0608776

N.V. Argenta Nederland
Amsterdam

Rapport inzake
jaarverslag 2006

7 februari 2007

19-04-2007

N.V. Argenta Nederland
Amsterdam

Inhoud

	Blad
Jaarverslag 2006	**3**
Jaarverslag van de directie	4
Jaarrekening	6
Balans per 31 december 2006	7
Winst-en-verliesrekening over 2006	8
Kasstroomoverzicht over 2006	9
Toelichting op de jaarrekening	10
Overige gegevens	17
Accountantsverklaring	17
Statutaire regeling betreffende de bestemming van de winst	17
Bestemming van de winst over het boekjaar 2005	17
Voorstel tot bestemming van de winst over het boekjaar 2006	17

15-04-2007

N.V. Argenta Nederland
Amsterdam

Jaarverslag 2006

- Jaarverslag van de directie
- Jaarrekening
- Overige gegevens

19-04-2007

N.V. Argenta Nederland
Amsterdam

Jaarverslag van de directie

De directie heeft het genoegen u hierbij de jaarrekening per 31 december 2006 over te leggen.

	€
Per 1 januari 2006 bedroeg het totaal van de leningen	860.000.000
Nieuwe obligatieleningen over 2006	50.000.000
Afgelost gedurende 2006	(160.000.000)
Ultimo 2006 was het totaal van de leningen	750.000.000

Hiermee is het totaal van de leningen vergeleken met dat van ultimo 2005 met ongeveer 13% afgenomen.

Ook dit jaar is de rentemarge ruim voldoende geweest om de kosten te dekken.

Dit resulteerde in:

	2006 €	2005 €
Winst voor belastingen	1.547.575	1.655.818
Vennootschapsbelasting	457.152	520.562
Nettowinst	1.090.423	1.135.256

Verder hebben er zich geen buitengewone omstandigheden voorgedaan gedurende het jaar 2006.

Gezien de te verwachten geringe vermindering van de in- en doorgeleende gelden zal het resultaat over 2007 in dezelfde lijn liggen als dat van het afgelopen jaar.

19-04-2007

N.V. Argenta Nederland
Amsterdam

Wij stellen voor de winst over 2006 ten bedrage van € 1.090.423 ten gunste te brengen van de algemene reserve en wij verzoeken u de balans en de winst-en-verliesrekening over het boekjaar 2006 goed te keuren en de directeuren decharge te verlenen voor het gevoerde beleid gedurende 2006.

Amsterdam, 7 februari 2007

De directie:

J.H. Scholts

D.P. Stolp

19-04-2007

N.V. Argenta Nederland
Amsterdam

Jaarrekening

- Balans
- Winst-en-verliesrekening
- Kasstroomoverzicht
- Toelichting op de jaarrekening

16-04-2007

N.V. Argenta Nederland
Amsterdam

Balans per 31 december 2006

(na voorgestelde winstbestemming)

	Toe-lichting		31.12.2006		31.12.2005
			€		€
Actief					
Vaste activa					
Financiële vaste activa:					
Leningen aan groepsmaatschappijen	1	590.000.000		700.000.000	
Overige effecten	2	6.923.245	596.923.245	5.964.331	705.964.331
Vlottende activa					
Vorderingen:					
Overige vorderingen op groepsmaatschappijen	3	183.258.168		186.394.287	
Overige vorderingen		77.822		119.766	
Liquide middelen	4	11.708	183.347.698	10.977	186.525.030
			780.270.943		892.489.361

	Toe-lichting		31.12.2006		31.12.2005
			€		€
Passief					
Eigen vermogen					
Geplaatst kapitaal	5	226.890		226.890	
Algemene reserve	6	8.984.938	9.211.828	7.894.515	8.121.405
Langlopende schulden	7				
Obligatieleningen		450.000.000		500.000.000	
Achtergestelde obligatielening		140.000.000	590.000.000	200.000.000	700.000.000
Kortlopende schulden					
Vennootschapsbelasting		9.883		32.697	
Schulden aan groepsmaatschappijen	8	1.412.374		1.634.485	
Overige schulden		160.000.000		160.000.000	
Overlopende passiva		19.636.858	181.059.115	22.700.774	184.367.956
			780.270.943		892.489.361

