20	01/04/2014	BE 0453.804.602	25	EUR		
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	D.	14082.00356	VKT 1.1

JAARREKENING IN EURO

Naam: **ALTERFIN**

Rechtsvorm: Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid

Adres: Haachtsesteenweg Nr: 159 Bus:

Postnummer: 1030 Gemeente: Schaarbeek

Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van: Brussel

Internetadres: www.alterfin.be

Ondernemingsnummer: BE 0453.804.602

Datum van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt. 09-06-2001

Jaarrekening goedgekeurd door de algemene vergadering van 29-03-2014

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01-01-2013 tot 31-12-2013

Vorig boekjaar van 01-01-2012 tot 31-12-2012

De bedragen van het vorige boekjaar zijn identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening:

Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn:

VKT 1.2, VKT 5.2.2, VKT 5.4, VKT 5.9, VKT 7

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

DE BROUWER Vincent

Oud-Heverleestraat 8
3054 Vaalbeek
BELGIË

Begin van het mandaat: 23-03-2013 Einde van het mandaat: 23-03-2018 Bestuurder

MEES Marc

Avenue des Tourterelles 28
1420 Braine-l'Alleud
BELGIË

Begin van het mandaat: 28-03-2009 Einde van het mandaat: 29-03-2014 Bestuurder

LAMBRECHTS Mark

Regentstraat 11
2060 Antwerpen-6

BELGIË

Begin van het mandaat: 23-03-2013 Einde van het mandaat: 23-03-2018 Bestuurder

DE GRYSE Frederick

Koopliedenstraat 16CB/13
1000 Brussel
BELGIË

Begin van het mandaat: 23-03-2013 Einde van het mandaat: 23-03-2018 Bestuurder

VANDERSYPEN Klaartje

Galgenstraat 5
2970 Schilde
BELGIË

Begin van het mandaat: 24-03-2012 Einde van het mandaat: 24-03-2017 Bestuurder

MATTON Jean

Rue au Bois 219
1150 Sint-Pieters-Woluwe
BELGIË

Begin van het mandaat: 24-03-2012 Einde van het mandaat: 24-03-2017 Bestuurder

MOREL Dominique

Dorpstraat 119
3060 Bertem
BELGIË

Begin van het mandaat: 18-12-2012 Einde van het mandaat: 29-03-2014 Voorzitter van de Raad van Bestuur

CLAES Chris

Diestsesteenweg 84
3210 Lubbeek
BELGIË

Begin van het mandaat: 23-03-2013 Einde van het mandaat: 23-03-2018 Bestuurder

SMESSAERT André

Waterloostraat 24
2600 Berchem (Antwerpen)
BELGIË

Begin van het mandaat: 27-03-2010 Einde van het mandaat: 19-03-2013 Bestuurder

GHYSELS Leo

Blauwenbergstraat 59
9320 Erembodegem
BELGIË

Begin van het mandaat: 26-03-2011 Einde van het mandaat: 19-03-2013 Bestuurder

KPMG BEDRIJFSREVISOREN CVBA (BE0419122548)

BE 0419.122.548
Prins Boudewijnlaan 24/d
2550 Kontich
BELGIË

Begin van het mandaat: 01-01-2012 Einde van het mandaat: 31-12-2014 Bedrijfsrevisor

Direct of indirect vertegenwoordigd door:

CLINCK Erik
Bedrijfsrevisor
Prins Boudewijnlaan 24/d
2550 Kontich
BELGIË

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
VASTE ACTIVA		20/28	**2.017.082**	**1.473.906**
Oprichtingskosten		20		
Immateriële vaste activa	5.1.1	21	**185**	**285**
Materiële vaste activa	5.1.2	22/27	**460.337**	**18.261**
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en uitrusting		23	225	681
Meubilair en rollend materieel		24	26.334	17.580
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26	433.777	
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
Financiële vaste activa	5.1.3/5.2.1	28	**1.556.560**	**1.455.360**
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	**59.785.211**	**48.301.272**
Vorderingen op meer dan één jaar		29	**13.698.411**	**8.872.745**
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291	13.698.411	8.872.745
Voorraden en bestellingen in uitvoering		3		
Voorraden		30/36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	**12.762.946**	**14.310.355**
Handelsvorderingen		40	12.079	3.656
Overige vorderingen		41	12.750.868	14.306.699
Geldbeleggingen	5.2.1	50/53	**31.106.063**	**23.918.507**
Liquide middelen		54/58	**1.082.488**	**46.657**
Overlopende rekeningen		490/1	**1.135.302**	**1.153.007**
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	**61.802.293**	**49.775.178**

