

40				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	VOL 1

**JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK
VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

IDENTIFICATIEGEGEVENS

NAAM: *PENATES FUNDING NV*

Rechtsvorm: *Naamloze vennootschap*

Adres: *Koningsstraat, 4de verdieping* Nr.: *97* Bus:

Postnummer: *1000* Gemeente: *Brussel*

Land: *België*

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van *Brussel, nederlandstalige*

Internetadres¹:

Ondernemingsnummer *BE 0899.763.684*

DATUM *20 / 05 / 2010* 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.

JAARREKENING *JAARREKENING IN EURO (2 decimalen)*

goedgekeurd door de algemene vergadering van *30 / 06 / 2017*

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van *01 / 01 / 2016* tot *31 / 12 / 2016*

Vorig boekjaar van *01 / 01 / 2015* tot *31 / 12 / 2015*

De bedragen van het vorige boekjaar ~~zijn~~ ^{zijn niet}² identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen:³⁹..... Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: *6.1, 6.2.1, 6.2.2, 6.2.3, 6.2.4, 6.2.5, 6.3.1, 6.3.2, 6.3.3, 6.3.4, 6.3.5, 6.3.6, 6.4.1, 6.4.2, 6.4.3, 6.5.1, 6.5.2, 6.8, 6.14, 6.18.2, 6.20, 9, 10*

*Handtekening
(naam en hoedanigheid)*

*Handtekening
(naam en hoedanigheid)*

¹ Facultatieve vermelding.
² Schrapen wat niet van toepassing is.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN
COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE****LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN**

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming

Stichting Vesta *Bestuurder*
Nr.: BE 0899.631.745 *30/06/2014 - 23/03/2017*
Koningsstraat 97, 1000 Brussel, België

Vertegenwoordigd door:

Irene Florescu
Rue du Cyclone 12, 1330 Rixensart, België

Intertrust Financial Services BVBA *Bestuurder*
Nr.: BE 0861.696.827 *30/06/2014 - 23/03/2017*
Koningsstraat 97, 1000 Brussel, België

Vertegenwoordigd door:

Christophe Tans
Gravierstraat 96, 3700 Tongeren, België

Martine Gelissen *Bestuurder*
Stokkelsesteenweg 338, 1150 Sint-Pieters-Woluwe, België *15/09/2015 - 15/09/2021*

Christophe Tans *Bestuurder*
Gravierstraat 96, 3700 Tongeren, België *23/03/2017 -*

Irene Florescu *Bestuurder*
Rue du Cyclone 12, 1330 Rixensart, België *23/03/2017 -*

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e CVBA *Commissaris*
Nr.: BE 0429.053.863 *30/06/2015 - 30/06/2018*
Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 bus J, 1930 Zaventem, België
Lidmaatschapsnr.: B00025

Vertegenwoordigd door:

Bart Dewael
(revisor)
Lidmaatschapsnr.: A02088

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening ~~werd~~ ~~veroordeeld~~* geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming**,
- B. Het opstellen van de jaarrekening**,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)
<i>Belfius Fiduciaire</i> <i>Nr.: BE 0416.799.201</i> <i>Pachecolaan 44, 1000 Brussel, België</i>	222990-F-76	AB
<i>Vertegenwoordigd door:</i>		
<i>Fabrice André</i> <i>Clos des Colombes 23, 1342 Limelette, België</i>	11916 2 F 74	
<i>Dirk Claes</i> <i>Dutselstraat 176, 3220 Kortrijk-Dutssel, België</i>	8661 2 N 62	

* Schrapen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
Oprichtingskosten	6.1	20	.....	.....
VASTE ACTIVA		21/28	.....	.....
Immateriële vaste activa	6.2	21	.....	.....
Materiële vaste activa	6.3	22/27	.....	.....
Terreinen en gebouwen		22	.....	.....
Installaties, machines en uitrusting		23	.....	.....
Meubilair en rollend materieel		24	.....	.....
Leasing en soortgelijke rechten		25	.....	.....
Overige materiële vaste activa		26	.....	.....
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	.....	.....
Financiële vaste activa	6.4/6.5.1	28	.....	.....
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1	.....	.....
Deelnemingen		280	.....	.....
Vorderingen		281	.....	.....
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.15	282/3	.....	.....
Deelnemingen		282	.....	.....
Vorderingen		283	.....	.....
Andere financiële vaste activa		284/8	.....	.....
Aandelen		284	.....	.....
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	.....	.....