19-04-2007

N.V. Argenta Nederland
Amsterdam

Winst-en-verliesrekening over 2006

	Toe-lichting	2006 €		2005 €	
Rente:					
Rentebaten van groepsmaatschappijen		40.677.041		48.425.778	
Overige rentebaten		340.336	41.017.377	289.534	48.715.312
Rentelasten leningen		36.683.698		43.881.447	
Overige rentelasten		0	36.683.698	2.350	43.883.797
Rentemarge			4.333.679		4.831.515
Kosten bij uitgifte obligatieleningen		44.370		620	
Commissie		2.648.288		3.115.534	
Overige bedrijfskosten		93.446		59.543	
Som der kosten			2.786.104		3.175.697
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen			1.547.575		1.655.818
Belastingen	9		457.152		520.562
Resultaat na belastingen			1.090.423		1.135.256

19-04-2007

N.V. Argenta Nederland
Amsterdam

Kasstroomoverzicht over 2006

		2006		2005
		€		€
Kasstroom uit operationele activiteiten:				
Resultaat na belastingen		1.090.423		1.135.256
Aanpassing voor (dis)agio		15.486		18.447
Mutaties in het werkkapitaal:				
Afname overige vorderingen op groepsmaatschappijen	3.136.119		78.049.756	
Afname/toename overige vorderingen	41.944		(61.146)	
Afname kortlopende schulden	(3.308.841)	(130.778)	(78.581.181)	(592.571)
		975.131		561.132
Kasstroom uit investeringsactiviteiten:				
Afname leningen aan groepsmaatschappijen	110.000.000		100.000.000	
Toename beleggingen	(974.400)	109.025.600	(583.250)	99.416.750
Kasstroom uit financieringsactiviteiten:				
Afname obligatieleningen		(110.000.000)		(100.000.000)
Nettomutatie in liquide middelen		731		(22.118)
Saldo liquide middelen per 1 januari		10.977		33.095
Saldo liquide middelen per 31 december		11.708		10.977

19-04-2007

N.V. Argenta Nederland
Amsterdam

Toelichting op de jaarrekening

Algemeen

Oprichting

N.V. Argenta Nederland is opgericht op 8 december 1989. De statutaire vestigingsplaats is Amsterdam.

Alle 500 geplaatste en volgestorte aandelen worden gehouden door Argenta Spaarbank N.V. te Antwerpen, België.

Activiteiten

De vennootschap heeft ten doel het verrichten van financiële transacties van welke aard ook.

Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kosten. Tenzij anders vermeld, zijn activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde. De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en de wettelijke bepalingen inzake de jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Financiële vaste activa

Achtergestelde en niet-achtergestelde leningen aan groepsmaatschappijen zijn gewaardeerd op nominale waarde.

Overige effecten betreffen Belgische staatsobligaties en worden aangekocht met de intentie om deze aan te houden tot de afloopdatum van de obligatie. Deze worden derhalve gewaardeerd op verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde. Hierbij wordt de individuele methode toegepast. Ingekocht agio of disagio wordt op het moment van aankoop verwerkt in de boekwaarde en lineair over de resterende looptijd van de obligatie in het resultaat verwerkt. Bijzondere waardeverminderingen worden direct in het resultaat verwerkt. Obligaties die binnen een jaar zullen aflopen, worden geclassificeerd onder de vlottende activa.

Leningen

Leningen zijn gewaardeerd op nominale waarde.

19-04-2007

N.V. Argenta Nederland
Amsterdam

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Baten en lasten

Baten en lasten worden, tenzij anders vermeld, toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben.

Belastingen

Op grond van afspraken met de fiscale overheid is het minimaal belastbare bedrag voor de vennootschapsbelasting afhankelijk van het niveau van de uitstaande leningen.

Grondslagen voor de opstelling van het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode. Deze methode houdt in dat wordt uitgegaan van het resultaat, zoals dat blijkt uit de winst-en-verliesrekening, waarna op dit bedrag correcties worden aangebracht om te komen tot de nettomutatie in de liquide middelen.