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	**35.637.763**	**26.501.644**
Kapitaal	5.3	10	**34.225.188**	**25.004.000**
Geplaatst kapitaal		100	34.225.188	25.004.000
Niet-opgevraagd kapitaal		101		
Uitgiftepremies		11		
Herwaarderingsmeerwaarden		12		
Reserves		13	**1.397.616**	**1.316.336**
Wettelijke reserve		130	267.692	228.723
Onbeschikbare reserves		131		
Voor eigen aandelen		1310		
Andere		1311		
Belastingvrije reserves		132		
Beschikbare reserves		133	1.129.924	1.087.612
Overgedragen winst (verlies) **(+)/(-)**		14	**14.960**	**181.309**
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16		
Voorzieningen voor risico's en kosten	5.4	160/5		
Uitgestelde belastingen		168		
SCHULDEN		17/49	**26.164.530**	**23.273.533**
Schulden op meer dan één jaar	5.5	17	**4.686.011**	**4.463.705**
Financiële schulden		170/4	4.494.315	4.290.036
Kredietinstellingen, leasingschulden en soortgelijke schulden		172/3	4.373.093	4.162.000
Overige leningen		174/0	121.222	128.036
Handelsschulden		175		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9	191.695	173.670
Schulden op ten hoogste één jaar	5.5	42/48	**21.265.695**	**18.544.347**
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	81.842	454.937
Financiële schulden		43	19.775.697	16.958.434
Kredietinstellingen		430/8	19.775.697	16.958.434
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	159.067	163.599
Leveranciers		440/4	159.067	163.599
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten		45	137.286	96.510
Belastingen		450/3		
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	137.286	96.510
Overige schulden		47/48	1.111.803	870.867
Overlopende rekeningen		492/3	**212.824**	**265.481**
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	**61.802.293**	**49.775.178**

RESULTATENREKENING

		Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten					
Brutomarge	(+)/(-)		9900	-105.575	105.537
Omzet			70	349.840	482.070
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen, diensten en diverse goederen			60/61	455.415	376.533
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(+)/(-)	5.6	62	812.543	647.733
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa			630	20.596	15.280
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)	(+)/(-)		631/4	652.078	386.821
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	(+)/(-)		635/7		-60.603
Andere bedrijfskosten			640/8	11.473	9.386
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten	(-)		649		
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)	**(+)/(-)**		9901	**-1.602.264**	**-893.079**
Financiële opbrengsten		5.6	75	**4.095.008**	**3.076.384**
Financiële kosten		5.6	65	**1.780.595**	**1.303.444**
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	**(+)/(-)**		9902	**712.150**	**879.861**
Uitzonderlijke opbrengsten			76	**59.106**	**40.165**
Uitzonderlijke kosten			66	**0**	**14.345**
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting	**(+)/(-)**		9903	**771.256**	**905.681**
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen			780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen			680		
Belastingen op het resultaat	**(+)/(-)**		67/77	**-8.113**	**71.467**
Winst (Verlies) van het boekjaar	**(+)/(-)**		9904	**779.369**	**834.214**
Onttrekking aan de belastingvrije reserves			789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves			689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	**(+)/(-)**		9905	**779.369**	**834.214**

RESULTAATVERWERKING

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)	**(+)/(-)**	9906	**960.678**	**911.947**
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9905	779.369	834.214
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	(+)/(-)	14P	181.309	77.733
Onttrekking aan het eigen vermogen		791/2		**12.388**
Toevoeging aan het eigen vermogen		691/2	**81.280**	**41.711**
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		691		
aan de wettelijke reserve		6920	38.968	41.711
aan de overige reserves		6921	42.312	
Over te dragen winst (verlies)	**(+)/(-)**	14	**14.960**	**181.309**
Tussenkomst van de vennoten in het verlies		794		
Uit te keren winst		694/6	**864.438**	**701.316**
Vergoeding van het kapitaal		694	864.438	701.316
Bestuurders of zaakvoerders		695		
Andere rechthebbenden		696		

TOELICHTING
STAAT VAN DE VASTE ACTIVA

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
IMMATERIËLE VASTE ACTIVA				
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar		8059P	**XXXXXXXXXX**	**995**
Mutaties tijdens het boekjaar				
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa		8029		
Overdrachten en buitengebruikstellingen		8039		
Overboekingen van een post naar een andere	(+)/(-)	8049		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar		8059	**995**	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar		8129P	**XXXXXXXXXX**	**710**
Mutaties tijdens het boekjaar				
Geboekt		8079	100	
Teruggenomen		8089		
Verworven van derden		8099		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen		8109		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-)	8119		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar		8129	**810**	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR		21	**185**	

