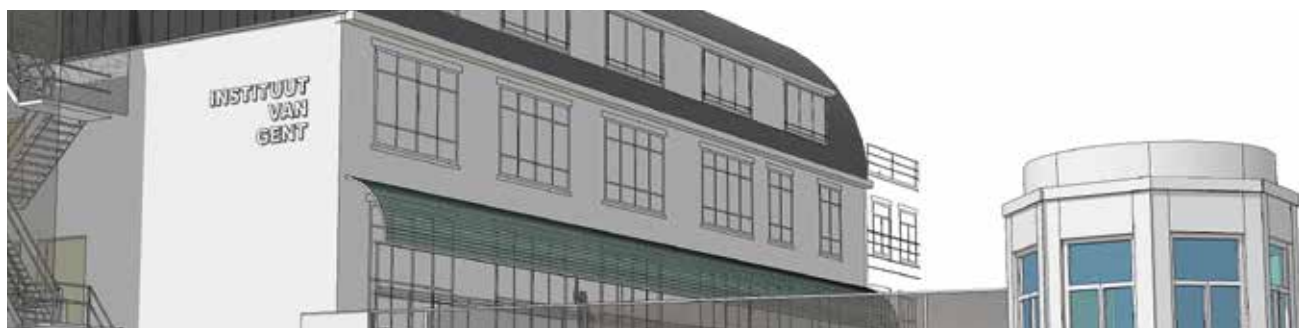


Recycling our cities



Jaarekeningen en aanvullende informatie 2012



Eéngesinswoningen, Gent

INHOUDSTAFEL

JAARREKENINGEN	I
Geconsolideerde resultatenrekening.....	2
Geconsolideerd overzicht van het globale resultaat.....	2
Geconsolideerde balans.....	3
Geconsolideerd overzicht van de kasstromen.....	4
Geconsolideerd overzicht van de mutaties in het eigen vermogen.....	6
Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening.....	7
Verslag van de commissaris over de geconsolideerde rekeningen.....	54
Jaarrekening onder verkorte versie van Banimmo NV.....	57
AANVULLENDE INFORMATIE	59
Maatschappelijk kapitaal.....	60
Oprichtingsakte en statuten.....	60
Controle van de vennootschap.....	66
Verklaringen.....	67
Werknemers.....	67
Milieu.....	67
Rechtszaken en arbitrage.....	67
Commissaris.....	67
Organigram.....	68
WOORDENLIJST	70

JAAARREKENINGEN



AVO, Gent

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

(in duizenden euro)	Toelichtingen	2012	2011	2010
Huurinkomsten		14 035	17 502	17 466
Kosten van verhuring	19	-3 318	-3 194	-3 207
Nettohuuropbrengst uit gebouwen		10 717	14 308	14 259
Netto resultaat op vastgoedverkopen	20	3 226	4 195	254
Erelonen en beheersvergoedingen		1 417	2 065	1 274
Winst (verlies) op de reële waarde van de vastgoedbeleggingen	21	4 128	-2 869	-2 978
(Toevoegingen) en terugnemingen van waardeverminderingen op gebouwen in voorraad	21	367	0	400
Andere operationele (kosten)/opbrengsten	22	-326	-168	-826
Vastgoedresultaat		19 529	17 531	12 383
Administratieve kosten	23	-7 870	-7 919	-7 072
Andere inkomsten		0	0	0
Operationeel resultaat		11 659	9 612	5 311
Financiële kosten	25	-13 562	-13 378	-11 980
Financiële opbrengsten	25	3 854	3 956	2 059
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	8	947	1 280	4 758
Netto resultaat op de verkoop van deelnemingen in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	20	0	0	0
Resultaat voor belastingen		2 898	1 470	148
Belastingen	26	-224	-309	308
Resultaat van het boekjaar - voortgezette activiteiten		2 674	1 161	456
Resultaat van het boekjaar		2 674	1 161	456
Toewijsbaar aan:				
- Aandeelhouders van de vennootschap		2 678	1 163	456
- Minderheidsbelangen		-4	-2	0
Resultaat per aandeel na verwatering toekomend aan de aandeelhouders (in euro per aandeel)				
- Aandelen A	27	0,24	0,10	0,04
- Aandelen B	27	0,24	0,10	0,04

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET GLOBALE RESULTAAT

(in duizenden euro)	Toelichtingen	2012	2011	2010
Netto resultaat		2 674	1 161	456
Herwaardering van financiële activa aangehouden voor verkoop		0	-457	649
Andere rechtstreeks onder het eigen vermogen geboekte elementen		3	232	-297
Uitgestelde belastingen		-2	-144	
Andere componenten van het globale resultaat		1	-369	352
Globaal resultaat van de periode		2 675	792	808
Toewijsbaar aan:				
- Aandeelhouders van de vennootschap		2 679	794	808
- Minderheidsbelangen		-4	-2	0

De toelichtingen 1 tot 35 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS staten per 31 december 2012.

GECONSOLIDEERDE BALANS

(in duizenden euro)	Toelichtingen	2012	2011	2010
ACTIVA				
Vaste activa				
Vastgoedbeleggingen	6	93 954	84 166	113 057
Materiële vaste activa	7	1 560	1 577	1 528
Immateriële vaste activa		570	284	55
Deelnemingen in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	8	60 854	60 779	60 165
Uitgestelde belastingactiva	16	4 914	4 411	3 619
Langlopende financiële activa	9	58 776	54 969	41 033
Langlopende afgeleide financiële instrumenten		0	0	0
Handelsvorderingen en andere vorderingen	10	2 371	2 378	2 504
Totaal vaste activa		222 999	208 564	221 961
Flottende activa				
Voorraden	11	166 704	151 544	162 888
Kortlopende financiële activa	9	1 028	1 034	13 167
Handelsvorderingen en andere vorderingen	10	8 601	8 971	7 367
Kortlopende belastingvorderingen		355	579	846
Kortlopende afgeleide financiële instrumenten	12	0	177	577
Kas en kasequivalenten	13	3 998	5 391	3 514
Totaal flottende activa		180 686	167 696	188 359
Totaal activa		403 685	376 260	410 320
EIGEN VERMOGEN				
Kapitaal	14	132 550	132 534	132 481
Geconsolideerde reserves		401	788	4 277
Eigen vermogen toewijsbaar aan de groep		132 951	133 322	136 758
Minderheidsbelangen		279	283	0
Totaal eigen vermogen		133 231	133 605	136 758
PASSIVA				
Langlopende verplichtingen				
Langlopende financiële schulden	15	231 095	212 178	223 615
Langlopende afgeleide financiële instrumenten		0	0	0
Uitgestelde belastingpassiva	16	3 826	3 381	2 384
Voorzieningen	17	2 646	3 233	3 863
Handelsschulden en andere schulden	18	6 768	1 718	2 203
Totaal langlopende verplichtingen		244 335	220 510	232 065
Kortlopende verplichtingen				
Kortlopende financiële schulden	15	7 100	4 165	22 397
Kortlopende afgeleide financiële instrumenten	12	9 444	7 610	6 481
Kortlopende belastingsschulden		691	512	468
Voorzieningen	17	74	17	23
Handelsschulden en andere schulden	18	8 810	9 841	12 128
Totaal kortlopende verplichtingen		26 119	22 145	41 497
Totaal verplichtingen en eigen vermogen		403 685	376 260	410 320

De rubriek van het eigen vermogen werd eind 2011 gewijzigd zonder wijziging van de totalen
De toelichtingen 1 tot 35 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS staten per 31 december 2012.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE KASSTROMEN

(in duizenden euro)	Toelichtingen	2012	2011	2010
Kasroom uit bedrijfsactiviteiten				
Netto resultaat				
		2 674	1 161	456
- Belastingen	26	224	309	-308
- (Winst) / verlies uit de verkoop van vastgoedbeleggingen	20	316	-1 064	0
- (Winst) / verlies uit de verkoop van materiële vaste activa	7	4	0	0
- (Winst) / verlies uit de verkoop van deelnemingen in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	20	0	0	1
- (Winst) / verlies uit de verkoop van financiële activa		0	-747	-327
- (Winst)/verlies uit de verkoop van gebouwen in voorraad	20	-3 543	-3 131	-254
- (Winst) / verlies op de reële waarde van vastgoedbeleggingen	21	-4 127	2 869	2 978
- Terugneming van waardeverminderingen op gebouwen in voorraad		-368	0	-400
- Afschrijvingen op materiële vaste activa	7	109	-23	67
- Afschrijvingen op immateriële vaste activa		138	71	101
- Waardeverminderingen op vorderingen		-94	102	-54
- Lineaire spreiding van inkomsten en kosten van gebouwen		-31	-793	-1 093
- Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	8	-947	-1 280	-4 759
- Kosten rechtstreeks onder het eigen vermogen geboekt		17	53	34
- Rentelasten	25	9 033	9 206	6 833
- Rentebaten en ontvangen dividenden	25	-3 854	-3 209	-1 534
- (Winst) / verlies op de reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten		4 529	4 172	5 147
Netto resultaat voor schommelingen van het werkkapitaal		4 080	7 696	6 888
Wijzigingen van het werkkapitaal:				
- Voorraden		0	0	0
- Handelsvorderingen en andere vorderingen		451	-957	-2 001
- Handelsschulden en andere schulden		271	-1 966	1 249
- Voorzieningen		-531	-637	-1 596
Kasmiddelen uit (voor) de bedrijfsactiviteiten		191	-3 560	-2 348
Aankoop van afgeleide financiële instrumenten		0	0	-389
Betaalde belastingen		-459	-1	-1 025
Terug ontvangen belastingen		578	242	0
Netto kasmiddelen uit (voor) de bedrijfsactiviteiten		4 390	4 377	3 126
Kasroom uit investeringsactiviteiten				
Aankoop van geconsolideerde deelnemingen, na aftrek van de verworven kasmiddelen	6	0	0	-12 035
Aankoop van vastgoedbeleggingen	6	0	0	0
Kosten voor investeringen in vastgoedbeleggingen	6	-3 715	-2 492	-136

De toelichtingen 1 tot 35 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS staten per 31 december 2012.

<i>(in duizenden euro)</i>	Toelichtingen	2012	2011	2010
Opbrengst uit de verkoop van vastgoedbeleggingen		734	13438	0
Aankoop van gebouwen in voorraad		-8320	0	-11989
Kosten voor investeringen in gebouwen in voorraad	11	-14012	-5756	-12972
Opbrengst uit de verkoop van gebouwen in voorraad		1127	19537	254
Opbrengst uit verkoop van vorderingen op lange termijn		10807	0	0
Aankoop van materiële vaste activa	7	-99	-135	-162
Kosten voor investeringen in materiële vaste activa	7	0	0	0
Opbrengst uit de verkoop van materiële vaste activa		3	0	0
Aankoop van immateriële vaste activa		-424	-208	-16
Opbrengst uit de verkoop van immateriële vaste activa		0	0	56
Aankoop van participaties	8	0	0	-19358
Verkoop van participaties	8	0	0	180
Kapitaalverhogingen in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	8	0	0	0
Dividenden ontvangen van ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	8	1534	1535	1743
Aankoop van financiële activa		0	0	-9292
Dividenden ontvangen uit financiële activa	25	142	166	232
Verkoop van financiële activa		151	11020	8766
Leningen toegestaan aan verbonden partijen	9	-4624	-15007	-23383
Terugbetaling van leningen toegestaan aan verbonden partijen		0	1288	0
Rente ontvangen op leningen toegestaan aan verbonden partijen		3487	2794	907
Andere		20	0	0
Netto kasmiddelen uit (voor) de investeringsactiviteiten		-13189	26180	-77205
Kasstroom uit de financieringsactiviteiten				
Nettoverhoging (-vermindering) van de kredietlijn		20150	3051	-10054
Nieuwe leningen		0	26222	31708
Terugbetaling van leningen		-1705	-24919	3
Publieke uitgifte van obligaties met warrants (na aftrek van kosten)		0	0	74150
Nettoverhoging (-vermindering) van thesauriebewijzen		0	-18000	2250
Betaalde intresten		-8682	-8525	-5384
Ontvangen/(betaalde) intresten uit afgeleide financiële instrumenten		-2517	-2642	-2013
Andere ontvangen intresten		230	126	226
Dividenden uitgekeerd aan de aandeelhouders		-3105	-3970	-13682
Inkoop van eigen aandelen		0	-309	0
Kapitaalvermindering		0	0	0
Gestort kapitaal na aftrek van kosten	14	0	285	0
Netto kasmiddelen uit (voor) de financieringsactiviteiten		4371	-28681	77204
Netto schommeling van de kas en de kasequivalenten		-4428	1876	3125
Toestand van de kas en de kasequivalenten bij het begin van het jaar	13	5390	3514	389
Toestand van de kas en de kasequivalenten op het einde van het jaar	13	962	5390	3514

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE MUTATIES IN HET EIGEN VERMOGEN

(in duizenden euro)	Toelichtingen	Kapitaal	Reserves verbonden aan het kapitaal	Eigen aandelen	Geconsolideerde reserves	Opbrengsten en kosten rechtstreeks onder het eigen vermogen geboekt	Totaal van het eigen vermogen toewijsbaar aan de groep	Minderheidsbelangen	Totaal van het geconsolideerde eigen vermogen
Saldo per 31 december 2009		132 016	39	-1553	18277	457	149 236	0	149 236
Transacties waarvan de betaling gebaseerd is op aandelen			426						
Tegenboeking van de wijziging op de reële waarde van kortlopende financiële activa Eeklo Invest, per 31.12.2009 rechtstreeks onder het eigenvermogen geboekt						-297			
Winst (verlies) op de reële waarde van financiële activa, per 31.12.2010 rechtstreeks onder het eigen vermogen geboekt	9					649			
Resultaat van het boekjaar 2010					456				
Dividenden					-13 712				
Saldo per 31 december 2010		132 016	465	-1553	5 021	809	136 758	0	136 758
Aankopen (-) en verkopen (+) van eigen aandelen				-309					
Transacties waarvan de betaling gebaseerd is op aandelen			53						
Minderheidsbelangen in het volstort kapitaal van de verbonden ondernemingen								285	
Tegenboeking van de wijziging op de reële waarde van financiële activa, per 31.12.2010 rechtstreeks onder het eigen vermogen geboekt	9					-648			
Winst (verlies) op de reële waarde van financiële activa, per 31.12.2011 rechtstreeks onder het eigen vermogen geboekt	9					127			
Winst (verlies) op de reële waarde van onderneming waarop de vermogensmutatie is toegepast, per 31.12.2011 rechtstreeks onder het eigen vermogen geboekt	9					153			
Resultaat van het boekjaar 2011					1 163			-2	
Dividenden					-3 975				
Saldo per 31 december 2011		132 016	518	-1 862	2 209	441	133 322	283	133 605
Aankopen (-) en verkopen (+) van eigen aandelen									
Transacties waarvan de betaling gebaseerd is op aandelen			16						
Minderheidsbelangen in het volstort kapitaal van de verbonden ondernemingen									
Winst (verlies) op de reële waarde van financiële activa, per 31.12.2012 rechtstreeks onder het eigen vermogen geboekt na uitgestelde belastingen	9					5			
Winst (verlies) op de reële waarde van onderneming waarop de vermogensmutatie is toegepast, per 31.12.2012 rechtstreeks onder het eigen vermogen geboekt na uitgestelde belastingen	9					-4			
Resultaat van het boekjaar 2012					2 678			-4	
Dividenden					-3 066				
Saldo per 31 december 2012		132 016	534	-1 862	1 821	442	132 951	279	133 230

Op het einde van 2011, werd deze tabel herwerkt om het geplaatste kapitaal van de moedermaatschappij te isoleren
De toelichtingen 1 tot 35 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS staten per 31 december 2012.

TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

TOELICHTING 1: ALGEMENE INFORMATIE

Banimmo is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. De Vennootschap werd op 5 september 2002 naar Luxemburgs recht opgericht voor een onbepaalde duur onder de benaming "GP Beta Holding Company SA". Zij werd een vennootschap naar Belgisch recht na de wijziging van haar statuten en het overbrengen van haar maatschappelijke zetel naar België op 16 maart 2007. Naar aanleiding van de fusies door opslorping van de vennootschap Banimmo Real Estate NV en de vennootschap Ad Valore Invest SA, op 16 mei 2007, heeft de Vennootschap de naam "Banimmo" aangenomen.

De maatschappelijke zetel van Banimmo is gevestigd aan de Kunstlaan 27 te 1040 Brussel en haar exploitatiezetel is gevestigd aan de Hippocrateslaan 16 te 1932 Zaventem. De vennootschap is beursgenoteerd op de Euronext-markt van Brussel. De internationale overbrenging van de maatschappelijke zetel die tijdens het boekjaar 2007 werd uitgevoerd is georganiseerd zonder dat de vennootschap werd ontbonden of haar rechtspersoonlijkheid verloren heeft. Op zichzelf beschouwd is de aandeelhoudersstructuur en de zeggenschap over de vennootschap hierdoor niet gewijzigd. Deze verrichting beantwoordt bijgevolg niet aan de definitie van een bedrijfscombinatie, maar komt overeen met een vanuit boekhoudkundig oogpunt als neutraal te beschouwen juridische reorganisatie.

De belangrijkste activiteit van de Vennootschap bestaat erin om ondergewaardeerde of verouderde onroerende activa van zekere omvang te identificeren, te kopen en te renoveren, en dit binnen de drie voorkeurmärkten, zijn: België, Frankrijk en Luxemburg. De geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2012 met inbegrip van de toelichtingen opgesteld volgens de IFRS ("International Financial Reporting Standards") werd op 22 april 2013 door de Raad van Bestuur goedgekeurd en wordt voorgelegd aan de Algemene Aandeelhoudersvergadering van 21 mei 2013.

TOELICHTING 2: OVERZICHT VAN DE BELANGRIJKSTE BOEKHOUDKUNDIGE METHODES

De belangrijkste boekhoudkundige methodes die tijdens het opmaken van de geconsolideerde jaarrekening werden gebruikt, worden hieronder beschreven. Behoudens andersluidende vermelding werden deze methodes constant voor alle behandelde boekjaren gehanteerd.

A. Grondslag van opstelling en verklaring van conformiteit met IFRS

De geconsolideerde jaarrekening van Banimmo per 31 december 2012 werd opgemaakt in overeenstemming met de bepalingen van de IFRS-voorschriften zoals door de

Europese Unie goedgekeurd en op die datum gepubliceerd, met name de normen gepubliceerd door de International Accounting Standards Board ("IASB") en de interpretaties gepubliceerd door het IFRIC ("International Financial Reporting Interpretations Committee"). Deze bepalingen stemmen overeen met de normen en interpretaties die door de IASB werden gepubliceerd en door de Europese Unie werden goedgekeurd tot en met 31 december 2012.

Deze geconsolideerde jaarrekening werd opgemaakt op basis van het principe van de waardering van de elementen van de balans tegen hun historische aankooprij, met uitzondering van de vastgoedbeleggingen en bepaalde financiële activa (inclusief de afgeleide financiële instrumenten) die werden gewaardeerd aan hun reële waarde.

Bij de opmaak van de jaarrekening volgens IFRS moeten een aantal bepalende boekhoudkundige ramingen worden gedaan. De directie dient eveneens een oordeel te vellen bij de toepassing van de boekhoudkundige methodes van de Groep.

De domeinen die op het vlak van beoordeling of complexiteit moeilijker waren of waarvoor de ramingen belangrijk zijn voor de jaarrekening worden toegelicht onder toelichting 4.

Normen, aanpassingen en interpretaties van normen die goedgekeurd zijn door de Europese Unie en die in werking zijn getreden in 2012.

Verplicht van toepassing zijn vanaf boekjaar 2012:

- Aanpassing aan de norm IFRS 7 – "Financiële instrumenten: Informatieverschaffing", getiteld "Informatieverschaffing - Overdrachten van financiële activa" - gepubliceerd door IASB op 7 oktober 2010, goedgekeurd door de EU op 23 november 2011 en van toepassing sinds 1 juli 2011.

De toepassing van deze aanpassing heeft geen invloed gehad op de geconsolideerde rekening van de groep.

Normen, aanpassingen en interpretaties van normen goedgekeurd door de Europese Unie die nog niet in werking zijn.

- IFRS 10 – "De geconsolideerde jaarrekening" - gepubliceerd door IASB op 12 mei 2011, goedgekeurd door de EU op 11 december 2012 en van toepassing in de EU vanaf 1 januari 2014 (anticipatieve toepassing is toegelaten);
- IFRS 11 – "Gezamenlijke overeenkomsten" - gepubliceerd door IASB op 12 mei 2011, goedgekeurd door de EU op 11 december 2012 en van toepassing in de EU vanaf 1ste januari 2014 (anticipatieve toepassing is toegelaten);

- IFRS 12 – “Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten” - gepubliceerd door IASB op 12 mei 2011, goedgekeurd door de EU op 11 december 2012 en van toepassing in de EU vanaf 1 januari 2014 (anticipatieve toepassing is toegelaten);
- IFRS 13 – “Waardering tegen reële waarde” - gepubliceerd door IASB op 12 mei 2011, goedgekeurd door de EU op 11 december 2012 en van toepassing in de EU vanaf 1 januari 2013 (anticipatieve toepassing is toegelaten);
- IAS 27 (herziene) – “De individuele jaarrekening” - gepubliceerd door IASB op 12 mei 2011, goedgekeurd door de EU op 11 december 2012 en van toepassing in de EU vanaf 1 januari 2014 (anticipatieve toepassing is toegelaten);
- IAS 28 (herziene) – “Belangen in geassocieerde deelneming en joint venture” - gepubliceerd door IASB op 12 mei 2011, goedgekeurd door de EU op 11 december 2012 en van toepassing in de EU vanaf 1 januari 2014 (anticipatieve toepassing is toegelaten);
- IFRIC 20 – “Afgravingkosten tijdens de productiefase van een dagbouwmine” - gepubliceerd door IASB op 19 oktober 2011, goedgekeurd door de EU op 11 december 2012 en van toepassing in de EU vanaf 1 januari 2013 (anticipatieve toepassing is toegelaten);
- Aanpassing aan de norm IAS 1 – “Presentatie van de jaarrekening”, getiteld “Presentatie van posten van niet-gerealiseerde resultaten” - gepubliceerd door IASB op 16 juni 2011, goedgekeurd door de EU op 5 juni 2012 en van toepassing in de EU vanaf 1 juli 2012 (anticipatieve toepassing is toegelaten);
- Aanpassing aan de norm IAS 12 – “Resultaat belasting”, getiteld “Uitgestelde belastingen: Realisatie van onderliggende activa” - gepubliceerd door IASB op 20 december 2010, goedgekeurd door de EU op 11 december 2012 en van toepassing in de EU vanaf 1 januari 2013 (anticipatieve toepassing is toegelaten);
- Aanpassing aan de norm IAS 19 – “Personeelsbeloningen”, over pensioenverslaggeving - gepubliceerd door IASB in juni 2011, goedgekeurd door de EU op 5 juni 2012 en van toepassing in de EU vanaf 1 januari 2013 (anticipatieve toepassing is toegelaten);
- Aanpassing aan de norm IAS 32 – “Financiële instrumenten”, getiteld “Saldering van financiële activa en verplichting” - gepubliceerd door IASB op 16 december 2011, goedgekeurd door de EU op 13 december 2012 en van toepassing in de EU vanaf 1 januari 2014 (anticipatieve toepassing is toegelaten);
- Aanpassing aan de norm IFRS 1 – “Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards”, getiteld “Significante hyperinflatie” en “verwijdering van vaste data voor eerste toepassers” - gepubliceerd door IASB op 20 december 2010, goedgekeurd door de EU op 11 december 2012 en van toepassing in de EU vanaf 1 januari 2013 (anticipatieve toepassing is toegelaten);
- Aanpassing aan de norm IFRS 7 – “Financiële instrumenten: informatieverschaffing”, getiteld “Informatieverschaffing in toelichting over: saldering

van financiële activa en passiva” - gepubliceerd door IASB op december 2011, goedgekeurd door de EU op 13 december 2012 en van toepassing in de EU vanaf 1 januari 2013 (anticipatieve toepassing is toegelaten).

De groep Banimmo heeft er voor gekozen om deze nieuwe gepubliceerde normen nog niet toe te passen vóór de datum van inwerkingtreding. Bovendien zouden die normen, aanpassingen en interpretaties van normen geen invloed moeten hebben op de geconsolideerde rekeningen van de groep.

Normen, aanpassingen en interpretaties van normen die nog niet goedgekeurd zijn door de Europese Unie.