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	2.958.420.689,10	5.983.560.922,12
Vorderingen op meer dan één jaar		29	2.303.486.964,56	4.579.255.673,48
Handelsvorderingen		290	.....	.....
Overige vorderingen		291	2.303.486.964,56	4.579.255.673,48
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3	.....	.....
Vorraden		30/36	.....	.....
Grond- en hulpstoffen		30/31	.....	.....
Goederen in bewerking		32	.....	.....
Gereed product		33	.....	.....
Handelsgoederen		34	.....	.....
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	.....	.....
Vooruitbetalingen		36	.....	.....
Bestellingen in uitvoering		37	.....	.....
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	441.553.790,15	979.154.035,27
Handelsvorderingen		40	.....	.....
Overige vorderingen		41	441.553.790,15	979.154.035,27
Geldbeleggingen	6.5.1/6.6	50/53	.....	.....
Eigen aandelen		50	.....	.....
Overige beleggingen		51/53	.....	.....
Liquide middelen		54/58	203.509.500,20	394.266.105,10
Overlopende rekeningen	6.6	490/1	9.870.434,19	30.885.108,27
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	2.958.420.689,10	5.983.560.922,12

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	62.000,00	62.000,00
Kapitaal	6.7.1	10	62.000,00	62.000,00
Geplaatst kapitaal		100	62.000,00	62.000,00
Niet-opgevraagd kapitaal		101	.....	.....
Uitgiftepremies		11	.....	.....
Herwaarderingsmeerwaarden		12	.....	.....
Reserves		13	.....	.....
Wettelijke reserve		130	.....	.....
Onbeschikbare reserves		131	.....	.....
Voor eigen aandelen		1310	.....	.....
Andere		1311	.....	.....
Belastingvrije reserves		132	.....	.....
Beschikbare reserves		133	.....	.....
Overgedragen winst (verlies)		14	.....	.....
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		160/5	.....	.....
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	.....	.....
Belastingen		161	.....	.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162	.....	.....
Milieuverplichtingen		163	.....	.....
Overige risico's en kosten	6.8	164/5	.....	.....
Uitgestelde belastingen		168	.....	.....

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	2.958.358.689,10	5.983.498.922,12
Schulden op meer dan één jaar	6.9	17	698.973.024,00	4.945.964.008,19
Financiële schulden		170/4	698.973.024,00	4.945.964.008,19
Achtergestelde leningen		170	230.000.000,00	344.074.248,61
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	468.973.024,00	4.601.889.759,58
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172	.....	.....
Kredietinstellingen		173	.....	.....
Overige leningen		174	.....	.....
Handelsschulden		175	.....	.....
Leveranciers		1750	.....	.....
Te betalen wissels		1751	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176	.....	.....
Overige schulden		178/9	.....	.....
Schulden op ten hoogste één jaar		42/48	2.205.135.051,83	954.568.415,79
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	2.198.877.043,01	927.551.872,02
Financiële schulden		43	6.207.668,82	26.942.303,74
Kredietinstellingen		430/8	6.207.668,82	26.942.303,74
Overige leningen		439	.....	.....
Handelsschulden		44	41.040,00	49.040,00
Leveranciers		440/4	41.040,00	49.040,00
Te betalen wissels		441	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46	.....	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6.9	45	.....	.....
Belastingen		450/3	.....	.....
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	.....	.....
Overige schulden		47/48	9.300,00	25.200,03
Overlopende rekeningen	6.9	492/3	54.250.613,27	82.966.498,14
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	2.958.420.689,10	5.983.560.922,12

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	2.968.101,83	2.597.679,71
Omzet	6.10	70	.....	.....
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)(+)/(-)		71	.....	.....
Geproduceerde vaste activa		72	.....	.....
Andere bedrijfsopbrengsten	6.10	74	2.968.101,83	2.597.679,71
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	6.12	76A	.....	.....
Bedrijfskosten		60/66A	227.844,18	306.965,34
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	.....	.....
Aankopen		600/8	.....	.....
Voorraad: afname (toename)(+)/(-)		609	.....	.....
Diensten en diverse goederen		61	227.844,18	306.876,34
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen(+)/(-)	6.10	62	.....	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	.....	.....
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)(+)/(-)	6.10	631/4	.....	.....
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)	6.10	635/8	.....	.....
Andere bedrijfskosten	6.10	640/8	.....	89,00
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfskosten	6.12	66A	.....	.....
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)(+)/(-)		9901	2.740.257,65	2.290.714,37