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
MATERIËLE VASTE ACTIVA				
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar		8199P	**XXXXXXXXXX**	**83.871**
Mutaties tijdens het boekjaar				
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa		8169	462.572	
Overdrachten en buitengebruikstellingen		8179	2.285	
Overboekingen van een post naar een andere	(+)/(-)	8189		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar		8199	**544.158**	
Meerwaarden per einde van het boekjaar		8259P	**XXXXXXXXXX**	
Mutaties tijdens het boekjaar				
Geboekt		8219		
Verworven van derden		8229		
Afgeboekt		8239		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-)	8249		
Meerwaarden per einde van het boekjaar		8259		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar		8329P	**XXXXXXXXXX**	**65.610**
Mutaties tijdens het boekjaar				
Geboekt		8279	20.496	
Teruggenomen		8289		
Verworven van derden		8299		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen		8309	2.285	
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-)	8319		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar		8329	**83.822**	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR		22/27	**460.337**	

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
FINANCIËLE VASTE ACTIVA				
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar		8395P	**XXXXXXXXXX**	**1.468.470**
Mutaties tijdens het boekjaar				
Aanschaffingen		8365	129.593	
Overdrachten en buitengebruikstellingen		8375		
Overboekingen van een post naar een andere	(+)/(-)	8385		
Andere mutaties	(+)/(-)	8386	-28.918	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar		8395	**1.569.145**	
Meerwaarden per einde van het boekjaar		8455P	**XXXXXXXXXX**	
Mutaties tijdens het boekjaar				
Geboekt		8415		
Verworven van derden		8425		
Afgeboekt		8435		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-)	8445		
Meerwaarden per einde van het boekjaar		8455		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar		8525P	**XXXXXXXXXX**	**13.110**
Mutaties tijdens het boekjaar				
Geboekt		8475		
Teruggenomen		8485		
Verworven van derden		8495		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen		8505		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-)	8515	-525	
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar		8525	**12.585**	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar		8555P	**XXXXXXXXXX**	
Mutaties tijdens het boekjaar	**(+)/(-)**	8545		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar		8555		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR		28	**1.556.560**	

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de post 28 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 28 en 50/53 van de activa) ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
KOKARI SICR BO BP 11 122 NIAMEY **NIGER**				31-12-2012	XOF	1.031.845.557	-67.330.789
Courante aandelen	9	42,25	0				
CONSOLIDAR COOPERATIVA BO Calle 55 10-76/305 Bogota DC **COLUMBIA**				31-12-2013	COP	881.483.774	3.736.750
Courante aandelen	1	38,52	0				
ACEROLA MANAGEMENT SA Naamloze vennootschap **PANAMA**				31-12-2013	USD	3.929	-15.770
Aandelen	30.675	49,94	0				
FOPEPRO Calle Los Abetos 23 Col.San Francisco, San Salvador **EL SALVADOR**				31-12-2013	USD	2.102.362	-329.818
Aandelen	1	25,5	0				

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Maatschappelijk kapitaal			
Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar	100P	XXXXXXXXXX	25.004.000
Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar	100	34.225.188	

	Codes	Bedragen	Aantal aandelen
Wijzigingen tijdens het boekjaar			
Aandelen A @ 250 EUR		1.143.500	4.574
Aandelen B @ 62,50 EUR		8.077.688	129.243
Samenstelling van het kapitaal			
Soorten aandelen			
Aandelen A @ 250 EUR		5.306.750	21.227
Aandelen B @ 62,50 EUR		28.918.438	462.695

	Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
Niet-gestort kapitaal			
Niet-opgevraagd kapitaal	101		XXXXXXXXXX
Opgevraagd, niet-gestort kapitaal	8712	XXXXXXXXXX	
Aandeelhouders die nog moeten volstorten			

	Codes	Boekjaar
Eigen aandelen		
Gehouden door de vennootschap zelf		
Kapitaalbedrag	8721	
Aantal aandelen	8722	
Gehouden door haar dochters		
Kapitaalbedrag	8731	
Aantal aandelen	8732	
Verplichtingen tot uitgifte van aandelen		
Als gevolg van de uitoefening van conversierechten		
Bedrag van de lopende converteerbare leningen	8740	
Bedrag van het te plaatsen kapitaal	8741	
Maximum aantal uit te geven aandelen	8742	
Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten		
Aantal inschrijvingsrechten in omloop	8745	
Bedrag van het te plaatsen kapitaal	8746	
Maximum aantal uit te geven aandelen	8747	
Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal	8751	

	Codes	Boekjaar
Aandelen buiten kapitaal		
Verdeling		
Aantal aandelen	8761	
Daaraan verbonden stemrecht	8762	
Uitsplitsing volgens de aandeelhouders		
Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf	8771	
Aantal aandelen gehouden door haar dochters	8781	

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE ONDERNEMING HEEFT ONTVANGEN