Toelichting op de onderscheiden posten van de balans

1. Leningen aan groepsmaatschappijen

Het verloop van deze post gedurende het boekjaar was als volgt:

	€
Boekwaarde per 31 december 2005	700.000.000
Afgesloten in 2006	50.000.000
Vervallend in 2007	(160.000.000)
Boekwaarde per 31 december 2006	590.000.000

Leningen tot een bedrag van € 200.000.000 zijn achtergesteld, hetgeen betekent dat de vennootschap onherroepelijk afstand doet van haar recht op een gelijkwaardige behandeling met de niet-bevoorrechte schuldeisers in het geval van samenloop van alle schuldeisers op het hele vermogen van de respectievelijke groepsmaatschappij.

19-04-2007

N.V. Argenta Nederland
Amsterdam

2. Overige effecten

Onder deze post zijn beleggingen in Belgische obligatieleningen opgenomen met een langlopend karakter.

De post kan als volgt worden gespecificeerd:

		€
Nominale waarde obligatieleningen per 31 december 2006		6.800.000
(Dis)agio bij aanschaf	177.445	
Cumulatief ingelopen (dis)agio	(54.200)	
Toerekenbaar aan resterende looptijd		123.245
Boekwaarde per 31 december 2006		6.923.245

Het verloop van deze post gedurende het boekjaar was als volgt:

	€
Boekwaarde per 31 december 2005	5.964.331
Investeringen	974.400
Ingelopen (dis)agio 2006	(15.486)
Boekwaarde per 31 december 2006	6.923.245

De totale marktwaarde van de obligatieportefeuille per 31 december 2006 bedraagt € 7.099.010.

3. Overige vorderingen op groepsmaatschappijen

Deze post kan als volgt worden gespecificeerd:

	31.12.2006	31.12.2005
	€	€
Rekening-courant en deposito Argenta Spaarbank N.V., Antwerpen	1.555.121	1.355.971
Te vorderen rente	21.702.561	25.038.021
Kortlopende leningen	160.000.000	160.000.000
Overige vorderingen op groepsmaatschappijen	486	295
	183.258.168	186.394.287

19-04-2007

4. Liquide middelen

De liquide middelen zijn vrij opneembaar.

5. Geplaatst kapitaal

Het geplaatst kapitaal bedraagt € 226.890. Er zijn gedurende het jaar geen mutaties geweest in het geplaatst kapitaal.

Het maatschappelijk kapitaal bestaat uit 500 aandelen met een nominale waarde van € 453,78 per aandeel. Het maatschappelijk kapitaal is geplaatst en volgestort.

6. Algemene reserve

Het verloop van de algemene reserve was als volgt:

	2006 €	2005 €
Stand per 1 januari	7.894.515	6.759.259
Resultaat boekjaar	1.090.423	1.135.256
Stand per 31 december	8.984.938	7.894.515

7. Langlopende schulden

Het verloop van de langlopende schulden gedurende het boekjaar was als volgt:

	€
Boekwaarde per 31 december 2005	700.000.000
Afgesloten in 2006	50.000.000
Vervallend in 2007	(160.000.000)
Boekwaarde per 31 december 2006	590.000.000

19-04-2007

N.V. Argenta Nederland
Amsterdam

De obligatieleningen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

Lening	Looptijd	Nominale waarde	Coupon-rente	Marge
		€	%	%
PA07	26.11.02/07	60.000.000	4,75%	0,550%
PA08	20.08.03/08	60.000.000	4,05%	0,500%
PA09	29.06.04/09	20.000.000	4,00%	0,550%
PA10	14.06.05/13	60.000.000	4,00%	0,500%
Subtotaal		200.000.000		
Euro XXIII	18.05.00/07	50.000.000	5,25%	0,425%
Euro XXV	15.01.01/08	50.000.000	5,50%	0,425%
Euro XXVI	08.02.01/08	50.000.000	5,00%	0,425%
Euro XXVII	22.05.01/08	50.000.000	5,00%	0,425%
Euro XXVIII	19.02.02/09	50.000.000	5,00%	0,550%
Euro XXIX	25.06.02/09	50.000.000	5,15%	0,475%
Euro XXX	13.08.02/07	50.000.000	4,75%	0,550%
Euro XXXI	20.12.02/09	50.000.000	4,50%	0,550%
Euro XXXII	04.04.03/08	50.000.000	4,00%	0,550%
Euro XXXIII	10.02.04/09	50.000.000	3,70%	0,550%
Euro XXXIV	29.06.06/14	50.000.000	4,00%	0,550%
Subtotaal		550.000.000		
Totaal		750.000.000		
Af te lossen in 2007		160.000.000		
Langlopende schulden		590.000.000		

Alle obligatieleningen zijn uitgegeven tegen een koers van 100%.