- IFRS 9 – “Financiële instrumenten en verbonden aanpassing” - gepubliceerd door IASB op 28 oktober 2010 en nog niet goedgekeurd door de EU;
- Aanpassing aan norm IFRS 1 – “Rekening van openbare leningen met lagere rente dan de markt” - gepubliceerd door IASB op 13 maart 2012 en nog niet goedgekeurd door de EU;
- Aanpassing aan norm IFRS 10 – “De geconsolideerde jaarrekening” over overgangsbepalingen - gepubliceerd door IASB op 28 juni 2012 en nog niet goedgekeurd door de EU;
- Aanpassing aan norm IFRS 10 – “De geconsolideerde jaarrekening”, getiteld “investering entiteit” - gepubliceerd door IASB op 31 oktober 2012 en nog niet goedgekeurd door de EU;
- Aanpassing aan norm IFRS 11 – “Gezamenlijke overeenkomsten” - over overgangsbepalingen - gepubliceerd door IASB op 28 juni 2012 en nog niet goedgekeurd door de EU;
- Aanpassing aan norm IAS 27 – “Administratieve jaarrekeningen”, getiteld “investering entiteit” - gepubliceerd door IASB op 31 oktober 2012 en nog niet goedgekeurd door de EU;
- Aanpassing aan norm IFRS 12 – “Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten” - over overgangsbepalingen - gepubliceerd door IASB op 28 juni 2012 en nog niet goedgekeurd door de EU;
- Aanpassing aan norm IFRS 12 – “Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten”, getiteld “investering entiteit” - gepubliceerd door IASB op 31 oktober 2012 en nog niet goedgekeurd door de EU.

De invloed van deze normen, aanpassingen en interpretaties, is nog niet gekend.

B. Consolidatiemethodes

De moedermaatschappij en alle dochterondernemingen die zij controleert, zijn opgenomen in de consolidatie.

I. Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn alle entiteiten waarvoor de Groep het financiële en operationele beleid kan bepalen en waarin zij doorgaans meer dan 50% van de stemrechten bezit.

Bij de beoordeling van de controle van de Groep over een andere entiteit wordt rekening gehouden met de potentiële stemrechten wanneer deze stemrechten voortvloeien uit instrumenten die op het ogenblik van deze beoordeling kunnen uitgeoefend of omgezet worden. De consolidatie van dochterondernemingen verloopt via volledige integratie vanaf het ogenblik van de overname, met andere woorden vanaf de datum waarop de overnemer daadwerkelijk de controle verwerft. Vanaf die datum integreert de Groep (de Overnemer) het resultaat van de dochteronderneming in de geconsolideerde resultatenrekening en worden in de geconsolideerde balans de activa, passiva en latente passiva tegen hun reële waarde, en de eventuele goodwill uit de overname geboekt. Een dochteronderneming wordt niet langer geconsolideerd vanaf het ogenblik dat de Groep er de controle over verliest.

De aankoopmethode wordt gebruikt om de overname van dochterondernemingen door de Groep te boeken. De dochter van een overname stemt overeen met de reële waarde van de verworven activa, van de uitgegeven instrumenten met betrekking tot het eigen vermogen en van de passiva op de datum van de transactie. De identificeerbare verworven activa, de identificeerbare passiva en de eventueel bij een bedrijfscombinatie overgenomen passiva worden initieel gewaardeerd tegen hun reële waarde op de datum van de overname, en dit ongeacht het bedrag van de minderheidsbelangen.

Het positieve verschil tussen de aankoopprijs en de reële waarde van het aandeel van de netto identificeerbare verworven activa dat toekomt aan de Groep, wordt geboekt als goodwill. Indien de aankoopkost lager is dan de reële waarde van het aandeel van de netto-activa van de overgenomen dochter dat toekomt aan de Groep, dan wordt dit verschil of badwill rechtstreeks geboekt in de resultatenrekening.

Tijdens de consolidatie worden de saldi en intragroeptransacties, evenals de niet gerealiseerde winst of het niet-gerealiseerde verlies, geëlimineerd.

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgemaakt aan de hand van homogene waarderingsregels voor transacties of andere vergelijkbare gebeurtenissen binnen de Groep.

II. Gezamenlijk gecontroleerde dochterondernemingen

De dochterondernemingen waarover de Groep samen met een of meerdere andere partners de controle uitoefent, en dit uit hoofde van een contractuele overeenkomst tussen de partijen, worden geboekt volgens de 'equity-methode' of vermogensmutatie-methode.

De aanschaffingsprijs omvat in voorkomend geval de bij aankoop betaalde goodwill. Indien de boekwaarde van deze goodwill de realisatiewaarde overschrijdt, wordt een waardevermindering geboekt ten laste van de resultatenrekening. Het aandeel van de Groep in het resultaat na overname van vennootschappen waarop vermogensmutatie wordt toegepast, wordt geboekt in het geconsolideerde resultaat en het aandeel in de schommelingen van het eigen vermogen (zonder impact op het resultaat) na de overname, wordt rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt. De boekhoudkundige waarde van de participatie wordt aangepast aan het gecumuleerde bedrag van de schommelingen na de overname. Wanneer het aandeel van de Groep in de

verliezen of de gecumuleerde dividenden van een vennootschap waarop vermogensmutatie wordt toegepast groter is dan of gelijk is aan haar participatie in de vennootschap, wordt de boekhoudkundige waarde van deze participatie tot nul herleid, zonder echter negatief te worden, behalve indien de Groep in naam van de vennootschap een verbintenis heeft of betalingen heeft gedaan in naam van de vennootschap waarop vermogensmutatie is toegepast.

De latente winsten uit transacties tussen de Groep en ondernemingen waarop de vermogensmutatie is toegepast worden geëlimineerd in verhouding tot de participatie van de Groep in de ondernemingen waarop de vermogensmutatie is toegepast. De latente verliezen worden eveneens geëlimineerd, behalve wanneer de transactie, in het geval van een verkoop, geen waardeverlies oplevert. De boekhoudkundige methodes van ondernemingen waarop de vermogensmutatie is toegepast werden waar nodig aangepast zodat deze overeenstemmen met de boekhoudkundige methodes van de Groep.

III. Geassocieerde deelnemingen

Geassocieerde deelnemingen zijn de entiteiten waarover de Groep niet de zeggenschap heeft, maar waarop zij een invloed van betekenis uitoefent die doorgaans gepaard gaat met het bezit van 20% tot 50% van de stemrechten. De belangen in geassocieerde deelnemingen worden bij de eerste opname geboekt tegen aanschaffingswaarde en nadien volgens de vermogensmutatiemethode.

De wijzigingen in het eigen vermogen van een vennootschap waarop de vermogensmutatie is toegepast, die niet verwerkt zijn in het resultaat of andere elementen van het globaal resultaat van de vennootschap, worden in het resultaat van de groep geboekt.

IV. Conversie van de jaarrekening van dochterondernemingen uitgedrukt in buitenlandse deviezen

Er zijn op de datum van de afsluiting geen dochterondernemingen waarvan de jaarrekening wordt opgemaakt in een andere munt dan de euro.

C. Vastgoedbeleggingen

De vastgoedbeleggingen, hoofdzakelijk kantoorgebouwen en commerciële ruimtes, die worden aangehouden om huurgelden te innen of met het oog op waardestijgingen binnen een perspectief op lange termijn of beide, worden verhuurd in het kader van korte-, middellange of langetermijncontracten en worden niet door de Groep gebruikt.

De vastgoedbeleggingen worden initieel geboekt tegen de kostprijs, met inbegrip van de initiële rechtstreekse kosten voor onderhandeling en het afsluiten van de contracten. Voor de gebouwen in aanbouw worden de tijdens de periode gemaakte kosten van leningen gekapitaliseerd tijdens de periode die nodig is om deze gebouwen terug te herstellen in de staat nodig voor het voorziene gebruik ervan. Vervolgens worden de vastgoedbeleggingen gewaardeerd tegen hun reële waarde. De reële waarde bij het afsluiten van het boekjaar is gebaseerd op de marktwaarde, akte in handen, die tweemaal per jaar (op 31 mei en op 30 november) wordt bepaald door onafhankelijke experts en aangepast met de kosten van de akte en de registratie, de prijsdaling verbonden aan de fiscale latentie in het kader

van overeenkomsten voor de verkoop van aandelen, de verwachte investeringsuitgaven van de periode tussen de waarderingsdatum en de datum waarop de rekeningen worden afgesloten, en iedere andere aanpassing die de economische realiteit op de afsluitingsdatum weerspiegelt.

De marktwaarde, akte in handen, die door de Groep wordt gehanteerd, is gebaseerd op de methode van de kapitalisatie van de huurwaarde die door de experts werd bepaald. Deze waarde staat voor het bedrag dat huurders redelijkerwijze aan de verhuurder zijn verschuldigd in ruil voor het exclusieve gebruik van het onroerend goed, daarbij rekening houdend met de gebruikelijke huurvoorwaarden die op de markt gelden voor dat type van goed.

De verkoop van een vastgoedbelegging is doorgaans onderworpen aan de betaling van overdrachtsrechten of een belasting op de toegevoegde waarde aan de overheid. Deze belastingen schommelen in België van 0% tot ongeveer 12,5% al naargelang de wijze van overdracht, de ligging en de kenmerken van de koper. Van de marktwaarde, akte in handen, van de vastgoedbeleggingen werd, om de reële waarde te bekomen, een forfaitair bedrag voor de aktekosten van 2,5% afgetrokken; wat overeenkomt met het gewogen gemiddelde van de aktekosten die door de onafhankelijke schatters werd vastgesteld voor vastgoedtransacties in België van meer dan € 2500000.

De kosten na eerste opname zijn opgenomen in de boekhoudkundige waarde van de vastgoedbelegging wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen verbonden aan de vastgoedbelegging zullen toekomen aan de Groep en dat de kost van het actief op een betrouwbare wijze kan worden bepaald. Alle herstellings- en onderhoudskosten worden in de resultatenrekening geboekt tijdens de periode waarin deze worden gedaan.

De schommelingen van de reële waarde worden in de resultatenrekening geboekt onder Winst (verlies) op de reële waarde van vastgoedbeleggingen.

Een gebouw in oprichting of een gebouw dat wordt gerenoveerd met het oog op een later gebruik als vastgoedbelegging wordt rechtstreeks geboekt en gewaardeerd onder vastgoedbelegging. Op dat ogenblik wordt het gebouw (dat niet eerder door zijn eigenaar is gebruikt) overgeboekt en achteraf als vastgoedbelegging gewaardeerd.

Evenwel worden de gebouwen in oprichting of onder renovatie met het oog op een later gebruik als vastgoedbelegging, wat de ontwikkelingen betreft gestart vanaf 1 januari 2009, onmiddellijk als vastgoedbelegging geboekt en gewaardeerd tegen hun reële waarde.

De vastgoedbeleggingen die gerenoveerd worden met het oog op een soortgelijk gebruik in de toekomst worden verder opgenomen in de post vastgoedbeleggingen. Verworven of in aanbouw, in herontwikkeling of in renovatie zijnde gebouwen die worden aangehouden met het oog op de wederverkoop ervan in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening van de groep worden opgenomen onder voorraden overeenkomstig de voorschriften in IAS 2. De vastgoedbeleggingen waarvoor een renovatie is gestart met het oog op de verkoop ervan worden heringedeeld onder voorraden tegen hun reële waarde die op de datum van de bestemmingswijziging is bepaald.

Verworven of in aanbouw zijnde gebouwen die worden

aangehouden met het oog op de uitoefening door de groep van een handelsactiviteit die niet beperkt is tot gewone verhuur, worden opgenomen in de post materiële vaste activa overeenkomstig de voorschriften in IAS 16 (kostprijsmodel). Indien een dergelijk materieel vast actief het kenmerk van een vastgoedbelegging krijgt, bijvoorbeeld bij stopzetting van de hierboven vermelde handelsactiviteit, wordt dit overgeboekt naar vastgoedbeleggingen.

In dit geval wordt het positieve verschil tussen de boekwaarde en de reële waarde op de datum van de bestemmingswijziging direct in het eigen vermogen verwerkt als herwaarderingsmeerwaarde (tenzij het gaat om de terugneming van een eerder geboekte waardevermindering, in hetwelk geval het positieve verschil tot het passende beloop in de resultatenrekening wordt geboekt), terwijl het eventuele negatieve verschil in de resultatenrekening wordt geboekt.

Als Banimmo verhuurder is in een financiële leasing overeenkomst, dan worden de krachtens die overeenkomst aangehouden activa opgenomen als schuldvordering voor een bedrag dat gelijk is aan de netto investering in de huurovereenkomst, dat wil zeggen de minimum te ontvangen betalingen van de huurder, verhoogd met niet gewaarborgde residuaire waarde waarbij beide waardes geactualiseerd worden (zie punt T hierna).

Bij een overdracht van de schuldvordering op die minimum van de huurder te ontvangen bedragen, wordt de residuaire niet gewaarborgde waarde overgeschreven naar vastgoedbeleggingen van zover de residuaire rechten van die onroerende goederen die behouden blijven beantwoorden aan de definitie van vastgoedbelegging.

Deze verwerking wordt door de IFRS-normen noch voorgeschreven, noch verboden, maar ze stemt overeen met de inhoud van de transactie.

Overeenkomstig de IAS normen 40.6 en 17.19 kan een huurder een zakelijk recht op een onroerend goed in het kader van een gewoon huurcontract als vastgoedbelegging boeken. De beslissing om al dan niet tot dergelijke herklassering over te gaan, wordt geval per geval, genomen door de raad van bestuur, op voorwaarde dat kan worden aangetoond dat het goed voortaan, bijvoorbeeld ingevolge een verandering van gebruik, beantwoordt aan de definitie van vastgoedbelegging.

In voorkomend geval, wordt het recht op dat onroerend goed geboekt overeenkomstig de voorschriften die gelden voor een financiële leasing overeenkomst en zal dit gewaardeerd worden op basis van het model van de juiste waarde na de initiële boekhoudkundige verwerking.

D. Materiële vaste activa

Materiële vaste activa, met inbegrip van hotels en conferentiecentra, worden gewaardeerd tegen hun aankoop- of vervaardigingswaarde, met aftrek van de gecumuleerde afschrijvingen en de eventuele gecumuleerde waardeverminderingen. De kosten voor aankoop of vervaardiging omvatten alle rechtstreekse kosten en de kosten nodig voor de inwerkingstelling.

De kosten van leningen voor gebouwen in aanbouw of in renovatie worden gekapitaliseerd tijdens de periode die nodig is om deze gebouwen terug te herstellen in de staat nodig voor het voorziene gebruik ervan.

De latere kosten worden opgenomen in de boekhoudkundige waarde van de materiële vaste activa wanneer het waarschijnlijk is dat toekomstige economische voordelen verbonden aan het actief zullen toekomen aan de Groep en dat de kost van het actief op een betrouwbare wijze kan worden bepaald.

De uitgaven voor herstelling en onderhoud die enkel bestemd zijn voor de instandhouding, en de waarde van de activa niet verhogen, worden geboekt in de resultatenrekening.

Het af te schrijven bedrag van de materiële vaste activa wordt afgeschreven over de vermoedelijke gebruiksduur, en dit volgens de lineaire methode. Het af te schrijven bedrag komt overeen met de aanschaffingsprijs verminderd, in voorkomend geval, met de geraamde restwaarde op het einde van de verwachte gebruiksduur van het actief.

De in aanmerking genomen levensduur is de volgende:

Materiële activa	Vermoedelijke levensduur
Gebouwen	20-50 jaar
Meubilair en kantooruitrusting	10-15 jaar
Informaticamateriaal	4 - 6 jaar

De afschrijvingen op de gebouwen gebeuren volgens de methode van afschrijving per component; deze worden hoofdzakelijk toegepast in de investeringen in hotels en conferentiecentra.

De waarschijnlijke gebruiksduur kan verschillen volgens de componenten (ruwbouw, gevels, technische installaties) van de gebouwen.

E. Immateriële activa

Immateriële activa zijn in hoofdzaak de aangekochte software en de rechten afkomstig uit films. (De Groep Banimmo participeert in "Tax Shelter" investeringen ten einde te kunnen genieten van de eraan verbonden fiscale voordelen).

Immateriële activa worden gewaardeerd tegen hun aankooprij (inclusief de kosten die rechtstreeks verbonden zijn aan de transactie en exclusief de onrechtstreekse kosten), na aftrek van de gecumuleerde afschrijvingen en de eventuele gecumuleerde waardeverminderingen.

Financieringskosten worden niet opgenomen in de aankooprij van immateriële activa.

De immateriële activa worden afgeschreven over hun vermoedelijke gebruiksduur, en dit volgens de lineaire methode. Het af te schrijven bedrag komt overeen met de aanschaffingsprijs verminderd, in voorkomend geval, met de geraamde restwaarde op het einde van de verwachte gebruiksduur van het actief.

De in aanmerking genomen levensduur is de volgende:

Immateriële activa	Vermoedelijke levensduur
Software	3 jaar
Rechten	2 jaar

F. Vaste activa aangehouden voor verkoop en stopgezette bedrijfsactiviteiten

De Groep boekt vaste activa (of een groep van vaste activa) als zijnde aangehouden voor verkoop wanneer de boekhoudkundige waarde hoofdzakelijk wordt gedekt door een verkooptransactie eerder dan door het continue gebruik ervan. Vaste activa (of een groep van vaste activa) worden gewaardeerd tegen het laagste bedrag van hetzij de boekhoudkundige waarde, hetzij de reële waarde verminderd met de kosten van de verkoop.

Een stopgezette bedrijfsactiviteit is een onderdeel waar de entiteit uitstapt of die wordt beschouwd als zijnde aangehouden voor de verkoop en (a) een activiteit is of activiteiten voorstelt in een belangrijke of specifieke geografische zone of (b) deel uitmaakt van een specifiek gecoördineerd plan om een activiteit of activiteiten in een belangrijke of specifieke geografische zone af te stoten of (c) een dochteronderneming is die uitsluitend met het oog op de wederverkoop werd overgenomen.

G. Voorraden

De gebouwen, wat ook hun oorspronkelijke huursituatie is, uitsluitend verworven met het oog op herverkoop na herontwikkeling of fysische en/of commerciële herpositionering in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening van Banimmo worden geboekt onder voorraden overeenkomstig de voorschriften van IAS 2.

Voor elk actief en bij elke nieuwe aankoop evalueert de Raad het actieplan van de onderneming en bepaalt of dit in overeenstemming is met de regels van IAS 2.

Daarentegen, indien op het einde van de herontwikkeling of herpositionering de Raad oordeelt dat er een belangrijke wijziging is in het beleggingsperspectief van het actief, wordt dit laatste gerangschikt onder de vastgoedbeleggingen.

Voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs of tegen netto verkoopwaarde, indien deze lager is.

De gronden en de gebouwen die worden aangehouden met het oog herverkoop worden opgenomen onder de post voorraden. Zij worden gewaardeerd tegen hun kostprijs, inclusief de rechtstreekse en onrechtstreekse kosten die verbonden zijn aan de vermoedelijke periode voor commercialisering. De kosten van leningen die worden gemaakt tijdens de aanbouw of renovatie van gebouwen worden gekapitaliseerd tijdens de periode die nodig is om ze in gereedheid te brengen. De netto verkoopwaarde staat voor de verkoopprijs die conform normale activiteitsvoorwaarden wordt geraamd, na aftrek van de kosten voor verkoop, en rekening houdend met het doel waarbinnen dit actief is aangehouden en het tijdspectief noodzakelijk voor de herontwikkeling en herpositionering.

Indien Banimmo huurder is in het kader van erfpachtovereenkomsten op bepaalde terreinen die bestemd zijn om verkocht te worden, doet Banimmo het onderscheid tussen:

- De overeenkomsten met de verhuurder die alse en gewone huurovereenkomst worden bestempeld en waarvan de vergoedingen in resultaat worden opgenomen
- De bedragen die aan de initiële huurder betaald werden, en gelijk gesteld aan een huurrecht, die als initiële

directe kosten worden aanzien in de rubriek voorraad als onderdeel van de kostprijs van het goed dat bestemd is om verkocht te worden.

H. Waardeverminderingen op materiële en immateriële vaste activa

Activa met een onbepaalde levensduur (bijvoorbeeld gronden) en goodwill worden niet afgeschreven en worden ieder jaar onderworpen aan een waardeverminderingstest. De afgeschreven activa worden onderworpen aan een waardeverminderingstest wanneer hun realiseerbare waarde omwille van specifieke gebeurtenissen of omstandigheden in vraag wordt gesteld. Een waardevermindering wordt geboekt ten belope van het positieve verschil tussen de boekhoudkundige waarde en de realiseerbare waarde van het actief. De realiseerbare waarde van een actief komt overeen met de reële waarde verminderd met de kosten van de verkoop of de bedrijfswaarde, als deze laatste groter is. Voor de beoordeling van een waardevermindering worden de activa gegroepeerd in eenheden die kasmiddelen opleveren, het laagste niveau dat onafhankelijke kasstromen oplevert. De goodwill wordt toegewezen aan de eenheden die kasmiddelen genereren zodat waardeverminderingstests kunnen worden gedaan. De goodwill die voortvloeit uit een aankoop wordt toegewezen aan de overgenomen dochterondernemingen en, in voorkomend geval, gespreid over de eenheden die kasmiddelen genereren en geacht worden baat te hebben bij de synergieën die voortvloeien uit de aankoop. Voor niet-financiële activa (andere dan de goodwill) die waarde hebben verloren, wordt de eventuele terugneming van de waardevermindering bij iedere afsluitingsdatum gecontroleerd. De waardeverminderingen van de goodwill zijn niet omkeerbaar.

I. Financiële activa

Financiële activa worden, met uitzondering van afgeleide financiële instrumenten, initieel gewaardeerd tegen de reële tegenwaarde, uitgegeven voor de verwerving ervan, inclusief de transactiekosten. De Groep boekt haar financiële activa volgens de volgende categorieën:

- leningen en schuldvorderingen,
- activa die bedoeld zijn om aangehouden te worden tot einde looptijd
- activa beschikbaar voor verkoop.

De classificatie hangt af van de redenen voor de aankoop van de financiële activa:

- Leningen en vorderingen zijn niet-afgeleide financiële instrumenten met vaste of bepaalbare betalingen die niet op een actieve markt genoteerd zijn. Zij maken deel uit van de vlottende activa, afgezien van deze instrumenten waarvan de vervaldag meer dan twaalf maanden na de afsluitingsdatum valt. Deze laatste worden geboekt onder vaste activa. Leningen en vorderingen worden in de balans geboekt bij respectievelijk financiële activa en handelsvorderingen en andere vorderingen, en dit tegen hun kostprijs die volgens de methode van de daadwerkelijke rentevoet wordt afgeschreven;
- De financiële activa die bedoeld zijn om aangehouden te worden tot hun vervaldag zijn financiële activa anders dan afgeleide producten (derivaten), met vaste of nader te bepalen te innen bedragen en vaste vervaldagen,

waarvoor de groep het voornemen heeft en in staat is ze aan te houden tot aan de vervaldag. Deze activa worden geboekt tegen kostprijs minus cumulatieve afschrijvingen.

- De voor verkoop beschikbare activa zijn een restcategorie welke de financiële activa omvat die geen deel uitmaken van de eerder vermelde categorieën, en die de groep niet wenst en/of kan behouden tot op de vervaldag. Zij zijn opgenomen onder de vaste activa, behalve indien de directie deze binnen een termijn van twaalf maanden volgend op de afsluitingsdatum wil verkopen. Deze voor de verkoop beschikbare activa worden gewaardeerd tegen hun reële waarde. De schommelingen van de reële waarden worden in het eigen vermogen geboekt, en dit tot de waarde van deze activa verminderd of ze worden verkocht. Op het ogenblik van de verkoop wordt de in het eigen vermogen gecumuleerde winst of verlies overgeboekt naar de resultatenrekening.

De genormaliseerde aankoop en verkoop van financiële activa wordt geboekt op de datum van betaling.

J. Handelsvorderingen en andere vorderingen

Vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen hun nominale waarde en uiteindelijk tegen hun afgeschreven kostprijs, dit wil zeggen de actuele waarde van de te ontvangen kasstromen (behalve wanneer de impact van de actualisering niet aanzienlijk is). De vorderingen worden individueel gewaardeerd. Waardeverminderingen worden geboekt wanneer de solvabiliteit van de debiteur zwak is (compromitterende financiële situatie, tekenen van achterstallige rekeningen, gerechtelijke bewindvoering, falings...). Een waardevermindering wordt vastgesteld indien het verschil tussen de actuele waarde van de geraamde invorderingen (rekening houdend met de ontvangen waarborgen) en de boekwaarde van de vordering negatief wordt.

De betaling van voorschotten en verworven opbrengsten worden eveneens onder deze rubriek geboekt.

K. Afgeleide financiële instrumenten

De Groep gebruikt afgeleide financiële instrumenten (renteswaps, gekochte cap opties, verkochte floor opties) om haar blootstelling aan het renterisico, welke het gevolg is van haar financieringsactiviteiten, in te dekken.

De afgeleide instrumenten, aangehouden met het oog op transacties, worden onder de vaste of vlottende activa of passiva geboekt, naargelang de vervaldag van het onderliggende.

De afgeleide financiële instrumenten worden initieel geboekt tegen reële waarde op afsluitingsdatum van het contract en worden vervolgens gewaardeerd aan reële waarde op de volgende afsluitingsdata. De wijze van boeking van de erop betrekking hebbende winsten of verliezen hangt af van de bestemming van de instrumenten als indekking en, in voorkomend geval, de aard van de gedekte elementen. De schommelingen van de reële waarden van de financiële instrumenten (met uitzondering van de als indekking bestemde instrumenten) worden in de resultatenrekening geboekt, onder de rubriek "Financiële kosten".

Bij het afsluiten van dergelijke afgeleide financiële instrumenten kan de Groep deze bestemmen tot indekking van kasstromen verbonden aan financiële schulden (cash flow hedge).