STAAT VAN DE SCHULDEN

	Codes	Boekjaar
UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD		
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	42	**81.842**
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar	8912	**4.686.011**
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	
GEWAARBORGDE SCHULDEN		
Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden		
Financiële schulden	8921	
Kredietinstellingen, leasingschulden en soortgelijke schulden	891	
Overige leningen	901	
Handelsschulden	8981	
Leveranciers	8991	
Te betalen wissels	9001	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9011	
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021	
Overige schulden	9051	
Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden	9061	
Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming		
Financiële schulden	8922	19.775.697
Kredietinstellingen, leasingschulden en soortgelijke schulden	892	19.775.697
Overige leningen	902	
Handelsschulden	8982	
Leveranciers	8992	
Te betalen wissels	9002	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012	
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022	
Belastingen	9032	
Bezoldigingen en sociale lasten	9042	
Overige schulden	9052	
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	9062	**19.775.697**
SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN		
Vervallen belastingschulden	9072	
Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	

RESULTATEN

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PERSONEEL EN PERSONEELSKOSTEN				
Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister				
Totaal aantal op de afsluitingsdatum		9086	14	12
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten		9087	12,7	10,6
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren		9088	19.467	16.701
Personeelskosten				
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen		620	554.047	449.366
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen		621	168.204	132.850
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen		622	1.316	1.191
Andere personeelskosten		623	88.976	64.327
Ouderdoms- en overlevingspensioenen		624		
FINANCIËLE RESULTATEN				
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening				
Kapitaalsubsidies		9125		
Interestsubsidies		9126		
Geactiveerde intercalaire interesten		6503		
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen		653		
Saldo van de gevormde (aangewende of teruggenomen) voorzieningen met financieel karakter	**(+)/(-)**	656		

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN	9149	**19.504**
Waarvan		
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	
ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9161	
Bedrag van de inschrijving	9171	
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9181	
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9191	26.737.004
Zekerheden op nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201	
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9162	
Bedrag van de inschrijving	9172	
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9182	
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9192	
Zekerheden op nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202	

BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap

De ontvangen waarborgen in het kader van de kredietverlening bedragen op 31-12-2013 : 9.463.573,12 EUR

De onderstaande vorderingen worden verleend in lokale munten warvan het wisselkoers in USD of in EUR contractueel met derden wordt vastgelegd:
HNL 6.842.500
XOF 25.000.000
PEN 139.610
PEN 641.650

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARIS(SEN)

	Codes	Boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN		
Vorderingen op verbonden ondernemingen	9291	
Waarborgen toegestaan in hun voordeel	9294	
Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel	9295	
BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN		
Uitstaande vorderingen op deze personen Rentevoet en duur van de vorderingen	9500	
Waarborgen toegestaan in hun voordeel	9501	
Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel	9502	

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

KPMG bedrijfsrevisoren is commissaris. Bezoldiging van de commissaris bedraagt 4.950 EUR per jaar (excl. BTW)

Boekjaar

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

Naamloze vennootschappen vermelden de transacties die direct of indirect zijn aangegaan tussen de vennootschap en haar voornaamste aandeelhouders en de vennootschap en de leden van de leidinggevende, de toezichthoudende of de bestuursorganen

Bij gebrek aan wettelijke criteria die toelaten om de transacties met verbonden partijen buiten normale marktvoorwaarden te inventariseren, kon geen enkele informatie worden opgenomen in de staat XVIIIbis

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn: 218

Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Tijdens het boekjaar en het vorige boekjaar	Codes	1. Voltijds *(boekjaar)*	2. Deeltijds *(boekjaar)*	3. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) *(boekjaar)*		3P. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) *(vorig boekjaar)*	
Gemiddeld aantal werknemers	100	10,6	3,3	12,7	VTE	10,6	VTE
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	101	15.983	3.484	19.467	T	16.701	T
Personeelskosten	102	687.536	125.007	812.543	T	647.733	T

Op de afsluitingsdatum van het boekjaar	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers	105	11	3	13
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	11	3	13
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111			
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112			
Vervangingsovereenkomst	113			
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	7	1	7,5
lager onderwijs	1200			
secundair onderwijs	1201			
hoger niet-universitair onderwijs	1202	1		1
universitair onderwijs	1203	6	1	6,5
Vrouwen	121	4	2	5,5
lager onderwijs	1210			
secundair onderwijs	1211			
hoger niet-universitair onderwijs	1212	1	1	1,7
universitair onderwijs	1213	3	1	3,8
Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	130			
Bedienden	134	11	3	13
Arbeiders	132			
Andere	133			

Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Ingetreden				
Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister	205	1	2	2
Uitgetreden				
Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam	305		1	0,5

Inlichtingen over de opleidingen voor de werknemers tijdens het boekjaar

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5801	3	5811	4
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	54	5812	76
Nettokosten voor de onderneming	5803	2.702	5813	3.563
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	1.859	58131	3.122
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	843	58132	441
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033		58133	
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821		5831	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822		5832	
Nettokosten voor de onderneming	5823		5833	
Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5841		5851	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842		5852	
Nettokosten voor de onderneming	5843		5853	