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	203.899.961,55	285.495.241,56
Recurrente financiële opbrengsten		75	203.899.780,05	285.495.241,56
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	.....	.....
Opbrengsten uit vlottende activa		751	194.854.738,49	280.273.073,85
Andere financiële opbrengsten	6.11	752/9	9.045.041,56	5.222.167,71
Niet-recurrente financiële opbrengsten	6.12	76B	181,50	.....
Financiële kosten		65/66B	206.630.873,05	287.776.609,13
Recurrente financiële kosten	6.11	65	206.630.873,05	287.776.609,13
Kosten van schulden		650	155.216.599,68	262.876.629,72
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handels- vorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		651	-1.098.581,04	1.112.009,91
Andere financiële kosten		652/9	52.512.854,41	23.787.969,50
Niet-recurrente financiële kosten		66B	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting(+)/(-)		9903	9.346,15	9.346,80
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780	.....	.....
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680	.....	.....
Belastingen op het resultaat(+)/(-)	6.13	67/77	46,15	46,80
Belastingen		670/3	46,15	46,80
Regularisering van belastingen en terugnemings van voorzieningen voor belastingen		77	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar(+)/(-)		9904	9.300,00	9.300,00
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789	.....	.....
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689	.....	.....
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)		9905	9.300,00	9.300,00

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	9.300,00	9.300,00
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	9.300,00	9.300,00
Overgedragen winst (verlies)(+)/(-)	14P	.....	.....
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791	.....	.....
aan de reserves	792	.....	.....
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve	6920	.....	.....
aan de overige reserves	6921	.....	.....
Overgedragen winst (verlies)(+)/(-)	(14)	.....	.....
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794	.....	.....
Uit te keren winst	694/7	9.300,00	9.300,00
Vergoeding van het kapitaal	694	9.300,00	9.300,00
Bestuurders of zaakvoerders	695	.....	.....
Werknemers	696	.....	.....
Andere rechthebbenden	697	.....	.....

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE GELDBELEGGINGEN			
Aandelen	51	.....	.....
Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag	8681	.....	.....
Niet-opgevraagd bedrag	8682	.....	.....
Edele metalen en kunstwerken	8683	.....	.....
Vastrentende effecten	52	.....	.....
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen	8684	.....	.....
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53	.....	.....
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand	8686	.....	.....
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687	.....	.....
meer dan één jaar	8688	.....	.....
Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen	8689	.....	.....

	Boekjaar
OVERLOPENDE REKENINGEN	
Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt	
<i>prorata intresten swap</i>	4.051.733,84
<i>prorata intresten vorderingen</i>	5.818.700,35
.....
.....

	Codes	Boekjaar
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

Stichting Vesta, Koningsstraat 97, 4de verdieping, 1000 Brussel :

900 aandelen A
900 aandelen B
900 aandelen C
900 aandelen D
900 aandelen E
51.300 aandelen F

Belfius Bank NV, Pachecolaan 44, 1000 Brussel :

100 aandelen A
100 aandelen B
100 aandelen C
100 aandelen D
100 aandelen E
5.700 aandelen F

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

	Codes	Boekjaar
UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD		
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		
Financiële schulden	8801	2.198.877.043,01
Achtergestelde leningen	8811	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	2.198.877.043,01
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	.....
Kredietinstellingen	8841	.....
Overige leningen	8851	.....
Handelsschulden	8861	.....
Leveranciers	8871	.....
Te betalen wissels	8881	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891	.....
Overige schulden	8901	.....
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42)	2.198.877.043,01
Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar		
Financiële schulden	8802	357.054.514,00
Achtergestelde leningen	8812	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	357.054.514,00
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	.....
Kredietinstellingen	8842	.....
Overige leningen	8852	.....
Handelsschulden	8862	.....
Leveranciers	8872	.....
Te betalen wissels	8882	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	.....
Overige schulden	8902	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar .	8912	357.054.514,00
Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar		
Financiële schulden	8803	341.918.510,00
Achtergestelde leningen	8813	230.000.000,00
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	111.918.510,00
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	.....
Kredietinstellingen	8843	.....
Overige leningen	8853	.....
Handelsschulden	8863	.....
Leveranciers	8873	.....
Te betalen wissels	8883	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	.....
Overige schulden	8903	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	341.918.510,00

GEWAARBORGDE SCHULDEN (begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)

Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8921	.....
Achtergestelde leningen	8931	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951	.....
Kredietinstellingen	8961	.....
Overige leningen	8971	.....
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	2.845.910.601,50
Achtergestelde leningen	8932	230.000.000,00
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	2.615.910.601,50
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	.....
Kredietinstellingen	8962	.....
Overige leningen	8972	.....
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	2.845.910.601,50

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen (post 450/3 van de passiva)

Vervallen belastingschulden	9072	.....
Niet-vervallen belastingschulden	9073	.....
Geraamde belastingschulden	450	.....

