAM n.v. rue Sainte-Marie 5/4 B - 4000 Luik • B.E. 0651.981.936	400	40,00 %			EUR	
DIGITAL ORTHOPAEDICS n.v. place Saint-Jacques 11/139 B - 4000 Luik • B.E. 0651.877.216	260	24,53 %			EUR	
POWER 2 GREEN n.v. place Saint-Jacques 11/141 B - 4000 Luik • B.E. 0662.746.164	5.624,00	75,00 %			EUR	

* volgens de officiële codificering.

N° 3. ACTUELE WAARDE VAN DE BELEGGINGEN - (x 1.000 €)

C. BELEGGINGEN	3.613.930
I. Terreinen en gebouwen	35.402
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	786.590
- Verbonden ondernemingen	734.924
1. Deelnemingen	137.589
2. Bons, obligaties en vorderingen	597.335
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	51.666
3. Deelnemingen	20.309
4. Bons, obligaties en vorderingen	31.357
III. Overige financiële beleggingen	2.791.938
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	164.065
2. Obligaties en andere vastrentende effecten	2.479.984
4. Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten	14.210
5. Overige leningen	51.984
6. Deposito's bij kredietinstellingen	
7. Overige	81.695

N° 3BIS. AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN NIET GEWAARDEERD OP REËLE WAARDE - (x 1.000 €)

Schatting van de reële waarde van elke categorie van afgeleide instrumenten niet gewaardeerd tegen reële waarde in de rekeningen, met informatie over de aard en omvang van de instrumenten

	Boekjaar	
	Nettoboekwaarde	Reële waarde
Swap Inflatie 1,84 % - 360.697,43	0,00	-5
Swap Inflatie 1,98 % - 605.319,00	0,00	-24
Swap Inflatie 2,23 % - 327.000,00	0,00	-74
Swap Inflatie 1,97 % - 596.192,52	0,00	36
Swap Inflatie 2,375 % - 1.047.174,00	0,00	-292
Equity Swap 2,2303 % - 30.000.000,00	0,00	234
Equity Swap 1,9706 % - 20.000.000,00	0,00	584
Swap dekking CHF 7,03 % - 15.000.000,00	0,00	2.824
Aankoop put spread	0,00	555
Future Bund - volume: 325.837.750,00	0,00	5.903
Future Btps - volume: -320.684.700,00	0,00	-3.850

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

UITSPLITSING VAN DE ACTIEFPOST G.III INDIEN DAARONDER EEN BELANGRIJK BEDRAG VOORKOMT

Over te dragen kosten	203
	203

N° 5. STAAT VAN HET KAPITAAL - (x 1.000 €)

a) Sociaal kapitaal	
1. Onderschreven kapitaal (post A.I.1. van het passief)	
- Per einde van het vorige boekjaar	60.000
- Wijzigingen tijdens het boekjaar :	
Overdracht van het garantiefonds	-60.000
Inbreng in contanten	90.000
Inbreng in natura	74.062
Per einde van het boekjaar	164.062
2. Samenstelling van het kapitaal	
2.1. Soorten aandelen volgens het vennootschapsrecht	
2.2. Aandelen op naam of gedematerialiseerd	164.062
b) Niet-gestort kapitaal (art.51 - S.W.H.V.)	Niet-opgevraagd bedrag (post A.I.2. van het passief)
Aandeelhouders die nog moeten volstorten	30.000
Totaal	30.000

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

UITSPILSING VAN DE PASSIEFPOST E.III. INDIEN DAARONDER EEN BELANGRIJK BEDRAG VOORKOMT	
Marktrisico	4.840
Marktrisico Ariane	2.262
Totaal	7.102

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

a) UITSPILSING VAN DE SCHULDEN (OF EEN DEEL VAN DE SCHULDEN) WAARVAN DE RESTERENDE LOOPTIJD MEER DAN 5 JAAR BEDRAAGT	
Betrokken posten van het passief	
B. Achtergestelde schulden	
II. Niet-converteerbare obligaties	139.100
G. Schulden	
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	11.700
Totaal	150.800
b) SCHULDEN (OF GEDEELTE VAN DE SCHULDEN) EN TECHNISCHE VOORZIENINGEN (OF GEDEELTE VAN DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN) GEWAARBORGD DOOR ZAKELIJKE ZEKERHEDEN GESTELD OF ONHERROEPELIJK BELOEFD OP DE ACTIVA VAN DE ONDERNEMING	
Betrokken posten van het passief	
G. Schulden	
IV. Schulden aan kredietinstellingen	5.581
Totaal	5.581
c) SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN	
Betrokken posten van het passief	
1. Belastingen (post G.V.1.a) van het passief	2.561
b) Niet-vervallen belastingsschulden	
2. Bezoldigingen en sociale lasten (post G.V.1.b) van het passief	1.909
b) Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	
Totaal	4.470