WAARDERINGSREGELS

Niet-financiële vaste activa
Worden pro rata temporis afgeschreven:
Depot merk "Alterfin": lineair 10 jaar
Telecom installaties: lineair 5 jaar
Meubilair en andere kantooruitrusting: lineair 5 jaar
Informatica: lineair 3 jaar
Gebouwen: lineair 50 jaar

Financiële vaste activa
Financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de historische waarde (de aanschaffingswaarde), tenzij er duidelijke aanwijzingen zijn op belangrijke (> 15%) en duurzame waardeverminderingen of meerwaarden. In het geval van waardeverminderingen worden de betreffende activa afgewaardeerd en de waardevermindering opgenomen in de resultatenrekening (via een 63 rekening). In het geval van een meerwaarde worden de betreffende activa opgewaardeerd en de meerwaarde opgenomen in het eigen vermogen (via een 122 rekening).
Indien het activa betreffen in buitenlandse valuta, dan wordt de betreffende waarde omgezet in euro tegen de historische koers bij aanschaffing, tenzij het een valuta betreft die op systematische wijze ingedekt wordt of tenzij de koers op balansdatum een belangrijke (>15%) en duurzame depreciatie of appreciatie vertoont. In deze gevallen wordt de waarde van het vaste activa omgezet tegen de koers op balansdatum. De hieruit voortvloeiend omrekeningsverschillen worden boekhoudkundig behandeld zoals verder aangegeven.

Vlottende activa
De vlottende activa worden gewaardeerd tegen de waarde zoals aangegeven door de onderliggende documenten (face-value). Wanneer echter een waardevermindering op de vlottende activa kan gedocumenteerd worden dan zal de betreffende activa 'gedeclasseerd' worden tot een dubieuze staat, afgewaardeerd worden en de waardevermindering opgenomen worden in de resultatenrekening (via een 63 rekening).
Indien de waarde van de vlottende activa wordt aangeduid in een valuta andere dan de euro, dan wordt deze omgezet naar de euro tegen de koers op balansdatum. De hieruit voortvloeiend omrekeningsverschillen worden boekhoudkundig behandeld zoals verder aangegeven.
Kosten voor obligatieleningen worden geactiveerd en pro rata temporis over de volledige looptijd van de lening afgeschreven.

Passiva
De passiva worden gewaardeerd tegen de waarde zoals aangegeven door de onderliggende documenten (face-value). Indien deze waarde wordt aangeduid in een valuta andere dan de euro, dan wordt deze omgezet tegen de koers op balansdatum. De hieruit voortvloeiend omrekeningsverschillen worden boekhoudkundig behandeld zoals verder aangegeven.

Omrekeningsverschillen
De behandeling van de omrekeningsverschillen is afhankelijk van de valuta waarop de omrekeningsverschillen slaan. Voor de deviezen die niet ingedekt worden, worden negatieve omrekeningsverschillen toegevoegd aan wisselresultaten (rekening 654) en positieve omrekeningsverschillen worden in balans gehouden (rekening 49). Voor de deviezen die systematisch ingedekt worden, worden zowel de positieve als de negatieve omrekeningsverschillen toegevoegd aan wisselresultaten (rekeningen 654 / 754). Op dit ogenblik beantwoordt enkel de US dollar aan deze voorwaarde.

Provisionering

Er wordt geen systematische voorziening aangelegd.

Sinds 2009 wordt een belangrijk gedeelte van het landenrisico verzekerd bij de Nationale Delcredere Dienst.

Reservering

Jaarlijks wordt 5% van de winst gereserveerd in overeenstemming met de geldende wettelijke voorschriften.

Alterfin legt op basis van de wisselkoerswinsten reserves aan om het hoofd te kunnen bieden aan eventuele toekomstige koersverliezen. Alle gerealiseerde wisselkoersresultaten worden dan ook toegevoegd/afgetrokken van de reserve voor algemene risico's.

Betreffende de reserveringspolitiek streeft Alterfin er naar een totale indekking van minimaal 3% van de uitstaande portefeuille (totale indekking = reserve algemene risico's + wettelijke reserve). Hierbij wordt uitdrukkelijk gesteld dat de reserve voor algemene risico's ook in geval van het zich voordoen van een landenrisico kan aangewend worden.

Waardeverminderingen op vorderingen

Op basis van vertraging en herstructurering; zie de tabellen hieronder.

De toepassing van de algemene regels valt onder de beoordeling van de Credit Manager, in de zin dat hij of zij kan betogen voor een hogere waardevermindering. De Raad van Bestuur neemt hiervoor de definitieve beslissing.