De door de Groep gehanteerde voorwaarden opdat een afgeleid financieel instrument als een tot indekking bestemd instrument kan worden aanzien zijn de volgende:

- het verband tot indekking is formeel aanwijsbaar en gedocumenteerd.
- het verband tot indekking is zeer doeltreffend ter compensatie van de wijziging in reële waarde of de kasstromen toewijsbaar aan de ingedekte risico's en dit overeenkomstig de algemene politiek van de Groep inzake beheer van risico's.

De aldus aangewezen verbanden tot indekking zijn gedocumenteerd vanaf hun inwerkingtreding en de doeltreffendheid van de indekking kan op betrouwbare wijze worden beoordeeld. Tenslotte wordt de efficiëntie van het indekkingsverband doorlopend geëvalueerd.

De indekkingen van kasstromen hebben tot doel het risico van de wijzigingen inzake kasstromen verbonden aan de in de balans opgenomen activa en passiva te verminderen. De wijzigingen in reële waarde van ingedekte kasstromen worden geboekt onder het eigen vermogen. Vervolgens wordt dit bedrag overgeboekt naar resultaat tijdens het boekjaar dat het ingedekte bestanddeel het resultaat beïnvloedt. Het niet doeltreffend gedeelte van het indekkingverband wordt onmiddellijk in resultaat opgenomen. Wanneer het indekkingsverband niet meer doeltreffend wordt zal de erop betrekking hebbende indekkingsboeking worden opgegeven en de voorheen onder het eigen vermogen geboekte bedragen worden aldaar behouden tot het ogenblik waarop de ingedekte transactie in resultaat wordt geboekt onder de rubriek "Financiële kosten".

L. Kas en kasequivalenten

De rubriek "Kas en kasequivalenten" omvat de liquide middelen, bankdeposito's op zicht, de andere liquide beleggingen op korte termijn met initiële vervaltijd van minder dan of gelijk aan drie maanden. Bankkredieten worden opgenomen in de balans, onder de rubriek financiële schulden bij kortlopende passiva.

M. Kapitaal

De aandelen van categorie A en B worden in het eigen vermogen opgenomen. De externe kosten die direct toerekenbaar zijn aan de uitgifte van nieuwe aandelen worden in mindering op de kapitaalbijdragen gebracht na aftrek van uitgestelde belastingen.

N. Financiële schulden

De financiële schulden worden initieel geboekt tegen hun reële waarde, exclusief de transactiekosten. De leningen worden achteraf geboekt tegen hun afgeschreven kostprijs of, met andere woorden, tegen de huidige waarde van de te betalen kasstromen (behalve indien de impact van de actualisering niet wezenlijk is). Ieder verschil tussen de kostprijs (exclusief de transactiekosten) en de terugbetalingswaarde wordt in de resultatenrekening geboekt over de looptijd van de lening en dit op basis van de methode van de daadwerkelijke rentevoet.

Financiële schulden worden geboekt onder kortlopende passiva, behalve indien de vervaldag meer dan twaalf maanden is verwijderd of wanneer de Groep over een onvoorwaardelijk recht beschikt om de betaling van de

schuld uit te stellen tot ten minste twaalf maanden na de afsluitingsdatum, in welk geval deze schulden worden geboekt onder langlopende passiva.

O. Handelsschulden en andere schulden

De schulden worden initieel geboekt tegen hun nominale waarde en later tegen hun afgeschreven kostprijs of met andere woorden tegen de actuele waarde van de te betalen bedragen (behalve indien de impact van de actualisering niet betekenisvol is). Zij worden geboekt onder kortlopende passiva, behalve deze waarvan de vervaldag meer dan twaalf maanden na de afsluitingsdatum valt (exclusief schulden die deel uitmaken van het werkkapitaal dat in het kader van de normale exploitatiecyclus wordt gebruikt). Deze laatste worden geboekt onder langlopende passiva.

De dividenden die Banimmo uitkeert aan haar aandeelhouders worden in de jaarrekening geboekt onder andere kortlopende schulden tijdens de periode waarin zij door de aandeelhouders van de Groep werden goedgekeurd.

De over te dragen opbrengsten, hetzij het aandeel van de inkomsten die op voorhand in de loop van het boekjaar of in de loop van de voorgaande boekjaren werden ontvangen maar aan een later boekjaar moeten worden toegewezen, worden eveneens geboekt onder handelsschulden en andere schulden.

P. Kapitaalsubsidies

De kapitaalsubsidies worden geboekt onder andere langlopende of kortlopende schulden, als over te dragen opbrengsten.

De subsidies worden in de resultatenrekening geboekt volgens hetzelfde ritme als de uitgaven waarvoor de subsidies werden verkregen.

Q. Belasting op het resultaat

De belasting op het resultaat omvat de gewone belasting en de uitgestelde belasting. De gewone belasting is het bedrag van de te betalen (terug te krijgen) belasting op de belastbare inkomsten van het voorbije jaar, evenals iedere aanpassing van de betaalde (terug te krijgen) belasting van voorgaande boekjaren.

De uitgestelde belastingen worden geboekt volgens de methode van de variabele overdracht, en dit voor alle tijdelijke verschillen tussen de belastbare basis van activa en passiva en hun boekhoudkundige waarde in de geconsolideerde rekeningen. Geen uitgestelde belastingen worden evenwel geboekt wanneer ze het gevolg zijn van de initiële boeking van activa of passiva die gerelateerd zijn aan een transactie, anders dan een bedrijfscombinatie en die, op het ogenblik van de transactie, geen invloed heeft op het boekhoudkundig resultaat of fiscaal resultaat.

De uitgestelde belastingen worden bepaald op basis van de aanslagvoeten (en fiscale reglementeringen) die op de afsluitingsdatum van kracht waren of zouden worden en die zouden worden toegepast wanneer het desbetreffende actief geboekt onder uitgestelde belastingen wordt gerealiseerd of wanneer het passief geboekt onder uitgestelde belasting wordt betaald.

De Groep voert bepaalde transacties met betrekking tot de verkoop van vastgoedbeleggingen uit via de verkoop

van aandelen die volgens de Belgische en Franse belastingwetgeving niet worden belast. De Groep boekt bijgevolg geen latente belastingpassiva uit hoofde van het tijdelijke verschil tussen de fiscale basis en de reële waarde van vastgoedbeleggingen die zijn ondergebracht in vennootschappen, die in de toekomst waarschijnlijk zullen worden verkocht via een niet belastbare overdracht van aandelen. Zoals vermeld in de post "Vastgoedbeleggingen" wordt de waarschijnlijke prijsverlaging in verband met deze belastinglatentie in mindering gebracht op de reële waarde van de gebouwen in kwestie.

Uitgestelde belastingactiva worden uitsluitend geboekt voor zoverre het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de verrekenbare tijdelijke verschillen of de bestaande fiscale verliezen op de afsluitingsdatum kunnen worden verrekend.

De uitgestelde belastingen worden afzonderlijk voor elke dochteronderneming berekend. Behalve in geval van fiscale consolidatie mogen de uitgestelde belastingactiva en -passiva voor de verschillende dochterondernemingen niet verrekend worden.

Uitgestelde belastingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen gerelateerd aan participaties in dochterondernemingen en ondernemingen waarop de vermogensmutatie is toegepast, behalve indien de kalender voor de verrekening van deze tijdelijke verschillen door de Groep wordt gecontroleerd en het waarschijnlijk is dat deze verrekening niet in de nabije toekomst kan plaatsvinden.

R. Personeelsvoordelen

I. Voordelen op korte termijn

De voordelen op korte termijn worden geboekt in de periode dat de personeelsleden hun diensten presteren.

De niet op de afsluitingsdatum betaalde voordelen worden geboekt onder de rubriek "Andere schulden".

Aangaande het aandelenoptieplan voor het personeel en andere op aandelen gebaseerde betalingen waarop IFRS 2 van toepassing is wordt de waardering van de prestaties van de werknemers in ruil voor de toegekende opties erkend als een kost. Deze kost wordt geboekt in de resultatenrekening tegenover een overeenkomstige aanpassing van het eigen vermogen en dit gespreid op lineaire basis over de resterende verwervingsperiode van de rechten.

II. Voordelen na uitdiensttreding

De Groep heeft een pensioenplan met vaste bijdragen voor haar medewerkers. Dit plan wordt gefinancierd via vaste bijdragen die worden betaald aan een onafhankelijke verzekeringsmaatschappij. In dit geval is de Groep niet gebonden door enige in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting om bijkomende bijdragen te storten in de veronderstelling dat de activa niet zouden volstaan om, voor alle personeelsleden, de prestaties in het kader van de geleverde diensten tijdens het lopende boekjaar of tijdens de vorige boekjaren te betalen.

De bijdragen worden geboekt onder de kosten voor voordelen aan het personeel wanneer deze opeisbaar zijn. De op voorhand betaalde bijdragen worden geboekt onder

de activa in de mate dat deze voorafbetaling recht geeft op een vermindering van de toekomstige betalingen of op een terugbetaling in cash.

III. Ontslagvergoedingen

Wanneer Banimmo een contract met een of meerdere personeelsleden beëindigt vóór de normale pensioendatum of wanneer het personeelslid of de personeelsleden vrijwillig instemmen om in ruil voor voordelen te vertrekken, wordt een voorziening aangelegd voor zover er een verplichting is voor de Groep. Deze voorziening wordt geactualiseerd wanneer voordelen voor meer dan twaalf maanden moeten worden uitbetaald.

S. Voorzieningen

Voorzieningen voor huurwaarborgen toegestaan in het kader van de verkoop van vastgoed, voor technische waarborgen, voor rechtszaken of voor sanering worden geboekt wanneer:

- de Groep gebonden is door een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting die voortvloeit uit gebeurtenissen uit het verleden
- het waarschijnlijk is dat er voor de afwikkeling van de verplichting een uitstroom van middelen die economische voordelen vertegenwoordigen noodzakelijk zal zijn om de verplichting te regelen; en
- het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geraamd.

Er worden ook voorzieningen aangelegd als de groep overeenkomsten onder bezwarende titel heeft gesloten, welke tot gevolg hebben dat er een, uit een contractuele verbintenis voortvloeiend onvermijdelijk verlies, afgedekt zal moeten worden.

Het bedrag van de geboekte voorziening is gebaseerd op een beste schatting van de uitgave die vereist is voor de afwikkeling van de verplichting.

Wanneer de impact materieel is (hoofdzakelijk voor voorzieningen op lange termijn) wordt de voorziening gewaardeerd op geactualiseerde basis. Het effect van de tijdswaarde op de voorziening wordt geboekt onder financiële kosten.

T. Huurovereenkomsten

Indien de Groep optreedt als verhuurder (lessor) in het kader van huurovereenkomsten, kan het gaan om:

- Ofwel gewone huurovereenkomsten waarin de Groep vrijwel alle aan de eigendom van het goed verbonden risico's en voordelen behoudt.

De gebouwen die het voorwerp van zulke overeenkomsten uitmaken worden in de balans opgenomen onder vastgoedbeleggingen. De huurinkomsten uit huurovereenkomsten worden lineair geboekt over de looptijd van de overeenkomsten. De kosten van gratis terbeschikkingstelling aan klanten worden lineair in mindering geboekt van de inkomsten over de periode die eindigt op de eerstvolgende vervalddag waarop de huurders de huurovereenkomsten kunnen opzeggen.

- Ofwel financieringshuurovereenkomsten (“financiële leases”) waarin vrijwel alle aan het eigendom van het goed verbonden risico’s en voordelen door de Groep aan de huurder (lessee) worden overgedragen. De eigendomsoverdracht kan al dan niet bij afloop van de huurovereenkomst plaatsvinden. De onder financiële leases aangehouden activa worden door de groep als een vordering opgenomen voor een bedrag dat gelijk is aan de netto-investering in de lease, dat wil zeggen de contante waarde van de minimale leasebetalingen onder de financiële lease en de ongegarandeerde restwaarden die aan de lessor toekomen. De financiële opbrengsten uit deze overeenkomsten worden geboekt op basis van een constant periodiek rendement.

Indien Banimmo aan een derde partij het recht om de toekomstige huurgelden te immers op een onroerend goed zou overdragen, en indien deze overdracht compleet is en Banimmo vrijstelt van elke verplichting ten aanzien van deze derde partij, dan stemt het door deze derde partij betaalde bedrag overeen met de huidige waarde van de toekomstige huurgelden en wordt dit bedrag in mindering gebracht van de waarde van de onroerende goederen.

De waarde van de onroerende goederen zal elk jaar worden verhoogd met het verschil tussen de geactualiseerde waarde van de overgedragen huurinkomsten (zoals op het einde van vorig jaar) en de geactualiseerde waarde van de huurinkomsten (zoals op het eind van het jaar). Dit verschil wordt elk jaar opgenomen in de rubriek “Terugname van overgedragen huren” in de resultatenrekening.

Indien de groep optreedt als huurder (lessee) in huurovereenkomsten, kan het eveneens gaan om:

- Ofwel gewone huurovereenkomsten waarvan de huurlasten lineair in de resultatenrekening worden geboekt over de looptijd van de overeenkomsten. De terreinen waarvan het vruchtgebruik aan de groep is verleend op basis van erfpachtovereenkomsten worden in de balans opgenomen tegen de reële waarde ervan volgens de principes die hierboven nader zijn toegelicht onder “Vastgoedbeleggingen”.
- Ofwel financieringshuurovereenkomsten (“financiële leases”) die op de balans geactiveerd worden tegen de laagste waarde van de reële waarde van de geleende goederen en de contante waarde van de minimale leasebetalingen onder de financiële lease. De bijbehorende leaseschulden worden gepassiveerd op de balans na aftrek van de financiële kosten. Op de activa die het voorwerp uitmaken van financiële leases wordt een afschrijvingslast geboekt die op soortgelijke wijze wordt berekend als voor de materiële en immateriële vaste activa. De leasebetalingen worden uitgesplitst tussen enerzijds de financieringslasten die in de resultatenrekening worden opgenomen op basis van een constante periodieke rentevoet, en anderzijds de afschrijving van het schuldsaldo. De vastgoedbeleggingen die onder financiële leases worden aangehouden worden echter geboekt tegen de reële waarde ervan volgens de principes die hierboven zijn beschreven onder “Vastgoedbeleggingen”.

U. Erkenning van opbrengsten

Naast de opbrengsten uit de huurovereenkomsten waarvan sprake in het vorige punt “Huurovereenkomsten”,

realiseert de Groep opbrengsten uit overeenkomsten van dienstverlening en beheer van gebouwen (opgenomen in de post Erelonen en beheersvergoedingen). Deze opbrengsten worden in de resultatenrekening verwerkt op basis van de periode waarin de diensten zijn verleend.

De inkomsten uit de verkoop van gebouwen worden erkend in de resultatenrekening wanneer aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- de risico’s en voordelen inherent aan de eigendom van de gebouwen worden overgedragen aan de koper,
- de groep is niet langer betrokken bij het beheer zoals dat normalerwijze toekomt aan de eigenaar, en is niet betrokken bij de effectieve controle van de verkochte gebouwen,
- het is waarschijnlijk dat de economische voordelen verbonden aan de transactie toekomen aan de Groep en de kosten gedaan en nog te doen voor de transactie op betrouwbare wijze kunnen worden geraamd

Deze inkomsten worden bepaald op basis van het verschil tussen de verkoopprijs en de boekwaarde van het gebouw, zoals die in de laatste geconsolideerde jaarrekening is vermeld, vermeerderd met de tijdens het boekjaar als aankoopprijs geboekte kosten, of indien het gebouw tijdens hetzelfde boekjaar verworven is door een vergelijking te maken met de aanschaffingsprijs.

V. Sectoriële informatie

Een geografische sector is een apart onderdeel van een vennootschap dat is betrokken bij de levering van producten in een specifieke economische omgeving en waarvan de risico’s en de rentabiliteit kunnen verschillen van de risico’s en de rentabiliteit van andere geografische sectoren die actief zijn in andere economische omstandigheden. Een activiteitensector is een apart onderdeel van een vennootschap dat is betrokken bij de levering van een product of groep van producten en waarvan de risico’s en de rentabiliteit kunnen verschillen van de risico’s en de rentabiliteit van andere activiteitensectoren.

W. Overzicht van de kasstromen

De kasstromen verbonden aan de bedrijfsactiviteiten worden weergegeven conform de onrechtstreekse methode waarbij het nettoresultaat wordt aangepast met de effecten van de transacties die geen invloed hebben op de thesaurie, de bewegingen van het werkkapitaal of de elementen van opbrengsten en kosten gerelateerd aan de kasstromen van investerings- en financieringsactiviteiten.

X. WIJZIGING IN DE BOEKHOUDKUNDIGE NORMEN

In het boekjaar 2012 werden de boekhoudkundige normen niet gewijzigd.

Niet significante wijzigingen aan de presentatie van toelichting 5 werden aangebracht.

TOELICHTING 3: BEHEER VAN DE FINANCIËLE RISICO’S

De Groep is onderworpen aan een bepaald aantal risico’s die een aanzienlijke ongunstige invloed kunnen hebben op de activiteit, de financiële toestand of het resultaat van de Groep, met name:

A. Risico's verbonden aan de vastgoedmarkt in het algemeen

De waardering van vastgoedactiva en het bedrag van hun huurinkomsten worden in sterke mate beïnvloed door vraag en aanbod op de vastgoedmarkt. De daling van de vraag naar kantoren voor verhuur, bijvoorbeeld, zou een aanzienlijke ongunstige invloed kunnen hebben op de activiteiten, financiële toestand en resultaten van de Groep. Een dergelijke daling zou bovendien kunnen leiden tot een daling van de waarde van de vastgoedportefeuille van de Groep en dus een ongunstige invloed kunnen hebben op haar capaciteit om meerwaarden te realiseren bij eventuele verkopen. Om zich in te dekken tegen deze risico's heeft de Groep besloten te opteren voor een investeringsbeleid dat is gebaseerd op diversificatie, en dit zowel vanuit het geografische standpunt (België, Luxemburg, Frankrijk) als vanuit sectorieel standpunt (kantoren, handelsruimte met inbegrip

van conferentiecentra, en semi-industriële gebouwen). Bovendien wil Banimmo haar patrimonium in de toekomst verder uitbreiden en diversifiëren om het relatieve gewicht van ieder gebouw in haar portefeuille te verminderen en om haar operationele marge te verhogen dankzij een betere spreiding van de algemene kosten.

B. Financieringsrisico

De activiteiten van de Groep vereisten aanzienlijke investeringen. De financiering van de Groep berust op de openbare uitgifte van obligaties met warrants in 2010, op bancaire kredietlijnen en op de mogelijkheid om via een programma van thesauriebewijzen een beroep te doen op de kapitaalmarkt (zie toelichting 15). De schuldgraad van de Groep bedraagt 59,0% van het balanstotaal eind 2012 (56,1% eind 2011 en 60% eind 2010).

Werkwijze en hypothesen gebruikt om de reële waarde te bepalen, per type van aangewende techniek:

		31/12/12					
		Boekwaarden				Reële waarden	
FINANCIELE ACTIVA	Toelichting	Activa aan reële waarde langs resultaat	Activa beschikbaar voor verkoop	Leningen en vorderingen	Totaal	Hierarchie inzake reële waarde	Totaal
(in duizenden euro)							
Afgeleide financiële instrumenten tegen reële waarde	12				0	Niveau 3	0
Kortlopende en langlopende effecten beschikbaar voor verkoop	9		3 005		3 005	Niveau 3	3 005
Andere kortlopende en langlopende financiële activa	9			56 799	56 799	Niveau 3	56 799
Handelsvorderingen en andere verbonden vorderingen	10			5 352	5 352	Niveau 3	5 352
Andere vorderingen (*)	10			675	675	Niveau 3	675
Kas en kasequivalenten	13	3 998			3 998	Niveau 3	3 998
TOTAAL VAN DE FINANCIELE ACTIVA		3 998	3 005	62 826	69 829		69 829

(*) met uitsluiting van voorafbetaalde kosten, opvragingen van lasten en fiscale vorderingen

		31/12/12					
		Boekwaarden			Reële waarden		
FINANCIELE PASSIVA	Toelichting	Passiva aan reële waarde langs resultaat	Passiva aan afgeschreven kostprijs	Totaal	Hierarchie inzake reële waarde	Totaal	
(in duizenden euro)							
Afgeleide financiële instrumenten tegen reële waarde	12	9 444		9 444	Niveau 3	9 444	
Ontleningen en schulden tegenover kredietinstellingen	15		161 554	161 554	Niveau 3	161 554	
Obligatieleningen	15		76 641	76 641	Niveau 3	76 641	
Ontvangen waarborgen	18		1 941	1 941	Niveau 3	1 941	
Leveranciers en andere schulden (**)	18		10 987	10 987	Niveau 3	10 987	
TOTAAL DER FINANCIELE PASSIVA		9 444	251 123	260 567		260 567	

(**) met uitsluiting van vooraf ontvangen opbrengsten en opvragingen van huurlasten

NB: Hierarchie inzake reële waarde:

- Niveau 1: de koers/genoteerde prijs (niet aangepast) afkomstig van markten handelend in identieke activa of passiva;
- Niveau 2: van gegevens andere dan koers/genoteerde prijs van niveau 1, welke waarneembaar is voor deze activa of passiva, hetzij rechtstreeks (bijvoorbeeld prijs), hetzij onrechtstreeks (bijvoorbeeld, elementen afgeleid van de prijs);
- Niveau 3: van gegevens betreffende het actief of passief welke niet zijn gesteund op waarneembare marktgegevens (niet waarneembare informatie).

C. Risico's verbonden aan de rentevoeten

De Groep financiert haar activiteiten gedeeltelijk via bankkredieten met variabele rentevoeten. Daarom, en rekening houdend met het feit dat Banimmo systematisch een beroep doet op mechanismen ter indekking van de rentevoet voor een ingedekte periode van systematisch vier jaar, kan een sterke stijging van de rentevoeten na die periode een invloed hebben op de kost van de financiering van de vastgoedbeleggingen van de Groep en tegelijkertijd ook de vraag naar vastgoedbeleggingen doen afnemen, wat een wezenlijke ongunstige invloed zou kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand of de resultaten van de Groep (zie toelichting 12).

D. Wisselkoersrisico's

De Groep is momenteel niet blootgesteld aan een wisselkoersrisico aangezien alle activiteiten van de Groep zich afspeelen in de eurozone.

E. Kredietrisico

Gelet op haar breed gespreide portefeuille loopt de Groep geen kredietconcentratierisico van betekenis op bepaalde klanten. De toegepaste procedures maken het mogelijk de solvabiliteit (kredietwaardigheid) van de huurders te beoordelen. Bovendien wordt regelmatig een controle uitgevoerd op de debiteurenposities naar ouderdom om betalingsachterstanden op te sporen en de daarmee samenhangende aanmaningsprocedure in gang te zetten. De kans op wanbetaling of "default rate", dat wil zeggen de mate waarin klanten niet aan hun betalingsverplichting blijken te kunnen voldoen, is bijzonder klein (zie toelichting 10).

TOELICHTING 4: BELANGRIJKE BOEKHOUDKUNDIGE INSCHATTINGEN EN BEOORDELINGEN

Om de activa en passiva opgenomen in de geconsolideerde balans te kunnen waarderen dient de Groep noodzakelijkerwijze in bepaalde domeinen over te gaan tot bepaalde schattingen en een oordeel te vellen. De toegepaste inschattingen en beoordelingen berusten op de beste informatie die beschikbaar was op het ogenblik dat de financiële rekeningen werden afgesloten. In verband met hun toekomstgerichte karakter komen de inschattingen echter per definitie zelden overeen met de werkelijke prestaties zodat aan de boekhoudkundige waarderingen die daaruit voortvloeien onvermijdelijk een zekere mate van onzekerheid verbonden is. Hieronder worden de inschattingen en beoordelingen nader toegelicht die een invloed van betekenis kunnen hebben op de waardering van de activa en passiva:

- De uitgestelde belastingsactiva worden uitsluitend geboekt voor zover het waarschijnlijk is dat deze in de toekomst kunnen worden toegewezen aan een bestaande winst;
- De materiële en immateriële vaste activa die een bepaalde nuttige levensduur hebben worden afgeschreven volgens de lineaire methode en dit op basis van een inschatting van de nuttige levensduur van de desbetreffende activa alsook hun restwaarde op het einde van deze gebruiksduur;
- De reële waarde van vastgoedbeleggingen wordt geschat door onafhankelijke experts conform de principes beschreven in toelichting 2 (punt C) bij de

jaarrekening. Voor de afsluiting op 31 december 2012 zijn de weerhouden experts DTZ Winssinger & Associés n.v. en BNP Paribas Real Estate Valuation France s.a.s.. De andere boekhoudkundige inschattingen die door de Groep worden gehanteerd om de reële waarde van de vastgoedbeleggingen te bepalen zijn de volgende:

- een forfaitair aandeel van de aktekosten van 2,5% werd vanaf boekjaar 2006 in aanmerking genomen;
- een in het kader van overeenkomsten met betrekking tot de verkoop van aandelen bestaande belastinglatentie wordt geval per geval bepaald naargelang de tendensen van de vastgoedmarkt.