De obligatieleningen aangeduid met PA07 tot en met PA10 zijn achtergesteld bij de overige schulden van de vennootschap.

De obligatieleningen zijn, al dan niet voorwaardelijk, gegarandeerd door Argenta Spaarbank N.V., waarbij de voorwaarde betrekking heeft op de achterstelling bij de verplichtingen van Argenta Spaarbank N.V. zelf.

Het effectief rendement is voor alle leningen gelijk aan de couponrente.

De nominale waarde van de leningen met een looptijd langer dan 5 jaar bedraagt € 110.000.000.

19-04-2007

8. Schulden aan groepsmaatschappijen

Deze post bestaat uit verzekeringspremie en pro-ratovergoeding uit hoofde van de leningen u/g.

Toelichting op de onderscheiden posten van de winst-en-verliesrekening

9. Vennootschapbelasting

De vennootschapsbelasting over het resultaat van het boekjaar 2006 is conform de afspraken met de fiscale overheid gebaseerd op de winst voor belastingen (€ 1.547.575). In voorgaande boekjaren was het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening (exclusief overige rentebaten) na bijzondere baten en lasten en voor belastingen lager uitgevallen dan het minimaal belastbare bedrag. Op dit tekort uit voorgaande boekjaren is een carry-forwardregeling van toepassing. Indien de winst voor belasting het minimaal belastbare bedrag overschrijdt, mag dit tekort worden verrekend. In deze post is een voordelig reserveringsverschil van € 2.163 verwerkt inzake vennootschapsbelasting 2005.

Overige toelichtingen en ondertekening van de jaarrekening

Bezoldiging bestuurders

Onder de overige bedrijfskosten is een bedrag van € 14.280 begrepen, dat betrekking heeft op de bezoldiging van bestuurders.

Transacties met gelieerde partijen

De vennootschap verstrekt leningen aan gelieerde partijen en ontvangt hiervoor rente. Daarnaast staan gelieerde partijen garant voor leningen u/g.

Werknemers

Gedurende het verslagjaar waren er geen werknemers in dienst.

19-04-2007

N.V. Argenta Nederland
Amsterdam

Ondertekening van de jaarrekening

Amsterdam, 7 februari 2007

De directie:

J.H. Scholts

D.P. Stolp

19-04-2007

N.V. Argenta Nederland
Amsterdam

Overige gegevens

Accountantsverklaring

Hiervoor wordt verwezen naar de hierna opgenomen verklaring.

Statutaire regeling betreffende de bestemming van de winst

Conform artikel 27 van de statuten staat de winst ter vrije beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Artikel 28 lid 5 vermeldt dat winstuitkeringen alleen plaatsvinden voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het geplaatste deel van het kapitaal.

Bestemming van de winst over het boekjaar 2005

De jaarrekening 2005 is vastgesteld in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden op 13 februari 2006. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft de bestemming van de winst vastgesteld conform het daartoe gedane voorstel.

Voorstel tot bestemming van de winst over het boekjaar 2006

De winst over het boekjaar 2006 van € 1.090.423 is vooruitlopend op de beslissing van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders toegevoegd aan de algemene reserve.

19-04-2007

Deloitte.

Deloitte Accountants B.V.
Orlyplein 10
1043 DP Amsterdam
Postbus 58110
1040 HC Amsterdam

Tel: (020) 582 5000
Fax: (020) 582 4024
www.deloitte.nl

Datum
7 februari 2007

Referentie
Drs. G.J.W. Ros RA

Accountantsverklaring

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2006 van N.V. Argenta Nederland te Amsterdam bestaande uit de balans per 31 december 2006 en de winst-en-verliesrekening over 2006 met de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de entiteit is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

19-04-2007

Deloitte.

N.V. Argenta Nederland
Amsterdam

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de entiteit. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die het bestuur van de entiteit heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van N.V. Argenta Nederland per 31 december 2006 en van het resultaat over 2006 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften en/of voorschriften van regelgevende instanties

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Deloitte Accountants B.V.

Drs. G.J.W. Ros RA

2006-04-19