De basis van de berekening van de waardevermindering is het niet-gegarandeerde saldo (blanco krediet). Garanties worden als volgt in aanmerking genomen:

Garantie	Waarde
Alterfin Garantiefonds	100%
Europese bankgarantie	100%
Europese institutionele garantie	100%
FOGAL	100%
Lokale inbeddingsgarantie	50% - 25%
Lokale hypotheek	50%
Overige vaste activa in pand	0%
Rechtvaardigen op grondstoffen	50% - 25%

Afschrijvingstabellen

Microfinancieringspartners		
Vertragingen op kapitaal terugbetaling	**interesten**	**kapitaal**
Niet herstructureerd		
30-60 dagen	20%	
61-180 dagen	50%	
181-360 dagen	100%	50%
Meer dan 360 dagen	100%	100%
Eenmaal herstructureerd		
30-60 dagen	50%	
61-180 dagen	100%	50%
Meer dan 180 dagen	100%	100%
Tweemaal of meer herstructureerd		
Op de dag van de herstructurering	50%	50%
Meer dan 60 dagen	100%	100%

Fair Trade partners		
Vertragingen op kapitaal terugbetaling	**interesten**	**kapitaal**
Niet herstructureerd		
60-90 dagen	20%	
91-180 dagen	50%	
181-360 dagen	100%	50%
Meer dan 360 dagen	100%	100%
Eenmaal herstructureerd		
60-90 dagen	50%	50%
91-180 dagen	100%	50%
Meer dan 180 dagen	100%	100%
Tweemaal of meer herstructureerd		
Op de dag van de herstructurering	50%	50%
Meer dan 60 dagen	100%	100%

In geval van vertraging op de betaling van de interesten, zullen alleen de opgelopen interesten 100% worden afgewaardeerd.

Nr.	BE 0453.804.602

Bijkomende informatie : Kasstroom 2013

De tabel hieronder geeft de mutaties weer betreffende de oorsprong en aanwending van de kasmiddelen voor het jaar 2013. Deze informatie is afgeleid uit de voorliggende jaarrekening.

	31/12/2013
operationele kasstroom	
resultaat	779.369,13
overgangsrekeningen actief	-23.794,69
overgangsrekeningen passief	-22.052,17
afschrijvingen	18.310,93
voorzieningen	0,00
waardeverminderingen	652.077,52
mutaties reserves	0,00
andere schulden	-576.750,27
andere debiteuren	-123.765,57
	703.394,88
kasstroom uit investeringsactiviteiten	
materiële vaste activa	-460.287,10
financiële vaste activa	-101.157,63
	-561.444,73
kasstroom uit financieringsactiviteiten	
kredietportefeuille	-3.806.611,19
schuldfinanciering	2.666.473,95
	-1.140.137,24
kapitaalstroom	**9.221.187,50**
liquiditeiten en geldbeleggingen	**8.223.000,41**

Jaarverslag Alterfin cvba 2013

1. Overzicht van de ontwikkeling en resultaten van Alterfin

Portefeuille: Eind 2013 bedroeg de portefeuille van Alterfin 28.189.189 EUR (+11%) verspreid over 114 partners met een uitstaand saldo bij 101 van deze partners uit 24 verschillende landen. 84,9% van de portefeuille was geïnvesteerd in Latijns-Amerika, 7,2% in Afrika, 5,6% in Azië, 1,4% in het Midden Oosten en 0,8% in Internationaal. 49,8% van de portefeuille werd geïnvesteerd in microfinanciering, 43,8% in landbouw (fair trade) en 6,4% in fondsen (mix MFI en landbouw). Alterfin werkt voornamelijk via kredietverlening (94,4%) en verleent financiering vooral in USD (87%).

Alterfin beheert ook portefeuille voor rekening van derden.

Op 31 december 2013 bedroeg de portefeuille van responsAbility 468.962 EUR (-96%). Alterfin beheert momenteel de laatste contracten omdat responsAbility in 2012 besliste om de samenwerking met Alterfin te beëindigen en zelf interne capaciteit op te bouwen.

Alterfin is in juli 2012 begonnen met het aanbrengen en opvolgen van Fair Trade partners voor Calvert Social Investment Foundation. In mei 2013 werd een nieuwe deelname gesloten met Calvert. De portefeuille van Calvert bedroeg op 31 december 2013, 4.198.758 EUR.

Verder verleent Alterfin diensten (partneropvolging) voor de externe fondsen FEFISOL (focus op Afrika) en FOPEPRO (focus op Latijns-Amerika), met een uitstaande portefeuille van respectievelijk 3.349.897 EUR en 2.507.835 EUR op 31 december 2013. De meeste activiteiten in Afrika zijn ontwikkeld door FEFISOL.