Bezoldigingen en sociale lasten (post 454/9 van de passiva)

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	.....
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	.....

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

	Boekjaar
<i>prorata interesten swaps</i>	14.426.468,88
<i>prorata interesten bonds</i>	4.588.196,48
<i>spv result + wachtrekening te ontvangen</i>	35.235.947,91
.....

BEDRIJFSRESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN			
Netto-omzet			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
.....	
.....	
.....	
.....	
Uitsplitsing per geografische markt			
.....	
.....	
.....	
.....	
Andere bedrijfsopbrengsten			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	740	.....	.....
BEDRIJFSKOSTEN			
Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9086	.....	.....
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087	.....	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088	.....	.....
Personeelskosten			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620	.....	.....
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621	.....	.....
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622	.....	.....
Andere personeelskosten	623	.....	.....
.....(+)/(-)			
Ouderdoms- en overlevingspensioenen	624	.....	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)	635	.....	.....
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110	.....	.....
Teruggenomen	9111	.....	.....
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112	.....	.....
Teruggenomen	9113	.....	.....
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen	9116	.....	.....
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	.....	89,00
Andere	641/8	.....	.....
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096	.....	.....
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097	.....	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098	.....	.....
Kosten voor de onderneming	617	.....	.....

FINANCIËLE EN UITZONDERLIJKE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
FINANCIËLE RESULTATEN			
Andere financiële opbrengsten			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125	.....	.....
Interestsubsidies	9126	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten		.....	.....
.....	
.....	
.....	
RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN			
Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen en van disagio	6501	.....	.....
Geactiveerde intercalaire interesten	6503	.....	.....
Waardeverminderingen op vlottende activa			
Geboekt	6510	2.428.918,96	3.095.009,91
Teruggenomen	6511	3.527.500,00	1.983.000,00
Andere financiële kosten			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen	653	.....	.....
Vorzieningen met financieel karakter			
Toevoegingen	6560	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen	6561	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële kosten			
.....	
.....	
.....	

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	76	181,50	.....
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	(76A)	.....	.....
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760	.....	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	7620	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	7630	.....	.....
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	764/8	.....	.....
Niet-recurrente financiële opbrengsten	(76B)	181,50	.....
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761	.....	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten	7621	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	7631	.....	.....
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	769	181,50	.....
NIET-RECURRENTE KOSTEN	66	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfskosten	(66A)	.....	.....
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660	.....	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen)	6620	.....	.....
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa ...	6630	.....	.....
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	664/7	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten ..(-)	6690	.....	.....
Niet-recurrente financiële kosten	(66B)	.....	.....
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661	.....	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)	6621	.....	.....
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	6631	.....	.....
Andere niet-recurrente financiële kosten	668	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten (-)	6691	.....	.....

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belastingen op het resultaat van het boekjaar
 Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen
 Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen
 Geraamde belastingsupplementen

Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren
 Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen
 Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd

Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst

Codes	Boekjaar
9134	46,15
9135	46,15
9136
9137
9138
9139
9140

Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen

.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

Bronnen van belastinglatenties

Actieve latenties
 Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten
 Passieve latenties
 Uitsplitsing van de passieve latenties

Codes	Boekjaar
9141
9142
9144

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde
 Aan de onderneming (aftrekbaar)
 Door de onderneming

Ingehouden bedragen ten laste van derden als
 Bedrijfsvoorheffing
 Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145
9146
9147
9148