- Voorraden worden gewaardeerd door het management tegen de aanschaffings- of bouwwaarde of de netto-verkoopwaarde inclusief de kosten van de nog uit te voeren werkzaamheden nodig om het actief te verkopen, indien die lager is. Bij elke afsluiting wordt een impairment test uitgevoerd om een eventuele waardeverminderingen vast te stellen. In geval van twijfel wordt een onafhankelijke expert aangesteld;
- Voor de voorzieningen komt het geboekte bedrag overeen met de beste schatting van de uitgave nodig voor de afwikkeling van de huidige verplichting (in rechte afdwingbaar of feitelijk) op de afsluitingsdatum;

Voorzieningen voor huurwaarborgen, aangegaan ten opzichte van de kopers, in verband met de leegstand van bepaalde oppervlakten van de verkochte activa worden gewaardeerd op basis van de leegstand bij de afsluiting, rekening houdend met de onderhandelingen en de geschiedenis van de leegstand van het gebouw.

Voorzieningen voor bodemsanering worden gewaardeerd op basis van risicobeoordelingen (uitgevoerd door externe kantoren) en de schatting van bodemsaneringswerken;

De Groep heeft in 2010 beslist om bepaalde gebouwen te herklasseren naar gebouwen in voorraad en op deze geherklasseerde gebouwen de norm IAS 2 toe te passen; de voorgaande jaren werden herwerkt.

TOELICHTING 5 - SECTORIËLE INFORMATIE

De sectoriële informatie weerspiegelt de zienswijze van het management en is opgesteld op basis van de interne rapportering gebruikt door de het hoofd van de operationele beslissingen (het directiecomité) om de toewijzing van de middelen te verrichten en de behaalde resultaten te beoordelen.

De primaire segmentatie per geografische sector weerspiegelt de organisatie van de activiteiten en de interne rapportering aangemaakt door het directiecomité aan de Raad van Bestuur en het Auditcomité.

De secundaire segmentatie, per activiteitssector, wordt beïnvloed door de evolutie van de economie, de vraag naar oppervlakten door de verschillende economische acteurs op de markt en de politiek van diversificatie binnen de Groep.

Deze reporting is opgemaakt in overeenstemming met de door de Groep gevolgde boekhoudmethodes.

A. Geografische sectoren

De twee geografische sectoren van de Groep Banimmo zijn Belux (België-Luxemburg) en Frankrijk.

I. Geografische sectoren (in duizenden euro)	31/12/12			
	Belux	Frankrijk	Niet toegewezen	Totaal
Huurinkomsten	7 318	6 717	-	14 035
Kosten van verhuring	-2 718	-600	-	-3 318
Nettohuurinkomsten van de vastgoedbeleggingen	4 600	6 117	-	10 717
Winst (verlies) op de reële waarde van de vastgoedbeleggingen	5 211	-1 083	-	4 128
(Toevoegingen) en terugnemingen van waardeverminderingen op gebouwen in voorraad	368	-	-	368
Opbrengsten uit vastgoedtransacties (zie toelichting 20)	10 422	900	-	11 322
Lasten en kosten van vastgoedtransacties (zie toelichting 20)	-7 047	-1 049	-	-8 096
Nettoresultaat uit vastgoedtransacties	3 375	-149	-	3 226
Erelonen en beheersvergoedingen	1 137	280	-	1 417
Vastgoedresultaat	14 478	5 051	-	19 529
Administratieve kosten	-6 385	-1 486	-	-7 871
Bedrijfsresultaat per sector	8 094	3 565	-	11 659
Netto financiële kosten				-9 708
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast				947
Belastingen				-224
Resultaat van het boekjaar			-	2 674

De resultaten voor een sector omvatten alle opbrengsten en kosten die er rechtstreeks aan toewijsbaar zijn alsook de opbrengsten en kosten die er redelijkerwijze kunnen worden aan toegewezen. Er zijn geen transacties tussen de geografische sectoren.

De andere informatie met betrekking tot het boekjaar 2012 die per geografische sector wordt uitgesplitst, is:

(in duizenden euro)	31/12/12			
	Belux	Frankrijk	Niet toegewezen	Totaal
Aankoop van vastgoedbeleggingen (toelichting 6)	1 005	2 710	-	3 715
Aankoop van gebouwen in voorraad (toelichting 11)	2 925	22 781	-	25 706
Aankoop van immateriële en materiële vaste activa	464	60	-	524
Kosten voor afschrijving van de materiële en immateriële vaste activa	228	24	-	252

De onderstaande tabel geeft de sectoriële activa en passiva per geografische sector op 31 december 2012 weer:

(in duizenden euro)	31/12/12			
	Belux	Frankrijk	Niet toegewezen	Totaal
Sectoriële activa	203 981	118 611	20 239	342 831
Deelnemingen in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	42 161	18 693	-	60 854
Totale activa	246 142	137 304	20 239	403 685
Totaal sectoriële passiva	140 313	102 980	27 161	270 454

De sectoriële activa omvatten de vastgoedbeleggingen, de materiële en immateriële vaste activa, de voorraden en de financiële activa. Zij omvatten niet de uitgestelde belastingen, de handelsvorderingen en andere vorderingen, de afgeleide financiële instrumenten en de kas en kasequivalenten.

De sectoriële passiva omvatten de voorzieningen, de financiële schulden. Zijn uitgesloten: de afgeleide financiële instrumenten, de kortlopende belastingsschulden, de handelsschulden, de andere schulden en de uitgestelde belastingen.

II. Geografische sectoren 2011 (in duizenden euro)	31/12/11			
	Belux	Frankrijk	Niet toegewezen	Totaal
Huurinkomsten	10 216	7 286	-	17 502
Kosten van verhuring	-2 591	-603	-	-3 194
Nettohuurinkomsten van de vastgoedbeleggingen	7 625	6 683	-	14 308
Winst (verlies) op de reële waarde van de vastgoedbeleggingen	-1 610	-1 259	-	-2 869
(Toevoegingen) en terugnemingen van waardeverminderingen op gebouwen in voorraad	-	-	-	-
Opbrengsten uit vastgoedtransacties (zie toelichting 20)	28 313	22 625	-	50 938
Lasten en kosten van vastgoedtransacties (zie toelichting 20)	-27 116	-19 627	-	-46 743
Nettoresultaat uit vastgoedtransacties	1 197	2 998	-	4 195
Erelonen en beheersvergoedingen	1 755	310	-	2 065
Vastgoedresultaat	9 082	8 449	-	17 531
Administratieve kosten	-6 205	-1 714	-	-7 919
Bedrijfsresultaat per sector	2 877	6 735	-	9 612
Netto financiële kosten				-9 422
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast				1 280
Belastingen				-309
Resultaat van het boekjaar			-	1 161

De resultaten voor een sector omvatten alle opbrengsten en kosten die er rechtstreeks aan toewijsbaar zijn alsook de opbrengsten en kosten die er redelijkerwijze kunnen worden aan toegewezen. Er zijn geen transacties tussen de geografische sectoren.

De andere informatie met betrekking tot het boekjaar 2011 die per geografische sector wordt uitgesplitst, is:

(in duizenden euro)	31/12/11			
	Belux	Frankrijk	Niet toegewezen	Totaal
Aankoop van vastgoedbeleggingen (toelichting 6)	512	1 980	-	2 492
Aankoop van gebouwen in voorraad (toelichting 11)	4 949	807	-	5 756
Aankoop van immateriële en materiële vaste activa	335	7	-	342
Kosten voor afschrijving van de materiële en immateriële vaste activa	141	15	-	156

De onderstaande tabel geeft de sectoriële activa en passiva per geografische sector op 31 december 2011 weer:

(in duizenden euro)	31/12/11			
	Belux	France	Non affecté	Total
Sectoriële activa	202 327	91 247	21 907	315 481
Deelnemingen in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	43 207	17 572	-	60 779
Totale activa	245 534	108 819	21 907	376 260
Totaal sectoriële passiva	133 891	85 702	23 062	242 655

De sectoriële activa omvatten de vastgoedbeleggingen, de materiële en immateriële vaste activa, de voorraden en de financiële activa. Zij omvatten niet de uitgestelde belastingen, de handelsvorderingen en andere vorderingen, de afgeleide financiële instrumenten en de kas en kasequivalenten.

De sectoriële passiva omvatten de voorzieningen, de financiële schulden. Zijn uitgesloten: de afgeleide financiële instrumenten, de kortlopende belastingsschulden, de handelsschulden, de andere schulden en de uitgestelde belastingen.

III. Geografische sectoren 2010 (in duizenden euro)	31/12/10			
	Belux	Frankrijk	Niet toegewezen	Totaal
Huurinkomsten	10 953	6 514	-	17 467
Kosten van verhuring	-2 627	-581	-	-3 208
Nettohuurinkomsten van de vastgoedbeleggingen	8 326	5 933	-	14 259
Winst (verlies) op de reële waarde van de vastgoedbeleggingen	-1 325	-1 653	-	-2 978
(Toevoegingen) en terugnemingen van waardeverminderingen op gebouwen in voorraad	400	-	-	400
Opbrengsten uit vastgoedtransacties (zie toelichting 20)	254	-	-	254
Lasten en kosten van vastgoedtransacties (zie toelichting 20)	-	-	-	-
Nettoresultaat uit vastgoedtransacties	254	-	-	254
Erelonen en beheersvergoedingen	964	310	-	1 274
Vastgoedresultaat	7 945	4 438	-	12 383
Administratieve kosten	-5 716	-1 356	-	-7 072
Bedrijfsresultaat per sector	2 230	3 081	-	5 311
Netto financiële kosten				-9 921
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast				4 758
Belastingen				308
Resultaat van het boekjaar			-	456

De resultaten voor een sector omvatten alle opbrengsten en kosten die er rechtstreeks aan toewijsbaar zijn alsook de opbrengsten en kosten die er redelijkerwijze kunnen worden aan toegewezen. Er zijn geen transacties tussen de geografische sectoren.

De andere informatie met betrekking tot het boekjaar 2010 die per geografische sector wordt uitgesplitst, is:

(in duizenden euro)	31/12/10			
	Belux	Frankrijk	Niet toegewezen	Totaal
Aankoop van vastgoedbeleggingen (toelichting 6)	15	121	-	136
Aankoop van gebouwen in voorraad (toelichting 11)	12 290	25 177	-	37 467
Aankoop van immateriële en materiële vaste activa	174	5	-	179
Kosten voor afschrijving van de materiële en immateriële vaste activa	156	12	-	168

De onderstaande tabel geeft de sectoriële activa en passiva per geografische sector op 31 december 2010 weer:

(in duizenden euro)	31/12/10			
	Belux	Frankrijk	Niet toegewezen	Totaal
Sectoriële activa	219 689	112 038	18 428	350 155
Deelnemingen in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	43 862	16 303	-	60 165
Totale activa	263 551	128 341	18 428	410 320
Totaal sectoriële passiva	147 251	102 648	23 663	273 562

De sectoriële activa omvatten de vastgoedbeleggingen, de materiële en immateriële vaste activa, de voorraden en de financiële activa. Zij omvatten niet de uitgestelde belastingen, de handelsvorderingen en andere vorderingen, de afgeleide financiële instrumenten en de kas en kasequivalenten.

De sectoriële passiva omvatten de voorzieningen, de financiële schulden. Zijn uitgesloten: de afgeleide financiële instrumenten, de kortlopende belastingsschulden, de handelsschulden, de andere schulden en de uitgestelde belastingen.

B. Activiteitensector

De secundaire segmentatie komt overeen met de verdeling naar activiteitensector.

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Nettohuurinkomsten van vastgoedbeleggingen			
Kantoorgebouwen	5 224	6 724	7 650
Winkelruimte	595	1 599	2 384
Semi-industriële gebouwen	-	-	-
Totaal	5 819	8 323	10 034
Nettohuurinkomsten van gebouwen in voorraad			
Kantoorgebouwen	3 567	4 040	3 181
Winkelruimte	4 649	5 139	4 251
Semi-industriële gebouwen	-	-	-
Totaal	8 216	9 179	7 432
Winst (verlies) op de reële waarde van de vastgoedbeleggingen			
Kantoorgebouwen	4 086	-3 081	-2 931
Winkelruimte	42	212	-47
Terreinen	-	-	-
Semi-industriële gebouwen	-	-	-
Totaal	4 128	-2 869	-2 978
(Toevoegingen) en terugnemingen van waardeverminderingen op gebouwen in voorraad			
Kantoorgebouwen	368	-	400
Winkelruimte	-	-	-
Terreinen	-	-	-
Semi-industriële gebouwen	-	-	-
Totaal	368	-	400
Nettoresultaat uit vastgoedtransacties			
Kantoorgebouwen	3 340	149	254
Winkelruimte	-316	4 046	-
Terreinen	202	-	-
Totaal	3 226	4 195	254
Vastgoedresultaat			
Kantoorgebouwen	4 953	6 538	5 755
Winkelruimte	14 374	10 993	6 628
Terreinen	202	-	-
Semi-industriële gebouwen	-	-	-
Totaal	19 529	17 531	12 383
TOTAAL DER ACTIVA			
Vastgoedbeleggingen			
Kantoorgebouwen	87 002	76 237	89 524
Winkelruimte	6 952	7 929	23 533
Semi-industriële gebouwen	-	-	-
Gebouwen in voorraad			
Kantoorgebouwen	79 306	86 902	81 953
Winkelruimte	86 529	63 748	80 041
Terreinen	869	894	894
Semi-industriële gebouwen	-	-	-
Niet-toegewezen activa	143 027	140 550	134 375
Totaal	403 685	376 260	410 320
Aankoop van vastgoedbeleggingen			
Kantoorgebouwen	3 715	2 492	123
Winkelruimte	-	-	13
Semi-industriële gebouwen	-	-	-
Totaal	3 715	2 492	136

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Aankoop van gebouwen in voorraad			
Kantoorgebouwen	2 903	4 949	12 290
Winkelruimte	22 781	807	25 177
Terreinen	23	-	-
Semi-industriële gebouwen	-	-	-
Totaal	25 707	5 756	37 467

Deze tabellen werden gewijzigd om de terreinen en gebouwen in voorraad afzonderlijk weer te geven.

TOELICHTING 6: VASTGOEDBELEGGINGEN

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Openingsbalans	84 166	113 057	115 899
Gekapitaliseerde uitgaven	3 715	2 492	136
Aankopen	-	-	-
Verwervingen door aankopen van aandelen	-	-	-
Herklassering van de residuaire rechten op vastgoedbeleggingen	2 965	-	-
Verkopen (toelichting 20)	-1 020	-28 514	-
Winsten (verliezen) op reële waarde (toelichting 21)	4 128	-2 869	-2 978
Op afsluitingsdatum	93 954	84 166	113 057

In 2011 werden de volgende gebouwen verkocht:

- Antwerpen (België), Lange Lozanastraat 270 - Lozana (verkoop van aandelen)
- Antwerpen (België), Jan Van Rijswijcklaan 165-191 - Antwerp Expo (verkoop van aandelen)
- Saran I (Frankrijk), Route National 20 - Saran

In 2012 werden de volgende gebouwen verkocht:

- Saran II (Frankrijk), Route National 20 - Saran

De rubrieken "herklassering van de residuaire rechten op vastgoedbeleggingen" en "winsten (verliezen) op de reële waarde" hebben in een eerste fase hoofdzakelijk betrekking op de residuaire rechten van het onroerend goed H3 conform de IAS bepalingen 40.6 en 17.19 aangevuld met de waarderingsregels van Banimmo, en in tweede fase op de waardering van die residuaire rechten door een vastgoeddeskundige. Deze verrichting wordt verder toegelicht in toelichting 35.

Deze rubriek bestaat dus uit:

• De boekhoudkundige acquisitiekost van het huurrecht	1 868 ¹
• De historische waardevermindering van het huurrecht	-299 ²
• De residuaire waarde van de constructies op vervaldatum van de erfpachtvergoedingen	622 ³
• De herklassering van de schuld met betrekking tot de vruchtgebruikvergoedingen op het gedeelte terrein	-1 604 ⁴
• De waarde van de geactualiseerde toekomstige geldstromen van de aan de GOMB te betalen erfpachtvergoeding	2 378 ⁵
	<u>2 965</u>

1: Initieel in voorraad

2: Initieel in voorraad

3: Herklassering van de rubriek vordering naar vastgoedbelegging (zie waarderingsregel)

4: Wat overeenkomt met de verkoop van de toekomstige huurgelden (verkoop van de vruchtgebruikvergoedingen op het gedeelte terrein/erfpacht) (zie waarderingsregel)

5: Wat overeenkomt met de initiële kost van het huurcontract met de GOMB (IAS 40.25) (Zie waarderingsregel)

Regelmatig doet de Groep aankopen (of verkopen) van aandelen, in een bijzonder doel opgerichte vennootschap die op het actief van haar balans, bijna uitsluitend, een (of meerdere) gebouwen in haar bezit heeft. Dergelijke aankoop/verkoop wordt niet aanzien

als een hergroepering van ondernemingen in de zin van IFRS 3 maar als een aankoop/verkoop van gebouwen.

De bij deze transacties verworven activa en passiva zien er samengevat als volgt uit:

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Vastgoedbeleggingen	-	-	-
Diverse activa en passiva	-	-	-
Verworven nettoactiva	-	-	-
In contanten betaalde aankoopprijs	-	-	-
Verworven nettokasmiddelen	-	-	-
Uitstroom van nettokasmiddelen voor aankoop van de aandelen	-	-	-

Overigens bevatten de verkopen gebouwen die zijn overgedragen door de verkoop van aandelen van voor een bijzonder doel opgerichte entiteiten (« special purpose entities »). Deze transacties worden niet als beëindigde bedrijfsactiviteiten beschouwd in de zin van IFRS 5.

De bij deze transacties overgedragen activa en passiva zien er samengevat als volgt uit:

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Vastgoedbeleggingen	-	25 901	-
Diverse activa en passiva	-	-16 099	-
Overgedragen nettoactiva	-	9 802	-
Overdrachtprijs van aandelen	-	12 214	-
Overgedragen nettokasmiddelen	-	-80	-
Ontvangen nettokasmiddelen uit overdracht van de aandelen	-	12 134	-

TOELICHTING 7: MATERIËLE VASTE ACTIVA

<i>(in duizenden euro)</i>	Meubilair en rollend materieel	Andere materiële vaste activa	Totaal
Op 31/12/2009			
Aankoopwaarde	834	1 317	2 151
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen	-719	-	-719
Nettowaarde	115	1 317	1 432
Boekjaar 2010			
Nettowaarde bij opening	115	1 317	1 432
Aankopen	163	-	163
Verkopen	-	-	-
Afschrijvingen	-67	-	-67
Nettowaarde op afsluitingsdatum	211	1 317	1 528
Op 31/12/2010			
Aankoopwaarde	997	1 317	2 314
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen	-786	-	-786
Nettowaarde	211	1 317	1 528
Boekjaar 2011			
Nettowaarde bij opening	211	1 317	1 528
Aankopen	135	-	135
Verkopen	-	-	-
Afschrijvingen	-86	-	-86
Nettowaarde op afsluitingsdatum	260	1 317	1 577
Op 31/12/2011			
Aankoopwaarde	1 132	1 317	2 449
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen	-872	-	-872
Nettowaarde	260	1 317	1 577
Boekjaar 2012			
Nettowaarde bij opening	260	1 317	1 577
Aankopen	99	-	99
Verkopen	-3	-	-3
Afschrijvingen	-113	-	-113
Nettowaarde op afsluitingsdatum	243	1 317	1 560
Op 31/12/2012			
Aankoopwaarde	1 212	1 317	2 529
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen	-969	-	-969
Nettowaarde	243	1 317	1 560

De andere materiële vaste activa vertenwoordigen 100% van de residuele eigendomsrechten op het Hotel - Conferentiecentrum Dolce La Hulpe, gelegen in Terhulpen. Het goed is belast met een zakelijk erfpachtrecht ten gunste van de vennootschap Dolce La Hulpe, indirect in het bezit van Banimmo ten belope van 49%

en opgenomen in de consolidatie volgens de vermogensmutatiemethode (zie toelichting 8 en 31).

De toevoeging aan de afschrijvingen van meubilair en informatica-materieel werd toegewezen aan de administratieve kosten.

TOELICHTING 8: PARTICIPATIES IN ONDERNEMINGEN WAAROP VERMOGENSMUTATIE IS TOEGEPAST

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Bij opening	60 779	60 165	38 230
Aankopen	-	-	19 582
Kapitaalverhogingen	-	-	-
Verkopen (toelichting 20)	-	-	-180
Aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop de vermogensmutatie is toegepast	947	1 280	4 758
Ontvangen dividenden	-1 534	-1 535	-1 743
Wijziging in de consolidatiekring (toelichtingen 31 en 9)	-	-	-
Aandeel in het eigen vermogen van de deelneming in Montea	-16	232	-
Overboeking naar een andere rubriek (toelichting 9)	-	-	-1 227
Overboeking van een andere rubriek (toelichting 9)	678	637	745
Op afsluitingsdatum	60 854	60 779	60 165
Waarvan:			
Boekwaarde van genoteerde effecten	16 370	17 582	18 456
Beurswaarde van de genoteerde effecten	23 684	20 448	19 589

Per 31 december 2012 werd het resultaat van de ondernemingen waarop de vermogensmutatie is toegepast beïnvloed door negatieve variaties in de reële waarde van vastgoedbeleggingen en afgeleide financiële instrumenten. Deze negatieve variatie wordt gecompenseerd door positieve bedrijfsresultaten (exclusief reële waarde).

De groep Montea heeft meerwaarden met betrekking tot fotovoltaïsche panelen rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt. Ons evenredig deel van deze meerwaarden wordt ook direct in het eigen vermogen geboekt en dit, na aftrek van de uitgestelde belastingen.

Banimmo had een deelneming van 14,80% in het kapitaal van Montea. Eind 2012 heeft Montea een kapitaalverhoging doorgevoerd door inbreng in natura. Banimmo heeft niet ingeschreven op deze

kapitaalverhoging waardoor het deelnemingspercentage daalt naar 12,93%. De inschrijvers hebben geen recht op dividend met betrekking tot het resultaat van 2012. Hierdoor behouden we het recht op 14,80% van het resultaat van 2012. Het verschil tussen de 2 deelnemingspercentages werd in resultaat genomen conform IAS 28.

In 2011 heeft het bedrijf Dolce La Hulpe (Conferinvest groep) een dagvaarding van Ores / Sedilec (gasverdelers) ontvangen betreffende een geschil over de consumptie van het hotel tussen 2007 en 2010. De Raad achtte dit verzoek ongegrond. De gasleverancier is echter Electrabel en niet ORES / Sedilec. Dit jaar werd een minnelijke schikking getroffen waardoor de factuur voor Dolce La Hulpe van € 2 500 000 naar € 500 000 werd teruggebracht.

AANGEHOUDEN DEELNEMINGEN

(in duizenden euro)

Maatschappelijke benaming	Land	*	Activa	*	Passiva	Omzet	Deel-neming	Aandeel van de groep in het nettore-sultaat ⁽¹⁾
2010								
Immo T'Serclaes SA (liquidé)	België	C	-	C	-	-	50%	-1
Schoonmeers Bugten SA	België	NC	1 554	NC	-	-	50%	199
Schoonmeers Bugten SA	België	C	-	C	13	-	-	-
Project Development Survey and Management CVBA	België	NC	1 440	NC	-	-	50%	100
Project Development Survey and Management CVBA	België	C	2	C	98	-	-	-
Les Jardins Des Quais SNC	Frankrijk	NC	10 926	NC	14 816	4 434	50%	2 169
Les Jardins Des Quais SNC	Frankrijk	C	9 225	C	4 733	-	-	-
Conferinvest SA	België	NC	90 590	NC	80 206	35 796	49,00%	825
Conferinvest SA	België	C	10 253	C	18 879	-	-	-
Montea Comm VA	België	NC	236 466	NC	69 539	17 097	14,80%	1 690
Montea Comm VA	België	C	22 333	C	65 153	-	-	-
City Mall Development SA	België	NC	88 368	NC	74 171	-	38,25%	-224
City Mall Development SA	België	C	16 386	C	1 704	-	-	-
Aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast								4 758

Maatschappelijke benaming	Land	*	Activa	*	Passiva	Omzet	Deel-neming	Aandeel van de groep in het nettore-sultaat ⁽¹⁾
2011								
Schoonmeers Bugten SA	België	NC	1 554	NC	-	-	50%	-167
Schoonmeers Bugten SA	België	C	-	C	21	-	-	-
Project Development Survey and Management CVBA	België	NC	1 440	NC	-	-	50%	-84
Project Development Survey and Management CVBA	België	C	2	C	107	-	-	-
Les Jardins Des Quais SNC	Frankrijk	NC	9 897	NC	10 638	4 827	50%	632
Les Jardins Des Quais SNC	Frankrijk	C	6 281	C	5 188	-	-	-
Conferinvest SA	België	NC	90 043	NC	80 879	38 051	49,00%	773
Conferinvest SA	België	C	10 039	C	15 883	-	-	-
Montea Comm VA	België	NC	253 631	NC	116 055	19 275	14,80%	430
Montea Comm VA	België	C	15 851	C	35 226	-	-	-
City Mall Development SA	België	NC	101 384	NC	78 822	-	38,25%	-304
City Mall Development SA	België	C	17 377	C	3 644	-	-	-
Aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast								1 280

Maatschappelijke benaming	Land	*	Activa	*	Passiva	Omzet	Deelneming	Aandeel van de groep in het nettoresultaat ⁽¹⁾
2012								
Schoonmeers Bugten SA	België	NC	1 554	NC	-	-	50%	257
Schoonmeers Bugten SA	België	C	1	C	27	-		
Project Development Survey and Management CVBA	België	NC	1 340	NC	-	-	50%	128
Project Development Survey and Management CVBA	België	C	2	C	115	-		
Les Jardins Des Quais SNC	Frankrijk	NC	8 922	NC	11 065	4 996	50%	443
Les Jardins Des Quais SNC	Frankrijk	C	4 204	C	1 707	-		
Conferinvest SA	België	NC	89 381	NC	75 762	37 231	49,00%	27
Conferinvest SA	België	C	9 534	C	19 777	-		
Montea Comm VA	België	NC	290 230	NC	141 898	19 927	12,93%	338
Montea Comm VA	België	C	17 269	C	41 837	-		
City Mall Development SA	België	NC	112 214	NC	87 613	-	38,25%	-246
City Mall Development SA	België	C	6 566	C	2 610	-		
Aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast								947

(*) KL = Kortlopend, LL = Langlopend

(1) Het aandeel van Banimmo in het nettoresultaat van ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast, houdt rekening met de afstemming naar de boekhoudkundige methoden van de Groep, de aanpassingen als gevolg van afsluitingsdata van de jaarrekening die verschillen van de afsluitingsdatum van de Groep en in voorkomend geval de integratie van het resultaat van de dochterondernemingen van deze ondernemingen.