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

UITSPLITSING VAN DE PASSIEFPOST H. INDIEN DAARONDER EEN BELANGRIJK BEDRAG VOORKOMT	
Huuropbrengsten	97
Leasingopbrengsten	83
Toe te rekenen kosten:	
- Intresten op voorschot	4.720
- Intresten op renteswap	8.136
- Intresten op het garantiefonds	1.800
- Overige	717
Totaal	15.553

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

II. LEVENSVZERKERING	
A. Rechtstreekse zaken	
1. Brutopremies	210.655
a) 1. Individuele premies	86.419
2. Premies betreffende groepsverzekeringsovereenkomsten	124.236
b) 1. Periodieke premies	96.689
2. Enige premies	113.966
c) 1. Premies van overeenkomsten zonder winstdeling	301
2. Premies van overeenkomsten met winstdeling	210.354
2. Herverzekeringssaldo	-149
3. Commissielonen (art.37)	-532
III. LEVENSVZERKERING, RECHTSTREEKSE ZAKEN	
Brutopremies in België	210.655

N° 11. STAAT BETREFFENDE DE PERSONEELSLEDEN IN DIENST - (x 1.000 €)

	Afgesloten boekjaar			Vorig boekjaar		
	Totaal aantal op afsluitingsdatum	Gemiddeld personeelsbestand *	Aantal gepresteerde uren	Totaal aantal op afsluitingsdatum	Gemiddeld personeelsbestand *	Aantal gepresteerde uren
	1	2	3	4	5	6
Personeel onder arbeids- of stageovereenkomst (**)	106	96,5	138.059	103	90,7	130.984
Uitzendkrachten of personen ter beschikking gesteld van de onderneming		0,7	1.381		0,6	1.125
TOTAAL	106	97,20	139.440	103	91,30	132.109

* Het gemiddeld personeelsbestand wordt berekend in voltijdse equivalenten overeenkomstig artikel 12, § 1 van het koninklijk besluit van 12 september 1983 tot uitvoering van de wet van 17 juli 1975 op de boekhouding en de jaarrekening van de ondernemingen

** Het personeel onder arbeids- of stageovereenkomst bestaat uit de werknemers ingeschreven in het personeelsregister en verbonden met de onderneming door een arbeidsovereenkomst of een stageovereenkomst zoals bedoeld door het koninklijk besluit nr. 230 van 21 december 1983

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

I. PERSONEELSKOSTEN *	7.525
1. a) Bezoldigingen	5.731
b) Pensioenen	
c) Andere rechtstreekse sociale voordelen	114
2. Patronale bijdragen voor sociale verzekeringen	1.360
3. Patronale toelagen en premies voor buitenwettelijke verzekeringen	483
4. Andere personeelsuitgaven	-218
5. Voorzieningen voor pensioenen, bezoldigingen en sociale lasten	
a) Dotaties (+)	
b) Bestedingen en terugnemingen (-)	
6. Uitzendkrachten of personen ter beschikking gesteld van de onderneming	55
II. DIVERSE GOEDEREN EN DIENSTEN *	5.473
III. AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN OP IMMATERIËLE EN MATERIËLE ACTIVA, ANDERE DAN DE BELEGGINGEN *	505
V. OVERIGE LOPENDE KOSTEN *	1.718
1. Fiscale bedrijfskosten *	221
a) Onroerende voorheffing	84
b) Overige	137
2. Bijdragen aan openbare instellingen *	
3. Theoretische kosten *	189
4. Overige	1.308
VI. TERUGGEWONNEN ADMINISTRATIEKOSTEN EN OVERIGE LOPENDE OPBRENGSTEN (-)	-333
1. Teruggewonnen administratiekosten	333
b) Overige	333
Totaal	14.888

En asterisks (*) 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 van het Koninklijk Besluit van 17 november 1994.