Balans: Het kapitaal van Alterfin bedroeg eind 2013 34.225.187,50 EUR (+37%) samengebracht door 4.403 vennoten (+30%). Het balanstotaal (voor winstverdeling) bedroeg 61.802.292,76 EUR (+24%). Vermeldenswaard bij de balans is de convergentie tussen:

- de evolutie van het geplaatst kapitaal (34.225.187,50 EUR; +37%) enerzijds en de evolutie van de geldbeleggingen en liquide middelen (32.184.609,69 EUR; +34%) anderzijds
- de evolutie van de kredietportefeuille (26.099.074,29 EUR; +14%) enerzijds en de evolutie van de schulden anderzijds (25.117.015,14 EUR; +13%).

Deze beide convergenties illustreren de politiek van Alterfin waarbij het gemobiliseerde kapitaal van Alterfin wordt aangewend als garantie voor het verwerven van kredietlijnen in U.S. dollar bij de huisbankiers van Alterfin. Hiermee wordt dan aan partnerorganisaties kredieten verstrekt.

Resultatenrekening: De totale inkomsten van Alterfin bedroegen 4.511.892,68 (+25%) en werden vooral beïnvloed door de stijging van de inkomsten uit de eigen portefeuille van Alterfin (+21%). De financiële kosten (zonder wisselresultaten) bedroegen 848.265 EUR en de operationele kosten 1.246.618 EUR (+24,7%).
Het nettoresultaat van het boekjaar bedraagt 779.369,13 EUR. De Algemene Vergadering van de aandeelhouders die doorgaat op zaterdag 29 maart 2014 zal beslissen over de aanwending van dit resultaat.

2. Belangrijke gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Er werden geen belangrijke gebeurtenissen genoteerd na het einde van het boekjaar.

3. Onderzoek en ontwikkeling

Alterfin is lid van de werkgroepen en netwerken die zich buigen rond relevante thema's in microfinanciering en fair trade.
Alterfin werkt ook continue aan de verbetering en het updaten van de eigen interne processen.

4. Bijkantoren

Niet van toepassing: Alterfin heeft momenteel één enkel kantoor op de Haachtsesteenweg 159 te 1030 Brussel.

5. Overzicht en beheersing van de voornaamste risico's

De in de statuten geformuleerde doelstellingen, en de aard van de activiteiten die daaruit vloeien, brengen een aantal risico's mee. Het beleid en beheer van Alterfin is erop gericht om deze risico's zo goed mogelijk te beheersen, zonder dat ze daarbij natuurlijk volledig uitgesloten kunnen worden. Alterfin maakt een onderscheid tussen volgende risico's:

- Debiteurenrisico: het risico op niet-terugbetaling van de door Alterfin verstrekte leningen.
- Valutarisico: dit betreft vooral het risico dat ontstaat als gevolg van de transacties in vreemde valuta ter financiering van organisaties die in het Zuiden gevestigd zijn.
- Landenrisico: met een aan zekerheid grenzende waarschijnlijkheid doen er zich in de landen waar Alterfin actief is feiten voor die een belangrijke negatieve impact hebben op de terugbetalingsmogelijkheden van de partners in die landen. Alterfin werkt immers in ontwikkelingslanden die – per definitie – een niet onbelangrijk risico met zich meebrengen in economische, sociale, politieke en klimatologische zin. Dit risico is onvermijdelijk daar het samenhangt met de sociale opdracht van Alterfin.

Debiteurenrisico: Dit risico is significant, aangezien via deze leningen middelen ter beschikking worden gesteld aan organisaties in het Zuiden (de "partners"), vaak microfinancieringsinstellingen ("MFI's"), alsook boerenverenigingen die hun producten verhandelen via het fair trade circuit. De ontvangers van de middelen van Alterfin hadden deze niet noodzakelijk aan dezelfde voorwaarden ter beschikking gesteld gekregen bij plaatselijke financiële instellingen. Bovendien kunnen niet in alle gevallen zekerheden worden voorgelegd. Het valt dus niet uit te sluiten dat de partners in het Zuiden waarin Alterfin investeert, op een gegeven moment insolvabel zouden zijn, in welk geval de investering van Alterfin verloren zou kunnen gaan.
Dergelijk risico wordt op een dubbele manier beheerst. Enerzijds is er een grondige evaluatie van elk dossier en een opvolging van de partner op afstand en ter plaatse, waardoor eventuele risico's beter ingeschat en opgevolgd kunnen worden. Ter plaatse: alle partners zijn verdeeld onder verantwoordelijken bij Alterfin (credit managers). De credit managers plannen bezoeken en reizen af naar hun respectievelijke landen om de partners te gaan bezoeken en evalueren. In regel worden alle partners minstens eenmaal om de 18 maanden bezocht. Fair trade partners worden vaker bezocht omwille van de kenmerken van die leningen (kortere termijnen, meer gebonden aan de oogst). Op afstand: De MFI partners rapporteren driemaandelijks over hun activiteiten en per telefoon en email worden ad hoc contacten onderhouden. Ze rapporteren over de financiële en operationele indicatoren en berichten over institutionele veranderingen. Omwille van de kenmerken van de Fair trade leningen (kortere termijnen, meer gebonden aan de oogst) geven de Fair trade partners een maandelijkse update van hun activiteiten en worden ze kort opgevolgd door de credit managers.
Daarnaast worden er ook garanties ingebouwd in de kredietovereenkomsten. Deze garanties staan in verhouding tot het gepercipieerde risico. Het is echter duidelijk dat zelfs met deze garanties het kredietrisico niet volledig kan worden uitgeschakeld.
Anderzijds wordt een deel van de portefeuille van Alterfin ook gewaarborgd door Alterfin Garantiefonds vzw, een Belgische vereniging zonder winstoogmerk, met maatschappelijke zetel te Haachtsesteenweg 159, B-1030 Schaarbeek, België, en met ondernemingsnummer 0474.048.797.