De afsluitingsdatum voor de rekeningen van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast valt op 31 december, behalve voor de volgende participaties:

- Immo-cert T'Serclaes: 28 februari maar vereffend in 2010
- Project Development Survey and Management CVBA: 30 september.

Op 28 februari 2006 heeft Banimmo, samen met de groep Affine ondertussen aandeelhouder geworden van Banimmo, 50% verworven van de SNC Les Jardins des Quais (vennootschap naar Frans recht) welke een actief met commerciële bestemming bezit gelegen in Bordeaux.

Ingevolge verschillende transacties in 2008 heeft Banimmo haar participatie in het kapitaal van Montea versterkt, tot een percentage van 23,26% op 31 december 2008. Deze participatie wordt geconsolideerd door toepassing van vermogensmutatie sinds 1 april 2008.

In 2010 heeft Banimmo op de kapitaalverhoging van Montea ingeschreven; deze nieuwe aandelen worden geboekt onder de "Kortlopende financiële activa" en werden geleidelijk op de beurs verkocht.

Op 31 december 2010 vermindert bijgevolg de deelneming op lange termijn van 23,26% naar 14,80%.

Op 31 december 2012 werd de deelneming verlaagd tot 12,93% na een kapitaalverhoging van Montea op welke niet werd ingeschreven door Banimmo.

In augustus 2010 heeft Banimmo een deelneming genomen van 25% in City Mall Development welke de meerderheid bezit in City Mall Investment waarin Banimmo eveneens een deelneming van 30% bezit. Economisch, langs deze twee vennootschappen, bezit Banimmo 38,25% in drie ontwikkelingsprojecten van winkelcentra.

In 2012, net als in 2011, heeft Banimmo geen ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast aan- of verkocht.

Wij verwijzen tevens naar toelichting 31 voor meer informatie over de geassocieerde ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast.

TOELICHTING 9: FINANCIËLE ACTIVA

De financiële activa van de Groep omvatten de volgende elementen:

(in duizenden euro)	2012	2011	2010
Langlopende leningen	55 771	51 821	37 928
Kortlopende leningen	1 028	1 034	2 395
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	3 005	3 148	13 877
Op afsluitingsdatum	59 804	56 003	54 200

A. Langlopende leningen

(in duizenden euro)	2012	2011	2010
Bij opening	51 821	37 928	15 121
Leningen toegestaan tijdens het boekjaar	4 628	15 003	23 245
Ontvangen terugbetalingen	-	-1 288	-
Renteopbrengsten	-	4	307
Wijziging in de consolidatiekring (toelichting 31)	-	-	-
Overboeking naar kortlopende leningen	-	811	-
Overboeking naar een andere rubriek (toelichting 8)	-678	-637	-745
Op afsluitingsdatum	55 771	51 821	37 928

De interestvoeten van leningen toegestaan aan verbonden ondernemingen worden vermeld in toelichting 32.

Op 31 december 2012 bestaat deze post vooral uit leningen toegekend door de groep aan zijn vennootschappen die gezamenlijk worden aangehouden; Jardins des Quais, City Mall Invest n.v., en Conferinvest (moedermaatschappij van Dolce La Hulpe en Dolce Chantilly).

Sedert 2007 zijn de participaties van Dolce La Hulpe en Dolce Chantilly voor 100% in handen van Conferinvest die op zijn beurt voor 49% eigendom is van Banimmo. De rest is in handen van 2 Belgische investeerders die elk 25,50% in hun bezit hebben.

Sedertdien is de groep Conferinvest opgenomen als onderneming waarop de vermogensmutatie is toegepast. Op het einde van 2012 en 2011 was er een lening van € 15,68 miljoen en eind 2010 bedroeg de lening € 14,71 miljoen (toewijsbaar aan de groep). Deze lening bevindt zich op het actief van de geconsolideerde balans.

B. Kortlopende leningen

(in duizenden euro)	2012	2011	2010
Bij opening	1 034	2 395	4 812
Leningen toegestaan tijdens het boekjaar	-	-	-
Ontvangen terugbetalingen	-6	-672	-3 097
Wijziging in de consolidatiekring (toelichting 31)	-	-	672
Overboeking van langlopende leningen	-	-811	-
Renteopbrengsten	-	122	8
Op afsluitingsdatum	1 028	1 034	2 395

Een achtergestelde lening aan de groep Conferinvest van € 0,98 miljoen die een vervaldag op 30 juni 2010 had, stilzijdend verlengd in 2010, werd contractueel verlengd tot 20 februari 2019. Deze lening wordt in langlopende leningen overdragen. Een niet achtergestelde lening aan de groep Conferinvest van € 0,735 miljoen wordt stilzijdend verlengd telkens voor perioden van 3 maand.

In 2010 heeft Banimmo een deelneming genomen van 25% in City Mall Development en 30% in haar filiaal City Mall Invest, wat een deelneming vertegenwoordigt van 38,25% in 3 ontwikkelingen van winkelcentra door de groep. Banimmo heeft in dit kader eveneens een interestdragende mezzaninefinanciering van € 35,00 miljoen toegestaan waarvan € 20 miljoen in 2010 en € 15 miljoen in 2011 zijn vrijgegeven.

Ten gevolge van het vervallen van de leasing van Jardins des Quais heeft Banimmo zijn lening verhoogd tot € 5,00 miljoen.

Er is geen contractuele vervaldag vastgelegd voor de lening toegestaan aan Les Jardins des Quais SNC. Een achtergestelde lening aan de Groep Conferinvest van € 12,25 miljoen heeft een vervaldag op 31 januari 2014; de andere achtergestelde leningen op lange termijn tegen de Groep Conferinvest hebben een vervaldag op 20 februari 2019. De achtergestelde lening toegestaan aan City Mall Invest n.v. van € 35 miljoen heeft een vervaldag op 27 augustus 2015.

Een vordering van € 3,09 miljoen op Eeklo Invest, vennootschap buiten de consolidatiekring sinds eind 2009, werd terugbetaald in februari 2010 door de koper van de aandelen van de vennootschap.

De vordering van € 0,67 miljoen die eind 2010 bestond op de verkoper van de onderneming Bas Noyer (gefusioniseerd in 2011 met Banimmo Eragny) werd in 2011

terugbetaald. In 2012 werd er geen enkele nieuwe lening op korte termijn afgesloten.

C. Financiële activa beschikbaar voor verkoop

(in duizenden euro)	2012	2011	2010
Bij opening	3 148	13877	8356
Aankopen	-	-	9292
Verkopen / terugbetaling	-150	-10273	-5647
Overboeking van/(naar) een andere rubriek (toelichting 8)	-	-	1227
Wijziging in de consolidatiekring (toelichting 31)	-	-	-
Tegenboeking van de wijzigingen in de reële waarde op de langlopende financiële activa Montea per 31 december 2007 rechtstreeks onder het eigen vermogen geboekt	-	-649	-
Winst (verlies) op reële waarde dat rechtstreeks naar het eigen vermogen werd geboekt	7	193	649
Op afsluitingsdatum	3 005	3 148	13877
Waarvan aandelen beschikbaar voor verkoop op korte termijn	-	-	-10772
Langlopende financiële activa beschikbaar voor verkoop	3 005	3 148	3 105

In 2006 heeft Banimmo haar semi-industriële activa gelegen te Grobbendonk en Herentals ingebracht in de vennootschap Montea Comm VA, in het kader van de beursintroduktie van deze laatste. Montea Comm VA werd op 17 oktober 2006 op Euronext Brussel genoteerd. Bij de inbrengtransactie heeft Banimmo 448536 aandelen verworven ter vergoeding van deze inbreng. De Groep wil zich positioneren als strategische partner van de stichtende groep. Banimmo heeft bij de beursintroduktie echter 17942 aandelen verkocht in het kader van de "green shoe" die het mogelijk moest maken om de koers bij grote vraag te stabiliseren.

Ingevolge de gezamenlijke aankoop met Montea in 2008 van de site Unilever gepaard met de verwerving van 259279 aandelen Montea gevolgd door een bijkomende aankoop van 144061 aandelen bezit Banimmo sinds eind 2008 23,26% van het kapitaal en wordt Montea sinds het tweede trimester 2008 door toepassing van vermogensmutatie geconsolideerd.

Op 2 juli 2010 heeft Banimmo ingeschreven op 476532 aandelen bij de kapitaalverhoging van € 39,95 miljoen gelanceerd door Montea. Deze investering vertegenwoordigt een bedrag van € 9,292 miljoen. Deze nieuwe aandelen zijn geboekt onder de "Kortlopende financiële activa". Een bedrag van € 1,227 miljoen, zijnde de waarde van het inschrijvingsrecht van de nieuwe aandelen, is overgeboekt van de post "Deelnemingen in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast" naar de post "Kortlopende financiële activa".

Tijdens het tweede semester van 2010 werden er van deze 476532 nieuwe aandelen Montea reeds 17939 verkocht.

In 2011 heeft Banimmo de 458593 resterende aandelen die geboekt waren als "financiële activa op korte termijn" verkocht.

In 2009 heeft Banimmo alle rechten met betrekking tot het gebouw Atlantic House te Antwerpen overgedragen aan een groep van institutionele en private beleggers

middels de uitgifte van vastgoedcertificaten georganiseerd samen met de Bank Degroof. Banimmo zelf heeft 15%, zijnde 65 van deze certificaten onderschreven voor een tegenwaarde van € 3250000 (daarin begrepen een winst op reële waarde van € 161000, rechtstreeks onder de andere elementen van het globaal resultaat geboekt).

In 2012 werd een terugbetaling van € 2315,00 per certificaat, zijnde een totaal bedrag van € 150412,29 als terugbetaling van kapitaal ontvangen. Dit brengt de waarde van de certificaten per 31 december 2012 op € 3005185,47,

Er werden twee terugbetalingen van € 2228,29 in 2010 en 2297,09 in 2011 per certificaat ontvangen (zijnde € 144838,85 en € 149310,85) als terugbetaling van kapitaal.

Deze certificaten werden geherwaardeerd aan de nettowaarde van de investering. De nettowaarde wordt berekend door DTZ, een expert in onroerend goed. De verandering in de waarde werd direct geboekt onder de andere elementen van het globaal resultaat na aftrek van uitgestelde belastingen.

De langlopende financiële activa opgenomen in de balans per 31 december 2012 voor een bedrag van € 58,776 miljoen (€ 54,969 miljoen in 2011 en € 41,033 miljoen in 2010) vertegenwoordigen de som van de langlopende leningen € 55,771 miljoen (€ 51,821 miljoen in 2011 en € 37,928 miljoen in 2010) en de langlopende financiële activa beschikbaar voor verkoop € 3,005 miljoen (€ 3,148 miljoen in 2011 en € 3,105 miljoen in 2010).

De kortlopende financiële activa opgenomen in de balans per 31 december 2012 voor een bedrag van € 1,028 miljoen (€ 1,034 miljoen in 2011 en 13,167 miljoen in 2010) vertegenwoordigen het totaal van de leningen op korte termijn. In 2010 werden de aandelen van Montea bestemd voor verkoop op korte termijn die in 2011 verkocht werden, daarin geïntegreerd (€ 10,772 miljoen in 2010).

TOELICHTING IO: HANDELSVORDERINGEN EN ANDERE VORDERINGEN

De handelsvorderingen en andere vorderingen zijn de volgende:

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Brutohandelsvorderingen	5 747	6 673	6 126
Waardeverminderingen op dubieuze vorderingen	-395	-521	-388
Nettohandelsvorderingen	5 352	6 152	5 738
Regularisatierekeningen	436	190	10
Gestort voorschot	1	-	-
Andere vorderingen	5 183	5 007	4 123
	10 972	11 349	9 871
Min langlopende handelsvorderingen en andere vorderingen	-2 371	-2 378	-2 504
Kortlopende handelsvorderingen en andere vorderingen	8 601	8 971	7 367

De andere vorderingen omvatten de terug te vorderen BTW voor een bedrag van € 1 443 000 in 2012 (2011: € 1 207 000 en 2010: € 683 000).

De langlopende vorderingen bestaan hoofdzakelijk uit over te dragen kosten in verband met de lineaire spreiding van de huurgelden, werken en commissies.

De boekhoudkundige waarde van de vorderingen is een goede benadering van de reële waarde. (toelichting 3 E)

Tijdens het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2012 heeft Banimmo een waardevermindering op handelsvorderingen geboekt ten belope van € 102 000 (2011: € 252 000 en 2010: € 249 000), alsook een terugname van waardevermindering op vorderingen ten belope van € 120 000 (2011: € 102 000 en 2010: € 144 000). De toevoeging en de terugname van de waardeverminderingen op dubieuze vorderingen werden geboekt in den resultatenrekening onder "Andere operationele kosten/opbrengsten" (toelichting 22).

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Bij opening	521	388	443
Waardeverminderingen op vorderingen	102	252	249
Oninbare vorderingen die tijdens het boekjaar werden afgeboekt	-107	-17	-160
Overname (afstand) van waardeverminderingen op dubieuze vorderingen door aankoop (verkoop) van aandelen.	-	-	-
Terugneming van de overtollige waardeverminderingen	-120	-102	-144
Op afsluitingsdatum	395	521	388

Vóór elke ondertekening van een huurovereenkomst wordt intern een kwaliteitsanalyse van de huurder uitgevoerd.

Wat de handelsvorderingen voor huur betreft, is het kredietrisico naar het oordeel van Banimmo klein, omdat de wanbetaling op haar vastgoed historisch zeer laag is. In 2010 bedroeg de waardevermindering € 105 585 netto (waarvan € 249 216 waardevermindering en € 143 631 terugname van waardevermindering). In 2011 bedroeg de waardevermindering € 149 055 netto (waarvan € 251 768 waardevermindering en € 102 713 terugname van waardevermindering). In 2012 bedroeg de waardevermindering

€ -18 218 netto (waarvan € 101 656 waardevermindering en € 119 874 terugname van waardevermindering).

Gezien de brede spreiding van de portefeuille loopt Banimmo geen kredietconcentratierisico op een specifieke klant.

Uit de analyse van de handelsvorderingen blijkt dat de handelsvorderingen waarvan de betalingsdatum verstreken is € 1 956 230 bedragen, waarvan € 624 632 met een betalingsachterstand van minder dan drie maanden, en het saldo van € 1 331 598 met een betalingsachterstand tussen 3 en 12 maanden.

TOELICHTING II: VOORRADEN

Verworven gebouwen, uitsluitend bestemd voor herverkoop, omvatten hoofdzakelijk gebouwen in ontwikkeling of herontwikkeling, gebouwen in fysische of commerciële herpositionering en terreinen bestemd voor verkoop.

De bewegingen kunnen als volgt worden uitgesplitst:

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Bij opening	151 544	162 888	125 021
Aankopen	11 695	-	24 495
Gekapitaliseerde uitgaven	14 012	5 756	12 972
(Toevoegingen) en terugnemingen van waardeverminderingen	368	-	400
Herklassering van het recht op vruchtgebruik	-1 569	-	-
Verkopen (toelichting 20)	-9 346	-16 506	-
Andere elementen met betrekking tot verkopen	-	-594	-
Op afsluitingsdatum	166 704	151 544	162 888
Detail op afsluitingsdatum			
Aanschaffingswaarde	167 404	154 294	165 638
Geboekte waardeverminderingen	-700	-2 750	-2 750
Op afsluitingsdatum	166 704	151 544	162 888

In 2010 bedroeg het bedrag van de acquisities van de volgende gebouwen € 24 495 000:

- Rouen (Frankrijk), rue la champmeslé 54 bis
- Eragny-sur-Oise (Frankrijk), winkelcentrum "Art de Vivre"

Ingevolge de evolutie van de verhuringen in het gebouw Da Vinci H5, is de netto realisatiewaarde van dit gebouw op positieve wijze geëvolueerd en werd een terugname van waardevermindering ten belope van € 400 000 geboekt.

In 2011 werd het handelscomplex gelegen te Clamart, Avenue Charles de Gaulle 360 - Clamart (Frankrijk), verkocht.

In 2012 werden volgende gebouwen voor een bedrag van € 11 695 000 verworven:

- Suresnes (Frankrijk), rive des Bagatelles in Haute Seine
- Rocquencourt (Frankrijk) route de Versailles in de Yvelines

Er werden verkopen gerealiseerd voor een bedrag van € 6 090 000 voor:

- Enerzijds de verkoop van een perceel van 5 000 m² op een totaal van 93 307 m² "Campagne de Bolsée" te ANS voor een bedrag van € 48 000;
- Anderzijds de verkoop van de constructies in het kader van de verkoop van het vrucht gebruik voor een bedrag van € 299 8K.

De rubrieken "herklassering van het recht op vruchtgebruik" en "verkopen" hebben in een eerste fase voornamelijk betrekking op de hernieuwing van de overeenkomst voor het vruchtgebruik van het H3 gebouw die geboekt werd als financiële leasing en, in een tweede fase op de waardering van de residuaire rechten van het onroerend goed in de rubriek vastgoedbeleggingen, tengevolge van de overdracht van de schuldvorderingen op het vruchtgebruik aan de Federale Verzekering. Deze operatie wordt verder beschreven in toelichting 35.

De Groep doet regelmatig aankopen (of verkopen) van aandelen, in een specifieke vennootschap die op het actief van haar balans, bijna uitsluitend, een (of meerdere) gebouwen in haar bezit heeft. Dergelijke aan-/verkoop wordt niet aanzien als een hergroepering van ondernemingen in de zin van IFRS 3 maar als een aan-/verkoop van gebouwen.

In 2012 heeft Banimmo de aandelen van FON.COM verworven. Het actief van de balans van deze vennootschap bestaat uit een terrein met toelatingen om een winkelgalerij van 4 660 m² (gelegen te Suresnes aan de rand van Parijs) te herontwikkelen. De waarde van dit actief bedraagt € 14 066 000 en is opgenomen in de rubriek "aankopen".

De verkopen omvatten gebouwen welke zijn overgedragen door de verkoop van aandelen van voor een bijzonder doel opgerichte entiteit (« special purpose entities »). Deze transacties worden niet als beëindigde bedrijfsactiviteiten beschouwd in de zin van IFRS 5. De bij deze transacties overgedragen activa en passiva zien er samengevat als volgt uit:

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Gebouwen in voorraad	-	-	-
Andere activa en passiva	-	-	-
Overgedragen nettoactiva	-	-	-
Overdrachtsprijs van de aandelen	-	-	-
Overgedragen nettokasmiddelen	-	-	-
Ontvangen nettokasmiddelen uit overdracht van de aandelen	-	-	-

TOELICHTING 12: AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN

De onderstaande tabel geeft de reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten:

<i>(in duizenden euro)</i>	2012		2011		2010	
	Activa	Passiva	Activa	Passiva	Activa	Passiva
Gekochte cap opties	-		48	-	556	-
Verkochte floor opties	-	4611	-	4702	-	5023
Collars (combinatie van cap en floor)	-	2155	129	1242	22	592
Swaptions (opties op swaps)	-	2678	-	1666	-	866
Renteswaps	-		-		-	-
	-	9444	177	7610	578	6481

De afgeleide financiële instrumenten die werden afgesloten met het oog op de indekking van toekomstige risico's op de evolutie van de rentevoeten zijn per 31 december 2012 de volgende:

<i>(in duizenden euro)</i>				
Periode	Optie ⁽¹⁾	ko/ki-rente	Uitoefenprijs	Bedrag
2009-2014	cap	-	2,50% à 4,00%	20000
2012-2014	cap	-	4,00%	25000
2012-2014	cap	-	4,00%	55000
2009-2014	floor	-	1,65% à 2,80%	20000
2012-2014	floor	-	2,70% à 2,80%	25000
2012-2014	floor	-	2,80% - 2,90%	55000

<i>(in duizenden euro)</i>				
Periode	Collar	Rente cap	Rente floor	Bedrag
2009-2017	collar	3,60%	1,75%	6250
2014-2016	collar	4,00%	2,30%	12500
2014-2016	collar	4,00%	2,30%	12500
2014-2016	collar	4,00%	2,25%	12500
2014-2016	collar	4,00%	2,25%	12500

<i>(in duizenden euro)</i>				
Periode	Afgeleide ⁽²⁾	Te betalen rente	Te ontvangen rente	Bedrag
2010-2013	irs	1,95% à 2,50%	Euribor 3 mois	20000
2010-2013	irs	1,90% à 2,50%	Euribor 3 mois	17000
2014-2016	irs	2,95%	Euribor 3 mois	12500
2014-2016	irs	2,9975%	Euribor 3 mois	12500
2014-2016	irs	2,95%	Euribor 3 mois	12500
2014-2016	irs	2,9975%	Euribor 3 mois	12500

(1) cap: plafondre
 floor: bodemrente
 cap ko: Cap-transactie van het type barrière-optie
 floor ki: Floor-transactie van het type barrière-optie

(2) irs: interest rate swap of renteswap

De Groep heeft op 31 december 2012 opties afgesloten (caps, floors en collars), en renteswaps om zich in te dekken tegen toekomstige schommelingen van de rentevoeten die worden toegepast op de financiële schulden en op de kredietlijn die is toegestaan door ING en KBC en waarvoor een minimumdekking van 60% moet worden nageleefd.

Deze afgeleide instrumenten zijn afgesloten om het rentevoetrisico in te dekken, niet alleen op de bestaande schulden, maar ook op de in de komende jaren verwachte schulden (met degressieve dekking).

Banimmo heeft in de loop van de drie laatste boekjaren geen dekkingsboekhouding toegepast.

De financiële instrumenten worden gewaardeerd door actualisatie van de toekomstige kasstromen op basis

van een intrestcurve op afsluitingsdatum. Deze actualisatie wordt meegedeeld door de verschillende bankinstellingen waarbij deze verrichtingen werden afgesloten. Deze waarderingsmethode stemt overeen met niveau 3 van de hiërarchie IFRS 7 (toelichting 3 C).

De waarde van deze indekkingsinstrumenten is afhankelijk van de rentevoet. Ter illustratie: als de rentevoeten op 31 december 2012 50 basispunten meer bedroegen, zou de positieve invloed op de marktwaarde van de indekkingsinstrumenten € 2410825 bedragen (€ 2293559 eind 2011 en € 2327456 eind 2010). Een daling van de rentevoeten van dezelfde omvang zou een negatieve invloed hebben van € 2307252 (€ 2367528 eind 2011 en € 2448617 eind 2010) op de marktwaarde van de indekkingsinstrumenten.

TOELICHTING 13: KAS EN KASEQUIVALENTEN

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Termijnbeleggingen	-	700	-
Liquide middelen	3998	4691	3514
	3998	5391	3514

Sedert 2012 heeft Banimmo een "cashpooling" overeenkomst gesloten met een bank die deelneemt aan het nieuwe gesyndiceerde krediet. Die "cashpooling" zorgt voor de automatische compensatie van de creditsaldo's met de kortlopende uitstaande bankschulden. Deze overeenkomst omvat alle vennootschappen van de Groep die

100% dochterondernemingen zijn. De deposito's worden op die manier conform dezelfde voorwaarden vergoed als de bankvoorschotten op korte termijn.

Binnen de geconsolideerde tabel van de kasstromen, kan de nettokaspositie als volgt worden opgesplitst:

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Kas en kasequivalenten	3998	5391	3514
Kaskrediet (toelichting 15)	-3036	-	-
	962	5391	3514

De liquiditeiten vertegenwoordigen de bedragen die beschikbaar zijn op de zichtrekeningen.