N° 15. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT - (x 1.000 €)

	2016
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).	
Knipperlichtreserve	36.960
Verworpen uitgaven (schatting)	195
Heffing op belastbare (niet-gebruikte) technische voorzieningen	-52.742
Meerwaarden op aandelen	-20.751
C. INVLOED VAN DE UITZONDERLIJKE RESULTATEN OP DE BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	
D. BRONNEN VAN BELASTINGLATENTIES (in de mate waarin deze informatie belangrijk is om een inzicht te verkrijgen in de financiële positie van de onderneming)	
1. Actieve latenties	32.782
- Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	32.782
2. Passieve latenties	

N° 16. ANDERE TAKSEN EN BELASTINGEN - (x 1.000 €)

	Bedragen van het boekjaar	Bedragen van het vorige boekjaar
A. TAKSEN		
1. Taksen op verzekeringsovereenkomsten ten laste van derden	6.554	6.024
2. Andere taksen ten laste van de onderneming	163	235
B. DE INGEHOUDEN BEDRAGEN TEN LASTE VAN DERDEN BIJ WIJZE VAN		
1. Bedrijfsvoorheffing	15.546	13.300
2. Roerende voorheffing	462	367

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

A. ZEKERHEDEN DOOR DERDEN GESTELD OF ONHERROEPELIJK BELOOFD VOOR REKENING VAN DE ONDERNEMING*	
B. PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN DOOR DE ONDERNEMING GESTELD OF ONHERROEPELIJK BELOOFD VOOR REKENING VAN DERDEN*	29.500
C. ZAKELIJKE ZEKERHEDEN DOOR DE ONDERNEMING GESTELD OF ONHERROEPELIJK BELOOFD OP HAAR EIGEN MIDDELEN ALS ZEKERHEID VAN DE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN*	
a) van de onderneming	123.626
D. ONTVANGEN ZEKERHEDEN* (ANDERE DAN IN BAAR GELD)	
b) overige	67.790
F. GOEDEREN EN WAARDEN VAN DERDEN GEHOUDEN DOOR DE ONDERNEMING*	1
H. OVERIGE (NADER TE BEPALEN)	
Verkoop van Put	100.000
Uitwisselcontract van van intrestvoorwaarden	439
Inflatie-SWAP-overeenkomsten	27.963
Aankoop Futures Bund	325.838
Verkoop Futures BTPS	-320.685
Aankoopverbintenis van roerende waarde	83.710
Achternesteldheid van de voorschotten toegekend aan Arsenal Building n.v.	2.891
Achternesteldheid van de voorschotten toegekend aan Copernicus site n.v.	15.179
Achternesteldheid van de voorschotten toegekend aan Immo fractal n.v.	5.750
Achternesteldheid van de voorschotten toegekend aan Integrale Green Energy n.v.	5.418
Achternesteldheid van de voorschotten toegekend aan Integrale Zaventem Building n.v.	4.455
Achternesteldheid van de voorschotten toegekend aan Lozana Invest n.v.	5.600
Achternesteldheid van de voorschotten toegekend aan Drapfin n.v.	6.300
Achternesteldheid van de voorschotten toegekend aan Waterside n.v.	7.220
Achternesteldheid van de voorschotten toegekend aan New Mecco Warehouse n.v.	4.013
Achternesteldheid van de voorschotten toegekend aan Gutenberg n.v.	10.860
Achternesteldheid van de voorschotten toegekend aan Integrale Immo Lux n.v.	3.631
Achternesteldheid van de voorschotten toegekend aan FM-A Invest n.v.	6.109
Overeenkomst voor het niet opnemen van de voorschotten van Regent Building n.v.	5.065
Achternesteldheid van de voorschotten toegekend aan Immo Haecht 1442 n.v.	16.456
Achternesteldheid van de voorschotten toegekend aan Integrale Cerep loi 1 n.v.	29.351
Achternesteldheid van de voorschotten toegekend aan Integrale Gingko Park n.v.	2.800
Achternesteldheid van de voorschotten toegekend aan SPV JVGB n.v.	5.903
Achternesteldheid van de voorschotten toegekend aan Building Green One n.v.	45.141
Achternesteldheid van de voorschotten toegekend aan Office Park Allieur n.v.	12.122

Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan Luso Invest n.v.	39.917
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan Integrale Immo Management n.v.	34.583
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan La Foncière Liégeoise n.v.	4.321
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan Tetris n.v.	16.600
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan Vordenstein n.v.	9.807
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan Manujacq s.c.i.	9.233
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan Immo PA332 n.v.	15.000
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan Introp n.v.	26.313
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan Ariane Building n.v.	234
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan La Chartreuse n.v.	6.799
Achtergesteldheid van de voorschotten toegekend aan Meuse Office b.v.b.a.	14.500

Een asteriks (*) 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 van het Koninklijk Besluit van 17 november 1994.