Valutarisico: Een belangrijk gedeelte van de leningen aan partnerorganisaties in het Zuiden wordt toegekend in U.S. dollars. Dit betekent dat de waarde van deze vorderingen uitgedrukt in EUR op en neer gaat met de koers. Zakt de U.S. dollar ten opzichte van de EUR, dan worden deze vorderingen minder waard. Alterfin probeert dit risico in te dekken door voor elke lening die in U.S. dollar wordt toegekend zelf een lening aan te gaan voor hetzelfde bedrag in U.S. dollars bij een kredietinstelling. De invloed van de koers op de balans van Alterfin wordt op deze wijze beperkt. De koersevolutie heeft echter nog wel invloed via de resultatenrekening: op het saldo van de inkomsten van de leningen in U.S. dollar en de interesten die Alterfin zelf dient te betalen op de U.S. dollar schulden.
Alterfin heeft naast leningen uitgedrukt in U.S. dollar ook leningen en participaties in andere (zachte) valuta (niet EUR of U.S.dollar valuta). Sommige van deze valuta, zoals de Lempira (Honduras) kunnen ingedekt worden met financiële instrumenten. Andere valuta kunnen niet ingedekt worden. Sinds juli 2010 is Alterfin aandeelhouder van MFX Microfinance Currency Risk Solutions. Op deze wijze heeft Alterfin toegang tot indekkingsmogelijkheden van het wisselrisico van financieringen in lokale valuta.
Daarnaast heeft Alterfin in juni 2013 een nieuwe overeenkomst ondertekend met Alterfin Garantiefonds vzw, waarbij het Garantiefonds het valutarisico verbonden aan een lening in lokale valuta dekt tot 33% van het bedrag van de lening.

Landenrisico: Hoewel dit landenrisico een significant risico betreft, probeert Alterfin bepaalde aspecten daarvan te beheersen. Vanaf april 2009 tot maart 2012 werd het politieke risico van de portefeuille van Alterfin verzekerd bij de Nationale Delcrederedienst. In maart 2012 heroverwoog Alterfin de noodzaak om het politieke risico van de portefeuille belegd in Fair Trade te verzekeren via het ONDD. Bij de financiering van Fair Tade partners eist Alterfin, als onderpand, exportcontracten met buitenlandse kopers om zo de risico's te verminderen die inherent zijn aan het land van de partner. Sinds 2012 blijft enkel nog de portefeuille belegd in microfinanciering verzekerd bij het ONDD. Daarnaast tracht Alterfin het landenrisico verder te beperken door limieten te stellen aan de investeringen in een specifiek land (ten opzichte van het sociale kapitaal en van de totale portefeuille).

KPMG Bedrijfsrevisoren
Prins Boudewijnlaan 24d
2550 Kontich
België

Tel. +32 (0)3 821 17 00
Fax +32 (0)3 825 20 25
www.kpmg.be

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van vennoten van Alterfin CVBA over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013

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 jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen.

Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Alterfin CVBA over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van EUR 61.802.292,76 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van EUR 779.369,13.

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan. Deze verantwoordelijkheid omvat: het ontwerpen, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening zodat deze geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van fouten, bevat; 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 over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen 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 jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

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

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2013 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

KPMG Bedrijfsrevisoren, a Belgian civil CVBA/SCRL and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Maatschappelijke zetel:
Bourgetlaan 40
1130 Brussel
België

KPMG Bedrijfsrevisoren
Burgerlijke vennootschap met handelsvorm en met beperkte aansprakelijkheid
BTW BE 0419.122.548
RPR Brussel

Bijkomende vermeldingen

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan.

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

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap 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.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen.
- De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Kontich, 10 maart 2014

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Erik Clinck
Bedrijfsrevisor