TOELICHTING 14: KAPITAAL

	Aantal aandelen (in duizenden)			Gestort kapitaal	Reserves verbonden aan het kapitaal	Totaal
	Aandelen klasse A	Aandelen klasse B	Totaal aandelen			
Op 31 december 2009	10 235	1 038	11 273	132 016	39	132 055
Transactie waarvan de betaling gebaseerd is op aandelen					426	426
Op 31 december 2010	10 235	1 038	11 273	132 016	465	132 481
Inkoop van eigen aandelen	-25		-25			
Transactie waarvan de betaling gebaseerd is op aandelen					53	53
Op 31 december 2011	10 210	1 038	11 248	132 016	518	132 534
Inkoop van eigen aandelen						
Transactie waarvan de betaling gebaseerd is op aandelen					16	16
Op 31 december 2012	10 210	1 038	11 248	132 016	534	132 550

De rekening "Reserves verbonden aan het kapitaal", omvat eind 2012 de waardering van de warrants op het ogenblik van de uitgave van de obligatieleningen in 2010 en dit voor een bedrag van 392 K euro (zie toelichting 15). De waardering van het aandelenoptieplan is hier in eveneens opgenomen en dit voor een bedrag van 142k€ (126 k€ in 2011 en 73 K€ euro in 2010) (zie toelichting 2.RI).

De aandelen van klasse A geven recht op een gewoon dividend.

Op de aandelen van klasse B werd ingeschreven door het management en deze aandelen geven naast het gewoon dividend recht op een preferent dividend. Dit recht op een preferent dividend dooft uit na de uitkering van het dividend over het boekjaar 2016.

Met uitzondering van de aandelen van klasse A en de aandelen van klasse B is er geen ander financieel instrument dat het kapitaal van Banimmo vertegenwoordigt. Banimmo houdt 109298 eigen aandelen op 31 december 2012 (109298 aandelen op 31 december 2011 en 84229 aandelen op 31 december 2010).

Per 31 december 2012 zijn alle aandelen volgestort.

Elk aandeel van categorie A en B geeft recht op één stem.

Op 1 september 2006 hebben Affine en het Management een aandeelhoudersovereenkomst gesloten die op 24 mei 2007 gewijzigd werd. Deze stelt de principes vast van gedeelde controle van de vennootschap tussen twee aandeelhouders: Affine en het Management.

De aandeelhoudersovereenkomst blijft van kracht tot 28 februari 2016 om middernacht, en eindigt dan, behoudens verlenging automatisch. Hierna volgen de kernpunten van deze aandeelhoudersovereenkomst inzake de politiek van dividenduitkering:

Aandelen B.

Het Management heeft alle aandelen B in handen, welke 9,1% van het kapitaal van Banimmo vertegenwoordigen. De aandelen van categorie B geven naast het gewone dividend recht op een tijdelijk preferent dividend dat wordt vastgelegd overeenkomstig artikel 39 van de statuten. Dit recht vervalt na de uitkering van het dividend over het boekjaar 2016. Het aantal aandelen B blijft ongewijzigd.

Preferent dividend.

Overeenkomstig artikel 39 van de statuten geven de aandelen van categorie B recht op een preferent dividend dat wordt uitgekeerd vóór het gewone dividend en dat elk jaar wordt bepaald aan de hand van het rendement op het eigen vermogen dat wordt berekend op de hierna bepaalde manier. Dit recht op een preferent dividend vervalt in 2017, na de uitkering van het dividend over het boekjaar 2016.

Preferent dividend - berekeningswijze.

Het economisch eigen vermogen waarmee eind 2012 rekening dient te worden gehouden is het eigen vermogen dat op 31 december 2011 in de geconsolideerde balans van Banimmo is opgenomen, vermeerderd of verminderd met (i) afschrijvingen, waardeverminderingen en marktwaardeschommelingen (na fiscale latentie) op vastgoedbeleggingen, voorraden en financiële activa of passiva (ii) afschrijvingen, waardeverminderingen en marktwaardeschommelingen (na fiscale latentie) op vastgoedbeleggingen, voorraden en financiële activa of passiva gehouden in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast.

Als netto economische winst is te verstaan het netto geconsolideerd resultaat gecorrigeerd met winsten/verliezen (na fiscale latentie) uit de jaarlijkse herwaarderingen van de vastgoedbeleggingen en de financiële activa en passiva, overeenkomstig de IFRS-normen (IAS40 en IAS39).

Voor elk boekjaar in kwestie worden vier als bedrag uitgedrukte rendementsschijven vastgelegd op basis van het percentage tussen (i) de netto economische winst zoals die is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Banimmo en (ii) het Economisch eigen vermogen:

- een eerste schijf van 10% tot 12% (de «Eerste schijf»);
- een tweede schijf van 12% tot 14% (de «Tweede schijf»);
- een derde schijf van 14% tot 16% (de «Derde schijf»); en
- een vierde schijf voor wat hoger is dan 16% (de «Vierde schijf»).

Het totale brutobedrag van het preferent dividend voor elk boekjaar in kwestie, dat onder de aandelen B verdeeld moet worden, is gelijk aan de som van de volgende bedragen:

- 25% van het bedrag van de Eerste schijf;
- 30% van het bedrag van de Tweede schijf;
- 35% van het bedrag van de Derde schijf; en
- 40% van het bedrag van de Vierde schijf;

zonder dat het totaalbedrag evenwel hoger mag zijn dan vier miljoen euro (€ 4 000 000), in welk geval het tot dat bedrag zal worden beperkt.

Een meer gedetailleerde definitie is te raadplegen op de site (artikel 39 van de statuten).

TOELICHTING 15: FINANCIËLE SCHULDEN

(in duizenden euro)	2012	2011	2010
Langlopend			
Kredietlijn - vlottende rente	102 717	82 373	79 592
Leasing — vlottende rente	3 455	3 717	3 969
Bankleningen - vlottende rente	50 451	51 846	66 049
Obligatielening - vaste rente	74 472	74 242	74 005
	231 095	212 178	223 615
Kortlopend			
Kredietlijn — vlottende rente	269	199	17
Leasing — vlottende rente	178	157	239
Bankleningen — vlottende rente	1 445	1 636	1 728
Kaskrediet (toelichting 13)	3 036	-	-
Thesauriebewijzen	-	-	17 928
Obligatielening - vaste rente	2 169	2 169	2 476
Andere financiële schulden	3	4	9
	7 100	4 165	22 397
Totaal financiële schulden	238 195	216 343	246 012

Op afsluitingsdatum is de verdeling van de leningen per categorie van rentevoet de volgende:

(in duizenden euro)	2012	2011	2010
Leningen met vlottende rente	161 551	139 928	169 522
Leningen met vaste rente	76 641	76 411	76 482
Renteloze schulden	3	4	8
	238 195	216 343	246 012

Alle financiële schulden zijn in euro. De Groep is dus niet blootgesteld aan wisselkoersrisico's. De leningen van de Groep zijn overigens tegen het risico van renteschommelingen ingedekt door afgeleide financiële instrumenten (renteswaps, gekochte cap opties, verkochte floor

opties - zie toelichting 12). De boekhoudkundige waarde van de kortlopende en langlopende financiële schulden is een goede schatting van de reële waarde.

A. Kredietlijn

Banimmo heeft een kredietfaciliteit afgesloten met een consortium van 2 banken, nl. ING en KBC. De kredietlijn bedraagt € 120 miljoen en is, zoals het vorige, van het type Revolving.

Dit krediet geeft Banimmo het recht elke nieuwe verwerving te financieren of elk uitstaande krediet af te lossen bij verkoop van een gebouw. De uitstaande kredietbedragen worden periodiek verlengd voor een periode tussen 1 maand tot 12 maanden. Banimmo heeft echter geen enkele specifieke verbintenisregeling om zijn bankschuld af te lossen. De rentevoet voor deze kredietfaciliteit is gelijkgesteld met de Euribor-rente vermeerderd met een variabele commerciële marge die afhangt van de reële waarde van de gebouwen en het opnemingsniveau op het ogenblik van elke aanwending van het krediet. De groep beschikt op 31 december 2012 over niet-gebruikte kredietfaciliteiten voor een bedrag van € 17554000 (€ 36740000 op 31 december 2011 en € 63773000 op 31 december 2010). De groep heeft op 31 december 2012 een hypothecaire inschrijving toegeestaan ten belope van € 85,2 miljoen en een hypothecair mandaat ten belope van € 105,4 miljoen (eind 2011 een hypothecair mandaat ten belope van € 59,1 miljoen en eind 2010 een hypothecair mandaat van € 87,4 miljoen) om deze schulden te waarborgen.

B. Leasing met vlottende rente

Een vastgoedbelegging gelegen in Frankrijk is aangekocht met een leasingovereenkomst met vervaldag september 2020. Het gedeelte interest, per trimester betaalbaar, is berekend aan Euribor 3 maand verhoogd met een marge.

C. Bankleningen met vlottende rentevoet

De rentevoeten die van toepassing zijn op bankleningen met vlottende rentevoet zijn de Euribor rente vermeerderd met een vaste commerciële marge.

Buiten het gesyndiceerd krediet heeft Banimmo in 2009 drie en in 2010 twee nieuwe kredietfaciliteiten afgesloten voor een totaal van € 50,4 miljoen in 2009 en € 22,5 miljoen in 2010 teneinde progressief haar financieringsbronnen te diversifiëren; een bedrag van € 2370000 eind 2009 en € 4725300 eind 2010 werd niet gebruikt. Na de verkoop van de gebouwen Lozana en Antwerp Expo in 2011, heeft Banimmo slechts drie kredietfaciliteiten uitstaan voor een totaal van € 54,2 miljoen. In 2012 werden deze kredieten volledig gebruikt.

De Groep heeft op 31 december 2012 een hypothecaire inschrijving toegestaan ten belope van € 26,0 miljoen (€ 26,0 miljoen op 31 december 2011 en € 11,6 miljoen op 31 december 2010) en een hypothecair mandaat ten belope van € 28,2 miljoen (€ 27,4 miljoen op 31 december 2011 en € 61,4 miljoen op 31 december 2010) teneinde deze bankleningen te waarborgen.

D. Thesauriebewijzen

Tussen het boekjaar 2006 en april 2011 heeft Banimmo thesauriebewijzen op korte termijn uitgegeven. Banimmo heeft dit programma echter in april 2011 stopgezet.

E. Obligatielening

Banimmo heeft in 2010 een obligatielening met warrant uitgegeven voor een bedrag van € 75 miljoen met vervaldag 2015 en een nominale brutorente van 5,15%.

De boekwaarde van deze financiële schuld is de uitgifteprijs, aangepast met (i) de kosten en commissielonen om de verrichting te plaatsen en (ii) de waarde van de warrant, rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt. Het verschil tussen de boekwaarde en de terugbetalingsprijs op vervaldag wordt gespreid over de looptijd van de obligatielening.

TOELICHTING 16: UITGESTELDE BELASTINGEN

De uitgestelde belastingactiva en uitgestelde belastingpassiva worden gecompenseerd wanneer er een afdwingbaar recht bestaat om de opeisbare uitgestelde belastingactiva en uitgestelde belastingpassiva te compenseren en wanneer de uitgestelde belastingactiva en uitgestelde belastingpassiva betrekking hebben op belastingen op het resultaat van dezelfde fiscale entiteit.

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Uitgestelde belastingactiva	4914	4411	3619
Uitgestelde belastingpassiva	-3826	-3381	-2384
Totaal netto uitgestelde belastingen	1088	1030	1235

De brutoschommeling van de uitgestelde belastingen wordt hieronder weergegeven:

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Bij opening	1030	1235	645
(Kosten) opbrengsten in de resultatenrekening (toelichting 26)	59	-110	590
Andere bewegingen	-1	-95	-
Op afsluitingsdatum	1088	1030	1235

De schommeling van de uitgestelde belastingactiva en uitgestelde belastingpassiva tijdens het boekjaar wordt hieronder vermeld:

Uitgestelde belastingpassiva <i>(in duizenden euro)</i>	op verliezen	op kapitaal-subsidies	op vastgoed-beleggingen	op afgeleide financiële instrumenten	diversen*	Totaal
Op 1 januari 2010	-	-	-	-11	-1801	-1812
(Kosten) opbrengsten in de resultatenrekening	-	-	-	26	-598	-572
Andere	-	-	-	-	-	-
Overboeking naar de uitgestelde belastingactiva	-	-	-	-	-	-
Op 31 december 2010	-	-	-	15	-2399	-2384
(Kosten) opbrengsten in de resultatenrekening	-	-	-	61	-1107	-1046
Andere	-	-	-	-	49	49
Overboeking naar de uitgestelde belastingactiva	-	-	-	-	-	-
Op 31 december 2011	-	-	-	76	-3457	-3381
(Kosten) opbrengsten in de resultatenrekening	-	-	-	58	-503	-445
Andere	-	-	-	-	-	-
Overboeking naar de uitgestelde belastingactiva	-	-	-	-	-	-
Op 31 december 2012	-	-	-	134	-3960	-3826

* Het bedrag van € 49K in de rubriek "diversen" in 2011 betreft hoofdzakelijk de wijzigingen van uitgestelde belastingen die in verkoopresultaat werden geboekt en hebben betrekking tot het saldo van de linearisatie van de erelonen, werken en commissies.

Uitgestelde belastingactiva

(in duizenden euro)

	op verliezen	op vastgoed- beleggingen	op afgeleide financiële instrumenten	diversen*	Totaal
Op 1ste januari 2010	1 171	971	1 131	-816	2 457
(Kosten) opbrengsten in de resultatenrekening	460	-79	712	69	1 162
Andere	-	-	-	-	-
Overboeking van uitgestelde belastingactiva	-	-	-	-	-
Op 31 december 2010	1 631	892	1 843	-747	3 619
(Kosten) opbrengsten in de resultatenrekening	747	-217	541	-135	936
Andere	-144	-	-	-	-144
Overboeking van uitgestelde belastingactiva	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2011	2 234	675	2 384	-882	4 411
(Kosten) opbrengsten in de resultatenrekening	489	-453	468	-	505
Andere	-1	-	-	-	-1
Overboeking van uitgestelde belastingactiva	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2012	2 722	222	2 852	-882	4 914

* Het bedrag van € -1K in 2012 en € 144K in 2011 ingeschreven in "op verliezen" is van toepassing op het deel van de groep in de uitgestelde belastingen op meerwaarden op fotovoltaïsche panelen. Deze werd in het eigen vermogen van de ondernemingen waarop de vermogensmutatie is toegepast, geboekt.

Het totale bedrag van de niet gebruikte fiscale verliezen, waarvoor de recuperatie op toekomstige belastbare resultaten als onwaarschijnlijk wordt aanzien en waarvoor bijgevolg geen uitgestelde belastingactiva werden geboekt bedraagt € 27 236 000 in 2012 (€ 30 598 000 in 2011 en € 27 035 000 in 2010).

TOELICHTING 17: VOORZIENINGEN

<i>(in duizenden euro)</i>	Fiscale waarborgen op verkopen van vastgoed	Huurwaarborgen op verkopen van vastgoed	Rechts- zaken	Voorziening voor sanering	Totaal
Op 1 januari 2010	1238	2725	652	2031	6646
Min langlopend deel	-1 238	-2 725	-333	-2 031	-6 327
Kortlopend deel	-	-	319	-	319
Geboekt in de geconsolideerde resultatenrekening:					
– Verhoging van de voorzieningen	-	1 233	-	-	1 233
– Terugneming van overtollige bedragen	-	-	209	544	753
– Gebruik tijdens het boekjaar	915	1 819	86	419	3 239
Op 31 december 2010	323	2 139	357	1 068	3 887
Min langlopend deel	-323	-2 139	-333	-1 068	-3 863
Kortlopend deel	-	-	24	-	24
Geboekt in de geconsolideerde resultatenrekening:					
– Verhoging van de voorzieningen	150	715	-	-	865
– Terugneming van overtollige bedragen	150	-	6	507	663
– Gebruik tijdens het boekjaar	-	825	-	13	838
Op 31 december 2011	323	2 029	351	548	3 251
Min langlopend deel	-323	-2 029	-333	-548	-3 233
Kortlopend deel	-	-	18	-	18
Geboekt in de geconsolideerde resultatenrekening:					
– Verhoging van de voorzieningen	-	471	62	-	533
– Terugneming van overtollige bedragen	263	-	6	34	303
– Gebruik tijdens het boekjaar	-	750	-	11	761
Op 31 december 2012	60	1 750	407	503	2 720
Min langlopend deel	-60	-1 750	-333	-503	-2 646
Kortlopend deel	-	-	74	-	74

De fiscale waarborgen op verkoop van vastgoed omvatten de verbintenissen die door Banimmo ten overstaan van de kopers werden aangegaan bij de verkoop van vastgoedvennootschappen. De duur daarvan stemt overeen met de wettelijke termijnen voorgeschreven in de fiscale wetgeving.

De huurwaarborgen slaan op verbintenissen die door Banimmo werden aangegaan ten overstaan van kopers in verband met de leegstand van bepaalde oppervlakten van de verkochte activa.

In 2009 heeft Banimmo zich tegenover de certificaathouders verbonden de huurinkomsten voor het gebouw Atlantic House te waarborgen gedurende 6 jaar vanaf de verkoop.

De post rechtszaken heeft betrekking op de handelsgeschillen meestal met dienstverleners, in het kader van de herontwikkeling van gebouwen.

Op 31 december 2012, had de voorziening voor sanering hoofdzakelijk betrekking op het actief "Albert Building" in Antwerpen dat in 2006 werd verkocht. Banimmo heeft ermee ingestemd om de kosten van de bodemsanering

op zich te nemen, hoewel de Vennootschap van mening is dat zij daar niet voor verantwoordelijk is of op zijn minst niet helemaal voor verantwoordelijk is, en de verantwoordelijkheid daarvoor volgens haar bij de vorige eigenaars ligt. Ondanks twee beslissingen in haar nadeel, is Banimmo nog een laatste keer in beroep gegaan bij de Raad van State. Daardoor kan de kalender van de eventuele saneringswerken niet met zekerheid worden vastgesteld. Eind 2012 heeft Banimmo een gedeelte van de voorziening teruggenomen ingevolge een nieuwe schatting. De globale kost van de saneringswerken werd hierdoor verlaagd tot € 435 K. In 2011 had Banimmo een gedeelte van de voorziening van € 507 K teruggenomen.

Na de overname van de Franse groep Ad Valore Invest in 2007 werd bovendien een voorziening van € 500 000 geconsolideerd voor de toekomstige kosten voor de bodemsanering met betrekking tot het actief "Les Corvettes"; dit op basis van een raming van de globale saneringskosten door een gespecialiseerd studiebureau. Tijdens het boekjaar 2010 werd een groot gedeelte van de saneringswerken betaald. Eind 2012 is er nog steeds een voorziening van € 68 K.

TOELICHTING 18: HANDELSSCHULDEN EN ANDERE SCHULDEN

(in duizenden euro)	2012	2011	2010
Handelsschulden	9498	5235	4928
Te betalen dividenden	73	111	106
Ontvangen voorschotten	1942	500	2794
Fiscale schulden	573	1309	573
Sociale schulden	504	507	448
Schulden m.b.t. financiële leasing	2378	-	-
Andere schulden	610	1938	2423
Over te dragen huur	0	1959	3059
Totaal van handelsschulden en andere schulden	15578	11559	14331
Min langlopende handelsschulden en andere schulden	-4579	-1718	-2203
Kortlopende handelsschulden en andere schulden	8621	9841	12128

In 2011 bleef het bedrag van de commerciële schuld stabiel ten opzichte van de voorgaande jaren. Dit bedrag omvat onder andere: (i) een schuld van € 827497 met betrekking tot het ontwikkelingsproject van nieuwe kantoren en laboratoria voor VMM (Vlaamse Milieumaatschappij) waarin Banimmo werkt als bouwpromotor, (ii) een schuld van € 879517 in verband met de renovatie van een deel van het gebouw Corvettes met het oog op het aantrekken van nieuwe huurders.

De quasi totaliteit van de handelsschulden zijn betaalbaar binnen de 3 maand.

De over te dragen huur in 2010 en 2011 is te verklaren door i) het innen in 2008 van een toegangsbijdrage in het gebouw Clamart die de periode tot 6 augustus 2017 dekt en ii) de huur van het gebouw Avenue du Bourget 1 (H3) die de periode dekt tot 31 december 2015. Deze post staat nu op nul door de verkoop van Clamart in 2011 en de verkoop van het vruchtgebruik van het gebouw H3 in 2012. Op het ogenblik van de verkoop werd de over te dragen huur van de boekwaarde van het actief afgetrokken.

De handelsschulden van 2012 omvatten een gedeelte van de aankoopprijs van het gebouw Mercedes voor een bedrag van € 3375K dat zal aangewend worden bij de vrijgave van het gebouw en 2015.

De langlopende schulden bestaan uit waarborgen en borgtochten ontvangen van huurders die zijn geboekt onder "Andere schulden". De looptijden hiervan zijn identiek aan die van de huurovereenkomsten waarvoor deze waarborgen zijn aangegaan. De invloed van de actualisering van deze langlopende schulden is van te verwaarlozen betekenis.

De schulden mbt financiële leasing bestaan uit de netto boekwaarde van de geactualiseerde erfpachtvergoedingen voor het terrein H3. Dit erfpacht vervalt op 24 september 2033 maar Banimmo heeft de mogelijkheid om die overeenkomst te verlengen voor een termijn van 33 jaar en daarna eventueel nog eens voor 14 jaar.

	Minimum bedragen	Geactualiseerde bedragen
Op minder dan een jaar	194 530,6 €	189 040,4 €
Tussen een jaar en 5 jaar	778 122,6 €	656 813,4 €
Op langer dan 5 jaar	3 112 490,2 €	1 532 326,2 €
	4 085 143,4 €	2 378 180,0 €

De schuld mbt de financiële leasing van € 2378180 komt overeen met de geïndexeerde jaarlijkse vergoedingen verschuldigd tot op de volgende herzieningsdatum van de erfpacht overeenkomst. Het verschil tussen de

minimum en de geactualiseerde bedragen komt overeen met de toekomstige interestlast.

Toelichting 35 licht de operatie H3 verder op.

TOELICHTING 19: KOSTEN VAN VERHURING

De met verhuur verbonden kosten kunnen worden opgesplitst als volgt:

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Huur en erfpachtrechten	393	447	442
Kosten voor niet-verhuurde oppervlakten	1668	1230	1169
Onroerende voorheffing en andere taksen	2633	2927	2264
Recuperatie van onroerende voorheffing en andere taksen	-1847	-1995	-1484
Andere kosten met betrekking tot vastgoed	1318	2917	3845
Recuperatie van andere kosten met betrekking tot vastgoed	-87	-2332	-2338
Terugnemingen en gebruik van voorzieningen	-760	-	-691
	3318	3194	3207

TOELICHTING 20: NETTORESULTAAT UIT VERKOPEN

A. Van vastgoed

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Nettoresultaat van de verkoop van vastgoedbeleggingen	-317	1064	-
Nettoresultaat van de verkoop van materiële vaste activa	-	-	-
Nettoresultaat van de verkoop van voorraden	3543	3131	254
	3226	4195	254

Voor wat vastgoedbeleggingen betreft:

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Opbrengst van de verkoop van vastgoedbeleggingen	900	30963	-
Andere opbrengsten met betrekking tot de verkopen	-30	-	-
Transactiekosten	-167	-1285	-
Reële waarden van de verkochte vastgoedbeleggingen (toelichting 6)	-1020	-28514	-
Toevoegingen en terugnemingen van voorzieningen	-	-100	-
	-317	1064	-

Voor wat materiële vaste activa betreft:

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Opbrengst van de verkoop van materiële vaste activa	-	-	-
Transactiekosten	-	-	-
Nettoboekwaarde van de verkochte materiële vaste activa (toelichting 7)	-	-	-
Toevoegingen en terugnemingen van voorzieningen	-	-	-
	-	-	-

Voor wat de voorraden betreft:

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Opbrengst van de verkoop van voorraden	10422	19975	254
Andere opbrengsten met betrekking tot verkoop	2560	-	-
Transactiekosten	-93	-345	-
Nettoboekwaarde van verkochte voorraden (toelichting 11)	-9346	-16506	-
Toevoegingen en terugnemingen van voorzieningen	-	7	-
	3543	3131	254

B. Van deelnemingen in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Opbrengst van de verkoop van deelnemingen in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	-	-	-
Netto boekwaarde van de verkochte deelnemingen (toelichting 8)	-	-	-

TOELICHTING 2I: WINST (VERLIES) OP DE REËLE WAARDE VAN VASTGOED

A. Op vastgoedbeleggingen

(in duizenden euro)	2012	2011	2010
Winst (verlies) op reële waarde van vastgoedbeleggingen	4 128	-2 869	-2 978
	4 128	-2 869	-2 978

B. Op voorraden

(in duizenden euro)	2012	2011	2010
(Toevoegingen) aan waardeverminderingen	-200	-	-
Terugnemingen van waardeverminderingen	568	-	400
	368	-	400

De residuaire rechten op het pand H3 werden door de vastgoedexpert gewaardeerd op € 4825 K. Deze waarde komt overeen met de residuele waarde bekomen op een vastgoedproject met een oppervlakte van 34000 m² (conform de toelatingen opgenomen in het GBP (Gewestelijk Bestemmingsplan) dat na het einde van het vruchtgebruik in 2023 zou ontwikkeld worden. De voornaamste aannames voor dit vastgoedproject die door de vastgoedexpert werden weerhouden zijn: i) een netto huur gebaseerd op een unitaire brutohuur van 138 €/m² kantooroppervlakte(actuele waarde) mits aftrek van de erfpachtcanon (actuele waarde), ii) een bouwkost (zonder honoraria en onvoorziene kosten) van

1 453 €/m², iii) honoraria (architect, stabiliteitsingenieur, enz.) van 10%, iv) onvoorziene kosten van 3% en v) aan kapitalisatievoet van 6.50%. Deze residuele waarde in 2023 werd vervolgens geactualiseerd op basis van een rentevoet van 8% om haar actuele waarde van € 4825 K te bekomen. Indien in deze waardering de kapitalisatievoet met 0.25% zou dalen, zou dit een positieve invloed hebben van € 1,4 miljoen op de waarde van de residuaire rechten. Andersom, indien de kapitalisatievoet met 0.25% zou stijgen, zou dit een negatieve invloed hebben van € 1,3 miljoen op de waarde van de residuaire rechten.