N° 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
C.II. BELEGGINGEN IN VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN DEELNEMINGEN	542.134	504.545	41.855	11.850
1+3. Deelnemingen	153.165	134.633	18.409	4.226
2+4. Bons, obligaties en vorderingen	388.970	369.911	23.446	7.624
- Achtergestelde	366.152	352.019	23.446	7.624
- Overige	22.818	17.892		
E. VORDERINGERN	4.032	6.147		
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	105	114		
III. Overige vorderingen	3.927	6.034		
G. SCHULDEN	2.334	8.282	2.500	
V. Overige schulden	2.334	8.282	2.500	
PERSOONLIJKE EN ZAKELIJKE ZEKERHEDEN				
- Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofde persoonlijke en zakelijke zekerheden als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	15.000	27.500		

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET - (x 1.000 €)

A. Directeurs en managers; B. Natuurlijke- of rechtspersonen die rechtstreeks of onrechtstreeks van de onderneming te controleren zijn zonder daaraan gebonden te zijn C. De andere bedrijven die direct of indirect gecontroleerd worden door de onder B genoemde personen

	Codes	Bedragen
1. Uitstaande vorderingen op de bovengenoemde personen	8.19.1	1.098
2. Garanties aan hen verstrekt	8.19.2	
3. Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel	8.19.3	
4. Directe en indirecte bezoldigingen en pensioenen toegekend, ten laste van de winst- en verliesrekening,		
- De bestuurders en managers	8.19.41	
- Voor oud-bestuurders en oud-bestuurders	8.19.42	1.739
- Belangrijkste voorwaarden op bovengenoemde punten 1. , 2. en 3.		

De schuldvorderingen op bovenvermelde personen betreffen hypotheekleningen of voorschotten op hun groepsverzekering. De rentevoeten schommelen tussen 3 % en 5,15 %.

N° 19bis. FINANCIËLE BETREKKINGEN MET - (x 1.000 €)

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

	Bedragen
1. De bezoldiging van de commissaris(sen)	243
2. Vergoedingen voor uitzonderlijke of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)	195
- Andere controleopdrachten diensten	153
- Opdrachten voor fiscaal advies	
- Andere opdrachten buiten de controleopdracht	42
3. Bezoldigingen voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris (commissarissen) is (zijn) gerelateerd	215
- Andere controleopdrachten diensten	
- Opdrachten voor fiscaal advies	190
- Andere opdrachten buiten de controleopdracht	25

N° 20. WAARDERINGSREGELS

Algemene beginselen

Op 20 maart 2015 heeft de Raad van Bestuur de waarderingsregels gewijzigd.

De waarderingsregels verwijzen naar de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 17 november 1994 betreffende de jaarrekeningen van verzekeringsondernemingen.

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 aanbrengrvergoeding die niet bestaat uit baar geld of resulteert in een schuldinzetting 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 niet-vastrentende effecten met variabele opbrengst

Op deze effecten worden systematisch waardeverminderingen toegepast in geval van duurzame waardevermindering.

De weerhouden methode om te bepalen of er duurzame minderwaarden zijn, verschilt naargelang het gaat om een fonds/bevek of om individuele aandelen:

- individuele aandelen: de waardevermindering gebeurt systematisch en komt overeen met het verschil tussen de koers bij aankoop en de vooropgestelde koers, vastgelegd door de Raad van Bestuur. Deze vooropgestelde koers wordt vastgelegd rekening houdend met de groeivoorzichten, belangrijke risico's, enz.
- de fondsen en beveks maken deel uit van een globale aanpak.

Wat de beleggingsfondsen en BEVEKS betreft, voorziet de methode (goedgekeurd door de Raad van Bestuur) dat het bedrag van de waardeverminderingen globaal opgemaakt wordt voor het volledige fonds. Daarom wordt de waarde van het rendement van de fondsen bepaald door rekening te houden met o.a. een langetermijnrendement dat overeenkomt met de instrestvoet zonder risico op 10 jaar (OLO 10 jaar) vermeerderd met de risicopremie van de EuroStoxx50 op 31 december van het boekjaar. De boekwaarde van de fondsen, gekapitaliseerd aan een tarief van 3,75 % wordt dus vergeleken met de waarde van het rendement. De waardeverminderingen die geacteerd worden, komen overeen met het verschil (geactualiseerd tegen de voet "zonder risico") tussen de twee hierboven genoemde waarden.