TOELICHTING 22: ANDERE OPERATIONELE KOSTEN/OPBRENGSTEN

De andere operationele kosten/opbrengsten kunnen worden opgesplitst als volgt:

(in duizenden euro)	2012	2011	2010
Uitwinningsvergoedingen gebouwen in herontwikkeling	85	137	25
Kosten van energieaudit vastgoed	1	19	21
Andere lopende kosten op gebouwen	23	-248	5
Toevoegingen aan de voorzieningen	532	622	1 233
Terugnemingen en bestedingen van voorzieningen	-297	-507	-543
Waardevermindering op vorderingen	178	296	388
Terugneming van waardeverminderingen op vorderingen	-196	-151	-303
	326	168	826

In 2010 werd een sterke stijging van de voorziening voor de huurgarantie ten gunste van de vastgoedcertificaten "Atlantic Certificates" aangelegd ingevolge het vertrek van een belangrijke huurder uit het gebouw Atlantic House. In 2012 en 2011 werd deze voorziening aangepast in functie van de risico's op leegstand van dit gebouw waarvoor de huur door Banimmo werd gewaarborgd.

In de rubriek "Andere lopende kosten op gebouwen", omvat 2011 een terugvordering van een belasting van € 126 299 en een terugname van een belastingschuld van € 108 780 in ons voordeel ingevolge een beslissing van de administratie met betrekking tot het gebouw Meir 1-11 dat in 2003/2004 verkocht werd.

In 2012 werd een terugname van de voorziening van de saneringskosten van de site Albert Building voor een bedrag van € 34 K geboekt om het nog voor Banimmo bestaande risico in te tekken. Ook in 2011 en 2010 werden terugnames op voorzieningen geregistreerd (respectievelijk € 507 K en € 500 K).

In 2012 heeft Banimmo terugnames op fiscale voorzieningen geboekt op verkopen van voorgaande jaren voor een bedrag van € 223 K omdat de risico's door verjaring waren uitgedoofd.

TOELICHTING 23: ADMINISTRatieve KOSTEN

De administratieve kosten kunnen worden opgesplitst als volgt:

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Personeelskosten en erelonen van het directiecomité (toelichting 24)	4428	4727	4266
Diensten en diverse goederen	2994	2849	2331
Kosten voor het bestuderen van dossiers	196	188	307
Afschrijvingen op materiële vaste activa	114	85	67
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	138	70	101
	7870	7919	7072

In 2012 bevatten de afschrijvingen op immateriële vaste activa een afschrijving van € 7897 op audiovisuele investeringen welke in aanmerking komen voor tax shelter tegenover een terugname van afschrijving van € 8000 in 2011 en een afschrijving van € 24000 in 2010.

In 2012 kennen afschrijvingen op immateriële vaste activa een stijging ten gevolge van een op informatica vlak investeringsprogramma dat eind 2011 werd doorgevoerd.

In 2010 zijn de administratieve kosten gedaald met 11% ingevolge een vermindering van de effectieven en een drastisch besparingsplan op diensten en diverse goederen.

De verhoging van de administratieve kosten in 2011 is voornamelijk het gevolg van de hogere loonkosten ten gevolge van de indexering van de lonen en ontslagvergoedingen, de kosten van dienstverleners zoals advocaten, vastgoed expertise, externe projecten adviseurs en operationele kosten, zoals IT-consultants en de stijging van huurprijzen in België.

De administratieve kosten zijn in 2012 over het algemeen stabiel gebleven. De personeelskosten zijn licht gedaald door het vertrek van enkele personen in de onderneming. De diverse goederen en diensten zijn variabel in functie van verschillende posten.

TOELICHTING 24: PERSONEELSKOSTEN EN ERELONEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Lonen en vergoedingen van het personeel en erelonen van het directiecomité	3382	3754	3380
Kosten van sociale zekerheid	739	675	604
Pensioenkosten - stelsel van vaste bijdragen	158	151	144
Andere	149	147	138
	4429	4727	4266
Gemiddeld aantal werknemers	32,00	33,00	34,00

De lonen en vergoedingen omvatten ontslagvergoedingen te belope van 80 K€ in 2012 (155 K€ in 2011, 0 K€ in 2010 en € 149K in 2009). Deze vergoedingen zijn exclusief andere werkgeversbijdragen.

TOELICHTING 25: NETTO FINANCIËLE KOSTEN

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Rentelasten op:			
– Bankleningen	1 623	793	581
– Kredietlijn	2 367	4 139	3 275
– Thesauriebewijzen	-	72	162
– Obligatielening	4 092	4 100	2 631
– Andere financiële schulden	-	102	86
– Andere financiële kosten (bankkosten en andere commissies)	951	156	176
– Intercalair intresten (gekapitaliseerd)	-	-156	-78
Financiële (opbrengsten)/kosten met betrekking tot afgeleide financiële instrumenten inbegrepen de wijziging van reële waarde	4 528	4 172	5 147
Financiële kosten	13 561	13 378	11 980
Rente-inkomsten	-3 500	-3 043	-1 302
Resultaten uit financiële leasing	-211	-	-
Andere financiële opbrengst	-30	-	-
Dividenden ontvangen uit financiële activa	-112	-166	-232
Toevoeging (terugneming) voorziening voor risico's en kosten op financiële activa	-	-	-198
Winst op de realisatie van financiële activa	-	-747	-327
Financiële opbrengsten	-3 853	-3 956	-2 059
Totaal netto financiële kosten	9 708	9 422	9 921

In 2012 bereiken de financiële kosten een totaal van € 13 561 000; een stijging tegenover vorig jaar (€ 13 378 000) en 2010 (€ 11 980 000).

De gemiddelde spread van de groep is gestegen ingevolge de herfinanciering van het gesyndiceerd krediet die in september 2011 plaatsvond, tegen duurdere voorwaarden als het historische krediet. De financiële lasten van dit jaar bevatten de kost over een volledig jaar van de obligatielening met warrant die in 2010 werd uitgegeven aan een vaste rentevoet van 5,15% voor een looptijd van 5 jaar.

Aangezien de financiële schulden grotendeels berusten op vlottende rentevoeten, is Banimmo onderhevig aan een risico van renteverhoging wat de financiële kosten zou kunnen doen toenemen.

Banimmo past echter tot 2016 een indekkingstrategie toe op haar financiële schuld. Als gevolg van deze

strategie omvatten de financiële kosten een last van € 2 516 845 (tegenover een last van € 2 642 350 in 2011 en € 2 401 673 in 2010) afkomstig uit de uitoefening van bepaalde indekkingsinstrumenten aan residuele voorwaarden ten nadele van Banimmo.

Ondanks deze indekkingsstrategie blijft het financiële resultaat van Banimmo gevoelig voor renteschommelingen. Zo zou een rentestijging/-daling met 50 basispunten (0,50%) op 31/12/2012 een impact van ongeveer € 818 618 (€ 699 657 in 2011 en € 825 192 in 2010) op de rentelasten hebben. Dezelfde renteschommeling zou een te verwaarlozen impact hebben op de rente-inkomsten. Elke rentestijging wordt evenwel gedeeltelijk teniet gedaan door de waardeschommeling van de indekkingsinstrumenten.

De resultaten uit financiële leasing hebben betrekking op de verrichting H3 die verder wordt uitgelegd in toelichting 35.

TOELICHTING 26: BELASTINGEN

A. Uitsplitsing van de belastingen

De belastingen voor het boekjaar kan worden opgesplitst als volgt:

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Courante belastingen	283	199	282
Uitgestelde belastingen	-59	110	-590
	224	309	-308

B. Afstemming tussen de wettelijke aanslagvoet en de daadwerkelijke aanslagvoet

Het bedrag van de belasting op het resultaat van de Groep verschilt van het theoretische bedrag dat zou voortvloeien uit de gemiddelde gewogen aanslagvoet die van toepassing is op de winst van de geconsolideerde vennootschappen en dit omwille van de volgende elementen:

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Resultaat vóór belastingen	2 898	1 470	148
Aanslagvoet	33,99%	33,99%	33,99%
Belasting op basis van de wettelijke aanslagvoet	-985	-500	-50
Aanpassing van de belastingen:			
– toewijsbaar aan vrijgestelde opbrengsten	569	1 232	839
– aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	322	435	1 617
– op recuperatie van fiscale verliezen waarvoor geen actieve latentie werd geboekt	2 356	799	769
– op resultaten van vorige boekjaren	-	-	-
– toewijsbaar aan verworpen uitgaven en belaste voorzieningen	-582	-769	-1 130
– op vrijgestelde wijziging van de reële waarde	-238	-942	-842
– op verliezen van het boekjaar waarvoor geen actieve latentie werd geboekt	-1 666	-564	-892
– andere aanpassingen	-	-	-3
Belastingen op basis van de daadwerkelijke aanslagvoet voor het boekjaar	-224	-309	308
Resultaat vóór belastingen	2 898	1 470	148
Daadwerkelijke aanslagvoet	7,73%	21,02%	-208,11%

De daadwerkelijke aanslagvoet is beïnvloed, enerzijds door terugname van fiscale voorzieningen betreffende voorgaande boekjaren en anderzijds, wat de uitgestelde belastingen betreft, door de boeking van (i) de

waardering van overdraagbare fiscale verliezen waarvan de recuperatie waarschijnlijk wordt geacht en (ii) de negatieve wijziging in reële waarde op vastgoedbeleggingen en afgeleide financiële instrumenten.

C. Belastingen op de andere elementen van het globale resultaat

<i>(in duizenden euro)</i>	2012	2011	2010
Nettoresultaat van de periode	2 674	1 161	456
Winst op de reële waarde (tegenboeking winst op reële waarde) op financiële activa beschikbaar voor verkoop	7	192	-297*
fiscaal effect	-2	-65	-
Anderse wijziging in de reserves op kortlopende financiële activa	-	232	-
fiscaal effect	-	-79	-
Anderse wijziging in de reserves op kortlopende financiële activa zonder fiscaal effect (terugname van verworpen uitgaven, fiscaal effect voorheen niet herkend als actieve belastinglatentie)	-4	-649	649
Globaal nettoresultaat, na belastingen	2 675	792	808

* geen fiscaal effect (niet belastbare meerwaarden)

TOELICHTING 27: RESULTAAT PER AANDEEL

Het resultaat per aandeel voor verwatering wordt berekend door de nettowinst die toekomt aan de aandeelhouders van categorie A en B te delen door het gewogen gemiddelde aantal aandelen van elke categorie.

Er bestaat geen enkel financieel instrument dat een verwateringseffect heeft op het resultaat per aandeel. Bijgevolg komt het resultaat per aandeel na verwatering overeen met het resultaat per aandeel vóór verwatering

	2012	2011	2010
Nettoresultaat van het boekjaar toewijsbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap (in duizenden euro)	2 678	1 163	456
Preferent dividend toekomend aan aandelen B (in duizenden euro)	-	-	-
Resterend nettoresultaat (in duizenden euro)	2 678	1 163	456
- waarvan toekomend aan aandelen A	2 431	1 057	414
- waarvan toekomend aan aandelen B	247	106	42
Gewogen gemiddeld aantal aandelen in omloop (in aandelen)			
- aandelen A			
- aandelen B	10 208 874	10 208 874	10 233 943
Resultaat per aandeel na verwatering (in euro)	1 038 372	1 038 372	1 038 372
- aandelen A			
- aandelen B			
- actions A	0,24	0,10	0,04
- actions B	0,24	0,10	0,04

TOELICHTING 28: DIVIDEND PER AANDEEL

Tijdens de boekjaren 2010 en 2011 werden de volgende dividenden toegekend; het dividend over 2012 komt overeen met het voorstel dat de raad van bestuur aan de gewone algemene vergadering van 21 mei 2013 heeft gemaakt.

	2012	2011	2010
Gewoon dividend per aandeel			
Brutodividend toewijsbaar aan gewone aandeelhouders (in duizenden euro)	3 066	3 066	3 975
Aantal gewone aandelen op 31 december	11 356 544	11 356 544	11 356 544
Brutodividend per gewoon aandeel (in euro)	0,27	0,27	0,35
Gewoon nettodividend per aandeel zonder VVPR-strip (in euro)	0,20	0,20	0,26
Gewoon nettodividend per aandeel met VVPR-strip (in euro)	0,20	0,21	0,30
Preferent dividend per aandeel van klasse B			
Bruto toewijsbaar aan preferente aandeelhouders van klasse B (in duizenden euro)	-	-	-
Aantal preferente aandelen in omloop op 31 december	1 038 372	1 038 372	1 038 372
Bruto preferent dividend per aandeel (in euro)	-	-	-
Netto preferent dividend per aandeel (in euro)	-	-	-

Het gewone brutodividend van 2012 dat aan de gewone algemene vergadering van 21 mei 2013 wordt voorgesteld, bedraagt € 0,27 per aandeel, goed voor een totaal dividend van € 3 066 266,88 dat op 31 mei 2013 betaalbaar zal worden gesteld. Gezien de harmonisering van de percentages van de roerende voorheffingen, zullen zowel de aandelen A met of zonder VVPR strip als de

aandelen B onderworpen zijn aan een roerende voorheffing van 25%.

Deze uitkering is niet onder de post Schulden verwerkt in de geconsolideerde financiële staten van de Groep per 31 december 2012, maar blijft verder in de post Geconsolideerde reserves verwerkt.

TOELICHTING 29: LATENTE PASSIVA

De Groep heeft eventuele passiva die betrekking hebben op rechtszaken die zich voordoen binnen het gebruikelijke kader van de activiteiten. Op basis van de toestand per 31 december 2012 verwacht de Groep niet dat deze elementen zullen leiden tot betekenisvolle passiva, andere dan deze waarvoor reeds voorzieningen werden aangelegd (toelichting 17).

TOELICHTING 30: RECHTEN EN VERBINTENISSEN

A. Verbintenissen met betrekking tot de aanschaf van activa

Op het eind van de boekjaren 2012, 2011 en 2010 is er geen significante verbintenis met betrekking tot de aanschaf van materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen of gebouwen in voorraad.

Sinds juli 2009 bezit Atlantic Certificates een optie tot verkoop aan Banimmo, tegen marktwaarde, van het onroerend geheel Atlantic House die uitoefenbaar is in 2014.

B. Verbintenissen die voortvloeien uit de huurovereenkomsten waarbij Banimmo de huurder is

Banimmo heeft meerdere huurovereenkomsten voor gebouwen en overeenkomsten inzake erfpachtrechten gesloten. De onderstaande tabellen geven een overzicht van deze toekomstige verbintenissen:

(in duizenden euro)	2012	2011	2010
Te betalen huur	338	437	1 332
Te betalen erfpachtrechten	19 146	10 085	11 263
Te betalen huur	19 484	10 522	12 595
Op minder dan één jaar	227	252	335
Tussen 1 en 5 jaar	111	185	671
Op meer dan 5 jaar	-	-	326
	338	437	1 332
Te betalen erfpachtrechten			
Op minder dan één jaar	465	453	400
Tussen 1 en 5 jaar	2 280	1 810	1 908
Op meer dan 5 jaar	16 401	7 822	8 955
	19 146	10 085	11 263

Verder heeft Banimmo verbintenissen aangegaan in het kader van contracten voor de huur van rollend materieel en andere kantooruitrusting. De betreffende verbintenissen worden beschouwd als zijnde niet betekenisvol.

C. Verleende waarborgen

In het kader van haar vastgoedactiviteiten heeft de Groep Banimmo bovendien diverse bankwaarborgen toegezegd aan de Staat, Gewesten, gemeenten, registratiekantoren en andere partijen voor bedragen van respectievelijk € 7 444 000 in 2012, € 2 608 000 in 2011 en € 3 519 000 in 2010.

D. Andere verbintenissen

Andere gegeven verbintenissen:

In het kader van de verkoop van gebouwen of aandelen heeft de Groep Banimmo aan de kopers via de verkoopcontracten gebruikelijke waarborgen op activa en passiva verleend.

Bovendien heeft Banimmo in het kader van de overdracht van aandelen van Dolce La Hulpe een verkoopoptie op de aandelen van LEX 84 NV toegekend voor een totaalbedrag van € 325 000.

De Groep heeft per 31 december 2012 hypothecaire inschrijvingen toegestaan voor een bedrag van € 85,2 miljoen en een hypothecair mandaat voor een bedrag van € 105,4 miljoen teneinde de financiële schulden te waarborgen.

Andere ontvangen verbintenissen:

In het kader van de aankoop van gebouwen of aandelen heeft de Groep Banimmo via de koopovereenkomsten vanwege de verkopers gebruikelijke waarborgen op activa en passiva ontvangen.

De waarborgen die Banimmo van de huurders heeft ontvangen, bedroegen respectievelijk € 2 681 000 in 2012, € 2 197 000 in 2011 en € 2 262 000 in 2010.

E. Andere rechten

De gecumuleerde waarde van de in de toekomst te ontvangen huurgelden tot de eerstvolgende, niet opzegbare, vervaldag van de overeenkomsten heeft de volgende betalingstermijnen.

(in duizenden euro)	2012	2011	2010
Op minder dan één jaar	13202	14797	16380
Tussen 1 en 5 jaar	31296	34727	45947
Op meer dan 5 jaar	13864	16662	27252

De gecumuleerde waarde van toekomstige erfpacht canons verschuldigd tot op de eerste vervaldag van de erfpachtovereenkomst afgesloten tussen Lex84 (dochtervennootschap van de Banimmo groep) en Dolce La Hulpe NV (met Banimmo verbonden vennootschap) die niet kon worden ontbonden, vertegenwoordigt de volgende vervaldagen:

(in duizenden euro)	2012	2011	2010
Op minder dan één jaar	75000	75000	75000
Tussen 1 jaar en 5 jaar	300000	300000	300000
Op meer dan 5 jaar	2475000	2550000	2625000

TOELICHTING 3I: STRUCTUUR VAN DE GROEP

Door globale integratie in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen

	Land op 31.12.2012	% deelneming 31.12.2012	% deelneming 31.12.2011	% deelneming 31.12.2010
BANIMMO NV (moederonderneming)	België			
ALMA COURT INVEST NV	België	100,00%	100,00%	100,00%
LOZANA INVEST SA (verkocht in 2011)	België	-	-	100,00%
COMULEX NV	België	100,00%	100,00%	100,00%
LEX 84 NV	België	100,00%	100,00%	100,00%
EUDIP TWO NV	België	100,00%	100,00%	100,00%
IMMO PROPERTY SERVICES NV	België	100,00%	100,00%	100,00%
IMMO KONINGSLO NV	België	100,00%	100,00%	100,00%
RHONE ARTS NV	België	100,00%	100,00%	100,00%
BOUWEN EN WONEN NV (verkocht in 2011)	België	-	-	100,00%
TERVUEREN INVEST NV	België	100,00%	100,00%	100,00%
RAKET INVEST NV	België	100,00%	100,00%	100,00%
MAGELLIN NV	België	100,00%	100,00%	100,00%
GP BETA II NV (vereffening in 2012)	België	-	100,00%	100,00%
LUSO INVEST NV (oprichting in 2011)	België	62%	62,00%	-
BANIMMO FRANCE SAS	Frankrijk	100,00%	100,00%	100,00%
BANINVEST PREMIER SAS (oprichting in 2011)	Frankrijk	100,00%	100,00%	-
LES CORVETTES INVEST SAS	Frankrijk	100,00%	100,00%	100,00%
CLAMART RETAIL SAS (fusie met Banimmo France sas in 2011)	Frankrijk	-	-	100,00%
BANIMMO RETAIL 1 SAS	Frankrijk	100,00%	100,00%	100,00%
MFSB SAS	Frankrijk	100,00%	100,00%	100,00%
PARIS VAUGIRARD SAS	Frankrijk	100,00%	100,00%	100,00%
PARIS MARCHE ST GERMAIN SAS (oprichting in 2009)	Frankrijk	100,00%	100,00%	100,00%
SAS DE LA HALLE SECRETAN (oprichting in 2011)	Frankrijk	100,00%	100,00%	-
BANIMMO ERAGNY SAS (oprichting in 2010)	Frankrijk	100,00%	100,00%	100,00%
LE BAS NOYER SC (aankoop in 2010, fusie met Banimmo Eragny sas in 2011)	Frankrijk	-	-	100,00%
FON.COM SAS (aankoop in 2012)	Frankrijk	100,00%	-	-
POINT COURSE BAGATELLE SC (aankoop in 2012)	Frankrijk	100,00%	-	-
LE PARC DE ROCQUENCOURT SAS (oprichting in 2012)	Frankrijk	100,00%	-	-

Ondernemingen waarop de vermogensmutatie is toegepast

	Land op 31.12.2011	% deelneming 31.12.2012	% deelneming 31.12.2011	% deelneming 31.12.2010
SCHOONMEERS - BUGTEN NV (*)	Belgique	75,00%	75,00%	75,00%
GRONDBANK THE LOOP NV (**)	Belgique	25,04%	25,04%	25,04%
PROJECT DEVELOPMENT SURVEY AND MANAGEMENT CVBA (*)	Belgique	50,00%	50,00%	50,00%
LES JARDINS DES QUAIS SNC	France	50,00%	50,00%	50,00%
CONFERINVEST NV (****)	Belgique	49,00%	49,00%	49,00%
DOLCE LA HULPE NV (****)	Belgique	49,00%	49,00%	49,00%
DOLCE CHANTILLY NV (****)	France	49,00%	49,00%	49,00%
MONTEA SCA BEVAK (***)	Belgique	12,93%	14,80%	14,80%
CITY MALL DEVELOPMENT NV (*****)	Belgique	25,00%	25,00%	25,00%
CITY MALL INVEST NV (*****)	Belgique	30,00%	30,00%	30,00%

- (*) Banimmo nv houdt 50% van Schoonmeers Bugten nv rechtstreeks aan, en houdt 25% onrechtstreeks aan via een deelneming van 50% in Project Development Survey and Management cvba, dat 50% aanhoudt van Schoonmeers Bugten nv.
- (**) Schoonmeers Bugten nv houdt een rechtstreekse deelneming van 33,38% aan in Grondbank The Loop nv en AG SOB Gent heeft de rest van de aandelen in handen (66,62%).
- (***) Banimmo heeft ingeschreven op de kapitaalverhoging gelanceerd door Montea begin juli 2010, met het oog op risicospreiding. Banimmo heeft de tijdens deze kapitaalverhoging onderschreven aandelen geboekt onder "Kortlopende financiële activa". In 2011 heeft Banimmo deze financiële activa verkocht. Eind 2012 heeft Montea een kapitaalverhoging gedaan. Banimmo heeft niet ingeschreven op deze kapitaalverhoging waardoor het deelnemingspercentage daalt naar 12,93%. Montea blijft geconsolideerd door toepassing van vermogensmutatie ingevolge de betekenisvolle invloed van Banimmo die voortvloeit uit haar aanwezigheid in de beslissingsorganen, met twee bestuurders op een totaal van 11.
- (****) Banimmo nv had Dolce La Hulpe nv voor 100% in handen tot 1 maart 2007. Deze onderneming had 100% van Dolce Chantilly sa in bezit. Na 1 maart 2007 houdt Banimmo nv 49% in handen en werd 51% gesyndiceerd aan twee financiële investeerders; er werd een aandeelhoudersovereenkomst ondertekend. In september 2007 werd een holdingmaatschappij (Conferinvest nv) opgericht die de 100% deelnemingen in Dolce Chantilly sa en Dolce La Hulpe nv heeft overgenomen.
- (*****) Sedert eind augustus 2010 bezit Banimmo 25% in City Mall Development welke de vennootschap City Mall Invest controleert; in deze laatste vennootschap bezit Banimmo eveneens een deelneming van 30%. Economisch, middels haar deelneming in deze twee vennootschappen, bezit Banimmo 38,25% in de ontwikkeling van drie winkelcentra in Verviers, Namen en Charleroi.

TOELICHTING 32: INFORMATIE MET BETREKKING TOT VERBONDEN ONDERNEMINGEN

A. Aankoop van goederen en diensten

In 2010, 2011 en 2012 heeft Banimmo inkomsten uit erelonen en beheersvergoedingen geboekt van Conferinvest voor een bedrag van € 400000.

In 2012, heeft Banimmo beheersvergoedingen geboekt van de groep The Loop, voor een bedrag van € 598000 (€ 1017019 in 2011 en € 94000 in 2010).