C.III.2. Obligaties en andere vastrentende effecten

Deze effecten worden gewaardeerd op basis van hun aankoopwaarde. Indien hun actuair 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 rechtzittingsrekening 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:

1. De schuldvorderingen worden op de balans geboekt tegen hun nominale waarde.
2. 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 afsluitdatum 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 verkooponderhandelingen 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 marktwaardebepaling.

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 verken 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 herwaarde- ren 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, ten-einde 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	minimum 10 %
Kantoomateriaal	minimum 10 %
Informaticamateriaal	minimum 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 te 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 stortingen, 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 stortingen, 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 begunstigden, 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 voorzichtigheid, 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 gebouwd 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 geëva-

lueerd 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 homogene 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 marktcoers, 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.

N° 22. VERKLARING MET BETREKKING TOT DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

De onderneming stelt op en publiceert een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd beheersverslag, overeenkomstig het Koninklijk Besluit betreffende de geconsolideerde jaarrekening van verzekerings- en herverzekeringsondernemingen.

N° 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 aangesproken kapitaal van € 30.000.000.

2. De Raad van Bestuur heeft beslist om vanaf 1 juli 2005 de technische interestvoet vast te stellen op 3,25 %. Er werd beslist om deze rentevoet terug te brengen tot 2,25 % vanaf 1 januari 2013. De Raad van Bestuur heeft beslist om vanaf 1 april 2015 de interestvoet te laten dalen naar 1,60 %. Door de aanhoudende daling van de interestvoeten op de financiële markten, heeft de Raad van Bestuur de technische rentevoet naar beneden herzien tot 0,75 % vanaf 1 januari 2017.

De NBB heeft een “knipperlichtvoet” van 1,37 % meegedeeld om het hoofd te bieden aan de daling van de rentevoet. De voorziening opgebouwd op het einde van vorig boekjaar bedroeg € 152.888.330 (CertiFlex inbegrepen). Er werd een bijkomende voorziening opgebouwd voor een bedrag van € 74.846.408 in de loop van dit boekjaar (exclusief CertiFlex). Voor de CertiFlex-producten werd een voorziening opgebouwd voor een bedrag van € 1.692.294. Het totale bedrag van de voorziening op 31 december 2016 bedraagt € 229.427.031 (CertiFlex inbegrepen), hetzij 7,28 % van de technische voorzieningen.

3. Integrale beschikt over een reservefonds voor het beheer van “extralegaal pensioen” dat beschouwd kan worden als eigen vermogen. Op 31 december 2016 bedroeg het reservefonds € 207.010.633. 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 voorgeschreven in artikel 15 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2003.

4. Op de afsluitingsdatum van vorig boekjaar bevatte de post van het eigen vermogen langs de passiefzijde van de balans het garantiefonds voor een bedrag van € 60.000.000. Door de omvorming naar naamloze vennootschap werd dit “Garantiefonds” verplaatst onder de post B. Achtergesteld passief.

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

6. De voorziening “Jubilee Premium” werd in de balans behouden voor een bedrag van € 226.566.

7. De opdracht van actuariële functie werd toevertrouwd aan de heer Jan De Roeck van het kabinet Willis Towers Watson.

8. 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.

9. Net als 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 marktvolatiliteit. 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.

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 € 2.261.879.

10. 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 2016 bedraagt het saldo van deze voorziening € 4.840.000.

11. De blootstelling aan Italiaanse en Spaanse staatsobligaties ziet er op 31 december 2016 als volgt uit (in €):

	Nettoboekwaarde 31/12/2016	Marktwaaarde 31/12/2016
Italië	672.103.815	636.959.580
Spanje	333.452.542	342.469.590
Totaal	1.005.556.357	979.429.170

Tijdens dit boekjaar hebben we ons ingedekt om het spreidingsrisico van de Italiaanse credit spread te verminderen. We verwijzen hierbij naar bijlage 3 bis van de jaarrekeningen die meer details geeft over de aard en de hoeveelheid van de afgeleide financiële derivaten die geopend werden op de afsluitingsdatum van dit boekjaar.