Deze diensten werden verleend tegen marktconforme voorwaarden.

B. Saldo op afsluitingsdatum met betrekking tot de aankoop en verkoop van goederen en diensten

Vorderingen op Conferinvest NV (€ 259362), op Grondbank The Loop NV (€ 12602,45) en op Montea SCA (€ 1512,50) zijn onbetaald per 31 december 2012. Deze vorderingen zijn niet vervallen sinds meer dan 3 maanden en zijn niet gewaarborgd en niet rentedragend. Er is geen enkele voorziening voor dubieuze vorderingen geboekt.

C. Vergoeding van de belangrijkste bestuurders

De vergoedingen van de leden van het Directiecomité en de bestuurders bedragen:

(in duizenden euro)	2012	2011	2010
Erelonen directiecomité	1085	1638	1548
Erelonen niet-uitvoerende niet-onafhankelijke bestuurders	49	49	50
Erelonen niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders	68	68	68

Vergoeding van het uitvoerend management

De globale bruto jaarlijkse vergoeding die door de vennootschap en haar dochterondernemingen werd betaald aan de leden van het directiecomité (in totaal vier personen) bedroegen in 2012 in totaal € 1085050,40 (dit bedrag komt in haar totaliteit overeen met de globale bruto jaarlijkse vergoeding). In het kader van het preferent dividend op het geheel van uitstaande aandelen Klasse B werd er op 25 mei 2012 geen enkel bedrag vóór roerende voorheffing toegekend.

Het preferent dividend is een vergoedingsmechanisme ten voordele van de leden van het directiecomité zoals omschreven in de sectie "Algemene inlichtingen". Het preferent dividend wordt uitgekeerd voor het gewone dividend en wordt elk jaar bepaald op basis van het rendement op het economisch eigen vermogen.

"Er is geen voordeel voor het personeel op korte termijn, geen voordeel op gebied van werkgelegenheid, geen ander voordeel op lange termijn, geen vergoedingen ten gevolge van een beëindiging van de arbeidsovereenkomst of betalingen met betrekking tot aandelen die door de vennootschap aan de voornaamste bestuurders zijn toegekend.

Geen enkel ander voordeel of uitgestelde vergoeding wordt door de vennootschap of haar dochterondernemingen aan hen toegekend.

De globale jaarlijkse bruto vergoeding die wordt toegekend aan Strategy, Management and Investments BVBA, vertegenwoordigd door Didrik van Caloen (CEO) bedraagt € 335171,78. De globale jaarlijkse bruto vergoeding die wordt toegekend aan de andere leden van het directiecomité bedraagt € 749878,62.

D. Leningen toegestaan aan verbonden ondernemingen

(in duizenden euro)	2012	2011	2010
Dolce La Hulpe NV - vervaldag 20.02.2019 (achtergestelde lening)			
Dolce La Hulpe NV - vervaldag 20.02.2019 (achtergestelde lening)	980	980	984
Dolce Chantilly SA - vervaldag 20.02.2019 (achtergestelde lening)	490	490	492
Conferinvest NV - vervaldag 31.01.2014 (achtergestelde lening)	490	490	492
Conferinvest NV - vervaldag 20.02.2019 (achtergestelde lening)	12 250	12 250	12 250
Conferinvest NV - vervaldag 20.02.2019	1 470	1 470	1 475
City Mall Invest NV - vervaldag 27.08.2015	735	739	739
Les Jardins des Quais SNC	35 000	35 000	20 160
Schoonmeers-Bugten NV	5 000	1 058	2 983
PDSM SCARL	26	21	16
Totaal van de leningen toegestaan aan verbonden ondernemingen	65	62	59
Renteopbrengsten op de toegestane leningen	56 506	52 560	39 650
Dolce La Hulpe NV			
Dolce Chantilly SA	47	56	46
Conferinvest NV	15	18	13
City Mall Invest NV	453	494	294
Les Jardins des Quais SNC	2 847	2 253	569
Schoonmeers-Bugten NV	115	92	133
PDSM CVBA	1	1	1
Totaal van de renteopbrengsten op toegestane leningen	3	3	3
Total des produits d'intérêt sur les prêts consentis	3 481	2 917	1 059

Behalve de leningen aan Conferinvest nv, Dolce Chantilly SA, Dolce La Hulpe nv en City Mall Invest, hebben de leningen aan verbonden ondernemingen geen vervaldag en leveren ze de volgende rente op:

- Ten overstaan van Dolce La Hulpe NV, 980 K€ achtergestelde lening tegen Euribor 3 maand plus een marge van 2,5%
- Ten overstaan van Dolce La Hulpe NV, 490 K€ achtergestelde lening tegen Euribor 3 maand plus een marge van 2,25%
- Ten overstaan van Dolce Chantilly SA, 490 K€ achtergestelde lening tegen Euribor 3 maand plus een marge van 2,25%
- Ten overstaan van Conferinvest NV, 12 250 K€ achtergestelde lening tegen Euribor 6 maand plus een marge van 1,75%
- Betaalbaar onder bepaalde opschortende voorwaarden: vanaf 12.05.2010 werd intrest aangerekend.

- Ten overstaan van Conferinvest NV, 1 470 K€ achtergestelde lening tegen Euribor 3 maand plus een marge van 2,25%
- Ten overstaan van Conferinvest NV, 735 K€ niet achtergestelde lening tegen Euribor 3 maand plus een marge van 3,50%
- Ten overstaan van City Mall Invest NV, 35 000 K€ achtergestelde lening tegen de vaste rente van 8%
- Ten overstaan van Les Jardins des Quais SNC, tegen de vaste rente van 5%
- Ten overstaan van Schoonmeers-Bugten NV, tegen de vaste rente van 6%
- Ten overstaan van PDSM CVBA, tegen de vaste rente van 5%

Er werd geen enkele waarborg ontvangen.

TOELICHTING 33: AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

	Aandelen A	Aandelen B	Totaal	Percentage
Referentie aandeelhouders				
AFFINE	5 655 072	0	5 655 072	49,80
Management van banimmo				
Strategy, management and investments bvba	1 617 281	290 614	1 907 895	16,80
André bosmans management bvba	279 182	233 509	512 691	4,51
Stratefin management bvba	61 616	171 583	233 199	2,05
Ccl invest bvba	28 302	145 996	174 298	1,53
Total management de banimmo	1 986 381	841 702	2 828 083	24,90
Ph properties investments bvba	0	161 670	161 670	1,42
Andere medewerkers van banimmo	0	35 000	35 000	0,31
	0	196 670	196 670	1,73
Banimmo eigen aandelen	109 298	0	109 298	0,96
Free float				
Waarvan				22,61
ETHIAS NV	476 380	0	476 380	4,19
Rest van het publiek	2 091 041	0	2 091 041	18,41
Totaal	10 318 172	1 038 372	11 356 544	100,00

TOELICHTING 34: BEZOLDIGINGEN VAN DE COMMISSARISSEN EN DE PERSONEN MET WIE ZIJ VERBONDEN ZIJN

A. Émoluments des commissaires

I. Bezoldigingen voor bij de groep uitgeoefende commissarismandaten	€ 106 119
II. Bezoldigingen voor uitzonderlijke prestaties of bijzondere opdrachten die bij de groep zijn vervuld	
- Andere controleopdrachten	€ 2 500
- Opdrachten van belastingadvies	
- Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	

B. Émoluments de personnes avec lesquelles les commissaires sont liés

I. Bezoldigingen voor bij de groep uitgeoefende commissarismandaten of daarmee gelijkgestelde mandaten	
II. Bezoldigingen voor uitzonderlijke prestaties of bijzondere opdrachten die bij de groep zijn vervuld	€ 57 097
- Andere controleopdrachten	
- Opdrachten van belastingadvies	
- Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	

TOELICHTING 35 INFORMATIE OVER HET VASTGOEDCOMPLEX H3

Het vastgoedcomplex H3 gelegen Bourgetlaan 1 te Evere, geboekt als voorraad heeft in het boekjaar 2012 het voorwerp uitgemaakt van opeenvolgende ingewikkelde verrichtingen, die Banimmo toelieten:

- Enerzijds een resultaat ingevolge overdracht van € 3433K te boeken als gevolg van de behandeling als financiële leasing van de hernieuwing van de overeenkomst tot vruchtgebruik tussen Banimmo en de Europese Commissie; en
- Anderzijds een resultaat ingevolge de waardeschommeling van € 4238K als gevolg van de klassering en waardering van de residuaire rechten op onroerende

goederen die als vastgoedbeleggingen beschouwd worden. Overeenkomstig de IAS normen 17.19, 40.6 en 40.25 werd de initiële kost van die rechten bepaald overeenkomstig de voorschriften voorgeschreven voor een overeenkomst van financiële leasing. De waardering op het einde van het boekjaar is gebaseerd op het model van de juiste waarde van toepassing op vastgoedbeleggingen.

Historiek

In 2009 werd het vastgoedcomplex H3, inclusief de daaraan grenzende parkeeroppervlaktes, als voorraad geboekt ingevolge de wil van de Raad van Bestuur om

dat gebouw na de herontwikkeling ervan exclusief tot verkoop te bestemmen. Op de investeringswaarde van € 14001K werd een waardevermindering geactiveerd waardoor de geconsolideerde netto boekwaarde teruggebracht werd tot € 11751 zodat die waarde niet hoger ligt dan de overeenkomstig IAS 2 gerealiseerde netto waarde. Deze waarde werd van bij het begin onderverdeeld in een gedeelte "constructies" en een gedeelte "terrein/erfpacht" dat gelijkgesteld wordt aan een huurrecht.

In 2011 heeft de Raad van bestuur beslist het gebouw H3 en de daaraan grenzende parkeerruimte op te splitsen om ze een verschillende bestemming te geven. Daarna werd die parkeeroppervlakte overgedragen naar de vennootschap Magellin (vennootschap opgenomen in de consolidatieperimeter). Op die manier maakten een investeringswaarde van € 1857K en een gedeelte van de waardevermindering van € 568K in proportie tot de oppervlaktes, het voorwerp uit van een interne verkoop, zonder winst of verlies.

Het vastgoedcomplex H3 had eind 2011 dus een investeringswaarde van € 10498K (waarvan € 1868K voor het gedeelte terreinen/erfpacht en € 8630K voor het gedeelte "constructies") waarop een waardevermindering van € 1682K (waarvan € 299K voor het gedeelte terreinen/erfpacht en € 1383K voor het gedeelte "constructies") werd geboekt.

Hernieuwing van de overeenkomst tot vruchtgebruik met OIB in het tweede semester van 2012

In een akte dd. 23 januari 2012 heeft Banimmo de overeenkomst voor het vruchtgebruik van het vastgoedcomplex H3 met de Europese Commissie hernieuwd (daarbij werden de clausules voor vervroegde beëindiging en wijziging van de huur weggelaten), de vervalddag wordt aldus 24 september 2023.

De vergoedingen die de huurder moet betalen, zijn:

a. de vergoedingen op het gedeelte "constructie".

De aard en de staat van het gebouw laten ons toe te bevestigen dat de duur van het contract het grootste deel van de economische levensduur van het gebouw dekt. Bovendien bedraagt de geactualiseerde waarde van de nieuwe van de huurder te ontvangen betalingen bijna evenveel als de juiste waarde van de constructies. De vergoedingen voor het vruchtgebruik op die constructies worden dus geboekt als financiële leasing overeenkomstig de voorschrift IAS 17.

b. de vergoedingen voor het vruchtgebruik van het gedeelte terrein/erfpacht worden als gewone huur geboekt.

In het tweede semester van 2012

1. De schuldvorderingen voor het vruchtgebruik maakten het voorwerp uit van een overeenkomst tot overdracht aan de Federale Verzekering. Banimmo is van oordeel dat door deze overdracht alle risico's en voordelen verbonden aan de eigendom van dat actief werden overgedragen gelet op het feit dat haar blootstelling aan risico's onbestaande is geworden in verhouding tot de totale veranderlijkheid (in termen van bedragen en timing) van de actuele waarde van de toekomstige netto geldstromen verbonden aan het actief. Banimmo is

derhalve van mening dat zij door de volledige overdracht van risico's en voordelen verbonden aan die schuldvorderingen beantwoordt van de voorwaarde van IAS 39 voor het wegboeken van een financieel actief.

2. Als gevolg van de hierboven uiteengezette elementen, heet de raad van bestuur van Banimmo geoordeeld dat de residuaire rechten van het onroerend goed moesten geherclassificeerd en gewaardeerd worden overeenkomstig de bepalingen voor vastgoedbeleggingen (IAS 40) vermits dit goed niet meer tot verkoop bestemd is in het kader van de gewone activiteiten maar op lange termijn zal gehouden worden en ten minste tot het einde van het contract van vruchtgebruik zonder dat het gelet op de huidige stand van zaken mogelijk is om te anticiperen op het lot van dit recht op de contractuele vervalddag.

Op boekhoudkundig vlak

- De hernieuwing van de vruchtgebruikovereenkomst liet toe om een meerwaarde van € 3433K te boeken op de overdracht van de constructies. Vermits het gaat over een resultaat dat voortvloeit uit een verandering op financiële leasing, wordt het geklasseerd volgens de principes die door de entiteit gehanteerd worden voor verkopen.

- De klassering en waardering van de residuaire rechten op onroerende goederen die voortaan beschouwd worden als vastgoedbeleggingen laten toe een positieve waardeschommeling van € 4238K te genereren, op basis van een verslag van een vastgoeddeskundige.

In de financiële staten op 30 juni 2012

De vruchtgebruikovereenkomst met de Europese Commissie werd beschouwd als een gewone huurovereenkomst van een vastgoedcomplex in voorraad. Vermits, de onderhandelingen over de overdracht van het goed niet afgerond waren op het moment van het opstellen van de financiële staat, werd enkel de terugneming van de waardevermindering van € 1682K geboekt.

Rekening houdend met de uiteindelijk aanvaarde boekhoudkundige verwerking, zullen de financiële staten aangepast worden met een verhoging van het resultaat van € 1381K tot gevolg die voortvloeit uit de her kwalificatie in financiële leasing van het vruchtgebruik contract op de constructies.

Deze verhoging wordt bekomen door de meerwaarde op verkoop van constructies (€ 3433 K) te verhogen met de financiële opbrengsten die voortkomen uit de actualisatieberekening (€ 115K), wat een totaal resultaat op deze operatie van € 3548 K geeft. Dit resultaat is verminderd met:

- € 1682K met betrekking tot de terugname van de waardevermindering die reeds werd geboekt in de financiële staten op 30 juni 2012 et die inbegrepen is in het hierboven vernoemd verkoopresultaat

- € 485K met betrekking tot de vruchtgebruikvergoedingen op de constructies gedurende de eerste 6 maanden van het jaar, die in de financiële staten op 30 juni 2012 in het huurresultaat zijn opgenomen en die ook inbegrepen is in het hierboven vernoemd verkoopresultaat

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS 2010

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER AANDEELHOUDERS VAN DE NAAMLOZE VENNOOTSCHAP BANIMMO OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2010

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

Verklaring over de geconsolideerde jaarrekening zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van Banimmo N.V. en haar dochterondernemingen (de "Groep") over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010, opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening omvat de geconsolideerde balans op 31 december 2010, de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd overzicht van het globale resultaat, het geconsolideerd kasstroomoverzicht en de geconsolideerde staat van wijzigingen in het eigen vermogen voor het boekjaar afgesloten op die datum, evenals de samenvatting van de voornaamste waarderingsregels en andere toelichtingen. Het geconsolideerde balans totaal bedraagt KEUR 410320 en de geconsolideerde resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar, aandeel Groep, van KEUR 456.

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

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

Overeenkomstig deze normen, hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter staving van de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en inlichtingen. De keuze van de uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van onze beoordeling en van de inschatting van het risico op materiële afwijkingen in de geconsolideerde jaarrekening

als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van deze risico-inschatting, hebben wij rekening gehouden met de interne controle van de Groep met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening om controleprocedures vast te leggen die geschikt zijn in de gegeven omstandigheden, maar niet om een oordeel te geven over de doeltreffendheid van die interne controle. Wij hebben tevens een beoordeling gemaakt van het passende karakter van de waarderingsregels, de redelijkheid van de door de vennootschap gemaakte boekhoudkundige ramingen en de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening in haar geheel. Tenslotte hebben wij van de raad van bestuur en de verantwoordelijken van de Groep de voor onze controle noodzakelijke verduidelijkingen en inlichtingen bekomen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep op 31 december 2010 evenals van haar resultaten en kasstromen voor het boekjaar dan eindigend, in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

Bijkomende vermelding

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

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

Het geconsolideerde jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de Groep wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling.

Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Brussel, 11 april 2011

Mazars Bedrijfsrevisoren
Commissaris
Vertegenwoordigd door
Xavier DOYEN

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS 2011

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER AANDEELHOUDERS VAN DE NAAMLOZE VENNOOTSCHAP BANIMMO OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2011

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

Verklaring over de geconsolideerde jaarrekening zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van Banimmo N.V. en haar dochterondernemingen (de "Groep") over het boekjaar afgesloten op 31 december 2011, opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening omvat de geconsolideerde balans op 31 december 2011, de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd overzicht van het globale resultaat, het geconsolideerd kasstroomoverzicht en de geconsolideerde staat van wijzigingen in het eigen vermogen voor het boekjaar afgesloten op die datum, evenals de samenvatting van de voornaamste waarderingsregels en andere toelichtingen. Het geconsolideerde balanstotaal bedraagt KEUR 376.260 en de geconsolideerde resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar, aandeel Groep, van KEUR 1.161.

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

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

Overeenkomstig deze normen, hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter staving van de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en inlichtingen. De keuze van de uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van onze beoordeling en van de inschatting van het risico op materiële afwijkingen in de geconsolideerde jaarrekening

als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van deze risico-inschatting, hebben wij rekening gehouden met de interne controle van de Groep met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening om controleprocedures vast te leggen die geschikt zijn in de gegeven omstandigheden, maar niet om een oordeel te geven over de doeltreffendheid van die interne controle. Wij hebben tevens een beoordeling gemaakt van het passende karakter van de waarderingsregels, de redelijkheid van de door de vennootschap gemaakte boekhoudkundige ramingen en de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening in haar geheel. Tenslotte hebben wij van de raad van bestuur en de verantwoordelijken van de Groep de voor onze controle noodzakelijke verduidelijkingen en inlichtingen bekomen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep op 31 december 2011 evenals van haar resultaten en kasstromen voor het boekjaar dan eindigend, in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

Bijkomende vermelding

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

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

Het geconsolideerde jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de Groep wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling.

Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Brussel, 11 april 2012

Mazars Bedrijfsrevisoren
Commissaris
Vertegenwoordigd door
Xavier DOYEN

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS 2012

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER AANDEELHOUDERS OVER DE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN VAN DE VENNOOTSCHAP BANIMMO OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2012

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over het overzicht van de geconsolideerde financiële toestand op 31 december 2012, de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht van het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 en over de toelichting, en omvat tevens de vereiste bijkomende verklaring.

Verslag over de geconsolideerde financiële overzichten - Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde financiële overzichten over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012, opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften. Het totaal van het overzicht van de geconsolideerde financiële toestand bedraagt KEUR 403685 en de geconsolideerde resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar (aandeel Groep) van KEUR 2678.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde financiële overzichten

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde financiële overzichten die een getrouw beeld geven in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals goedgekeurd door de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften alsook voor het implementeren van de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde financiële overzichten die geen afwijking van materieel belang, als gevolg van fraude of van fouten, bevatten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde financiële overzichten tot uitdrukking te brengen op basis van onze audit. Wij hebben onze audit volgens de internationale auditstandaarden (ISA's) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de audit plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de geconsolideerde financiële overzichten geen afwijkingen van materieel belang bevatten.

Een audit omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde financiële overzichten opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de geconsolideerde financiële overzichten als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne beheersing van de entiteit in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de geconsolideerde financiële

overzichten, die een getrouw beeld geven, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing. Een audit omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede de presentatie van de geconsolideerde financiële overzichten als geheel.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de entiteit de voor onze audit vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geven de geconsolideerde financiële overzichten van de vennootschap BANIMMO per 31 december 2012 een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van het geconsolideerd geheel alsook van diens resultaten en van diens kasstroom over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals goedgekeurd door de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde financiële overzichten.

In het kader van ons mandaat, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaring die niet van aard is om de draagwijdte van ons oordeel over de geconsolideerde financiële overzichten te wijzigen:

Het jaarverslag over de geconsolideerde financiële overzichten behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de geconsolideerde financiële overzichten. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de Groep wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorziensbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Brussel, 22 april 2013

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris
vertegenwoordigd door
Xavier DOYEN

JAARREKENING ONDER VERKORTE VERSIE VAN BANIMMO NV

Overeenkomstig het bepaalde in artikel 105 van het Wetboek van vennootschappen wordt de jaarrekening van Banimmo NV voorgesteld volgens een verkort schema. De jaarrekening zal worden neergelegd uiterlijk dertig dagen nadat die is goedgekeurd door de algemene vergadering van 21 mei 2013. Het college

van commissarissen heeft een verklaring zonder voorbehoud uitgebracht over de jaarrekening van Banimmo NV. De jaarrekening, het jaarverslag en het verslag van het college van commissarissen zijn op een eenvoudig verzoek verkrijgbaar op het volgende adres: Hippokrateslaan 16, 1932 Zaventem.

BALANS

(in euro)

	2012	2011	2010	2009
ACTIVA				
Vaste activa	201994232	204376035	211129833	203902845
Oprichtingskosten	939632	1324987	1710341	579677
Immateriële vaste activa	272152	282966	36202	81757
Materiële vaste activa	21096670	21712794	22343800	58327115
Financiële vaste activa	179685778	181055288	187039490	144914296
Vlottende activa	50160761	50522210	59277554	9916611
Vorderingen op meer dan één jaar	-	-	-	-
Voorraden en bestellingen in uitvoering	43509254	41152333	40377134	-
Vorderingen op ten hoogste één jaar	2308633	3192070	3455434	6117654
Geldbeleggingen	1050454	1092049	11324106	1307940
Liquide middelen	1368664	2991961	2206023	614387
Overlopende rekeningen	1923756	2093797	1914857	1876630
Totaal der activa	252154993	254898245	270407387	213819456
PASSIVA				
Eigen vermogen	141911478	140793721	141051829	140557580
Kapitaal	132015738	132015738	132015738	132015738
Uitgiftepremies	392133	392133	392133	-
Herwaarderingsmeerwaarden	-	-	-	-
Reserves	7121812	6953345	6920722	6789158
Overdragen winst	2381795	1432505	1723236	1752684
Kapitaalsubsidies	-	-	-	-
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	2575416	3106383	3737113	6373555
Voorzieningen voor risico's en kosten	2575416	3106383	3737113	5982518
Uitgestelde belastingen	-	-	-	391037
Schulden	107668099	110998141	125618445	66888321
Schulden op meer dan één jaar	94321551	101027319	81925569	27604163
Schulden op ten hoogste één jaar	9554717	6556099	39703236	37437768
Overlopende rekeningen	3791831	3414723	3989640	1846390
Totaal der passiva	252154993	254898245	270407387	213819456

(in euro)

2012

2011

2010

2009

RESULTATENREKENING

Bedrijfsopbrengsten	11 299 793	16 651 721	7 007 627	17 316 247
Bedrijfskosten	15 016 054	20 549 660	8 737 099	16 224 154
Bedrijfswinst (bedrijfsverlies)	-3 716 261	-3 897 939	-1 729 472	1 092 093
Financiële opbrengsten	17 064 981	11 516 060	13 639 489	6 682 102
Financiële kosten	7 884 347	8 169 148	8 340 016	7 331 021
Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	5 464 373	-551 028	3 570 001	443 174
Uitzonderlijke opbrengsten	354 047	6 172 104	253 061	11 236 865
Uitzonderlijke kosten	1 634 396	2 812 918	137 193	52 398
Winst (verlies) van het boekjaar vóór belasting	4 184 024	2 808 159	3 685 869	11 627 641
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	-	-	391 037	232 245
Belastingen op het resultaat	-	-	-	-1 076 478
Winst van het boekjaar	4 184 024	2 808 159	4 076 906	12 936 364
Overboeking naar de belastingsvrije reserves	-	-	-	-
Te bestemmen winst van het boekjaar	4 184 024	2 808 159	4 076 906	12 936 364

RESULTAATVERWERKING

Te bestemmen winst	5 616 529	4 531 395	5 829 590	16 419 860
Te bestemmen winst van het boekjaar	4 184 024	2 808 159	4 076 906	12 936 364
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	1 432 505	1 723 236	1 752 684	3 483 496
Onttrekking aan het eigen vermogen	41 533	108 376	72 436	-
Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	-	-	-	-
Aan de reserves	41 533	108 376	72 436	-
Toevoeging aan het eigen vermogen	210 000	141 000	204 000	954 449
Aan de wettelijke reserves	210 000	141 000	204 000	647 000
Aan de overige reserves	-	-	-	307 449
Over te dragen winst (verlies)	2 381 795	1 432 505	1 723 236	1 752 684
Uit te keren winst	3 066 267	3 066 267	3 974 790	13 712 727
Vergoeding van het kapitaal	3 066 267	3 066 267	3 974 790	13 712 727