12. Op 31 december 2015 bezat Integrale langetermijneffecten met vaste opbrengsten. Tijdens dit boekjaar werden ze vervroegd afgelost of terugbetaald op de eerste call datum.

13. De volgende effecten vertonen latente minderwaarden op 31 december 2016 en worden van zeer nabij opgevolgd (in €):

	Nominale waarde	Nettoboekwaarde 31/12/2016	Marktwaaarde 31/12/2016	Latente + en - waarden 31/12/2016	Latente + en - waarden 31/12/2015
LCF E Rotschild (EMTN)	15.000.000	15.000.000	14.850.000	-150.000	-910.500
Kommunalkredit Austria	5.000.000	4.879.761	4.106.250	-773.511	-104.884
HSBC Bank	20.000.000	20.000.000	19.356.000	-644.000	-1.142.000
Unicredito	4.300.000	4.300.000	3.380.875	-919.125	-1.064.250
Rallye	2.400.000	2.528.966	2.365.656	-163.310	-637.056
Rallye	4.000.000	4.000.000	3.942.760	-57.240	-796.160
Eramet (2020)	3.400.000	3.506.125	3.283.924	-222.201	-760.273
Eramet (2026)	4.000.000	4.000.000	3.620.000	-380.000	-1.520.000
Hamon	3.000.000	2.663.100	2.663.100	0	-372.620
Banimmo (2020)	4.000.000	4.000.000	3.400.000	-600.000	22.840

We merken op dat op 31 december 2016 de latente meerwaarde op de obligatieportefeuille € 35.100.330 bedraagt.

Op basis van de evaluatieregels aangepast in functie van het Koninklijk Besluit van 9 oktober 2014 die het Koninklijk Besluit van 17 november 1994 wijzigen, laten de criteria die in acht genomen worden toe om de waardeverliezen te evalueren als niet-duurzaam, met uitzondering van de bovenvermelde titel "Hamon" waarvoor een waardedaling van € 327.272,55 werd geaccepteerd. 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.

14. Tijdens boekjaar 2016 werd een aanzienlijke meerwaarde gerealiseerd om de looptijd van de portefeuille te verlengen en om het beheer van het Solvency II-kapitaal te verbeteren.

15. 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 2016 belopen de sedert meer dan een jaar opgebouwde kapitalen voor de individuele levensverzekering die niet vereffend zijn € 17.689.

16. De exploitatiekosten zijn in 2016 aanzienlijk gestegen tegenover het vorige boekjaar. Deze toename is voornamelijk te wijten aan de honoraria voor advies bij de omvorming naar naamloze vennootschap en voor de verbetering van de invoering van de Solvency II-reglementering. Los van deze

niet-recurrente kosten blijft de algemene kostenratio laag.

17. 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 2016 (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 curve die de European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) meedeelt na toevoeging van een spread op de waardeeringsdatum.

18. Zoals eerder uitgelegd (punt 1. van deze bijlage) is de omvorming naar naamloze vennootschap gebaseerd op de boekhoudkundige situatie op 30 juni 2016, met fiscaal effect op 1 juli 2016. Het eerste belastbare boekjaar van Integrale als onderneming onderworpen aan de vennootschapsbelasting werd afgesloten op 31 december 2016 (belastingaangifte 2017).

Vanuit fiscaal oogpunt werd een berekening voor de vennootschapsbelasting opgemaakt over de periode van 1 januari 2016 tot 30 juni 2016. Een belastingberekening voor de vennootschapsbelasting werd uitgevoerd voor de periode van 1 juli 2016 tot 31 december 2016. Deze laatste leidt tot een belangrijk fiscaal uitstel, rekening houdend met de toepassing van de anticipatieve beslissing van de fiscale administratie die het karakter van reeds belaste reserves bevestigt van een deel van de bedragen geboekt onder de rubrieken "C. Technische voorzieningen", "D. Technische voorzieningen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep activiteiten "leven" en waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de verzekeringonderneming", "E. Voorzieningen voor andere risico's en lasten".

19. De Solvency II-SCR-ratio bedraagt op 31 december 2016 meer dan 100 %.

20. 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 € 1.739.510 onder code 8.19.41 wordt als volgt verdeeld:

	Voordelen op korte termijn	Voordelen op lange termijn
Bestuurders	210.000,08	0,00
Directie	1.239.079,00	290.431,00