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)	.....	.....
Deelnemingen	(280)	.....	.....
Achtergestelde vorderingen	9271	.....	.....
Andere vorderingen	9281	.....	.....
Vorderingen op verbonden ondernemingen	9291	.....	.....
Op meer dan één jaar	9301	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9311	.....	.....
Geldbeleggingen	9321	.....	.....
Aandelen	9331	.....	.....
Vorderingen	9341	.....	.....
Schulden	9351	.....	.....
Op meer dan één jaar	9361	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9371	.....	.....
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381	.....	.....
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391	.....	.....
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401	.....	.....
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	.....	.....
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	.....	.....
Andere financiële opbrengsten	9441	.....	.....
Kosten van schulden	9461	.....	.....
Andere financiële kosten	9471	.....	.....
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481	.....	.....
Verwezenlijkte minderwaarden	9491	.....	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	9253	.....	.....
Deelnemingen	9263	.....	.....
Achtergestelde vorderingen	9273	.....	.....
Andere vorderingen	9283	.....	.....
Op meer dan één jaar	9293	.....	.....
Op meer dan één jaar	9303	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9313	.....	.....
Schulden	9353	.....	.....
op meer dan één jaar	9363	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9373	.....	.....
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen	9383	.....	.....
Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9393	.....	.....
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9403	.....	.....
ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	9252	.....	.....
Deelnemingen	9262	.....	.....
Achtergestelde vorderingen	9272	.....	.....
Andere vorderingen	9282	.....	.....
Vorderingen	9292	.....	.....
Op meer dan één jaar	9302	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9312	.....	.....
Schulden	9352	.....	.....
Op meer dan één jaar	9362	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9372	.....	.....

	Boekjaar
TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN	
Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap <i>Bij gebrek aan wettelijke criteria die toelaten om de transacties met verbonden partijen buiten normale marktvoorwaarden te inventariseren kon geen enkele informatie opgenomen worden in de staat XIVbis</i>	0,00
.....
.....
.....

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

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

	Codes	Boekjaar
Uitstaande vorderingen op deze personen	9500	.....
Voonaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien		
Waarborgen toegestaan in hun voordeel	9501	.....
Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel	9502	.....
Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon		
Aan bestuurders en zaakvoerders	9503	.....
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders	9504	.....

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

	Codes	Boekjaar
Bezoldiging van de commissaris(sen)	9505	24.000,00
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)		
Andere controleopdrachten	95061	.....
Belastingadviesopdrachten	95062	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95063	.....
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)		
Andere controleopdrachten	95081	.....
Belastingadviesopdrachten	95082	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95083	.....

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

AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE

VOOR IEDERE CATEGORIE AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN REËLE WAARDE

Categorie afgeleide financiële instrumenten	Ingedekt risico	Speculatie / dekking	Omvang	Boekjaar: Boekwaarde	Boekjaar: Reële waarde	Vorig Boekjaar: Boekwaarde	Vorig Boekjaar: Reële waarde
<i>IRS en interest rate cap</i>	<i>rente</i>	<i>Dekking</i>	<i>9.800.000.000</i>	<i>-10.374.735,00</i>	<i>20.054.631,45</i>	<i>-13.011.956,77</i>	<i>67.017.856,26</i>
.....
.....
.....

FINANCIËLE VASTE ACTIVA GEBOEKT TEGEN EEN HOGER BEDRAG DAN HUN REËLE WAARDE

Bedrag van de afzonderlijke activa of van passende groepen ervan

.....

Boekwaarde	Reële waarde
.....
.....
.....
.....

Redenen waarom de boekwaarde niet is verminderd

Elementen die toelaten te veronderstellen dat de boekwaarde zal kunnen worden gerealiseerd

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE ONDERNEMING DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING****De onderneming heeft geen geconsolideerde jaarrekening en geconsolideerd jaarverslag opgesteld, omdat zij daarvan vrijgesteld is om de volgende reden(en)**

De onderneming en haar dochterondernemingen overschrijden op geconsolideerde basis niet meer dan één van de in artikel 16 van het wetboek van vennootschappen vermelde criteria

INLICHTINGEN DIE MOETEN WORDEN VERSTREKT DOOR DE ONDERNEMING INDIEN ZIJ DOCHTERONDERNEMING OF GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERONDERNEMING IS

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)*:

- | | | |
|----|---|---|
| 1. | <i>Belfius Bank NV</i> | <i>Consoliderende moederonderneming - Grootste geheel</i> |
| | <i>BE 0403.201.185</i> | |
| | <i>Pachecolaan 44, 1000 Brussel, België</i> | |

Indien de moederonderneming(en) (een) onderneming(en) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is*:

* Wordt de jaarrekening van de onderneming op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de onderneming als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

WAARDERINGSREGELS

Waarderingsregels PENATES FUNDING NV

1. Basisprincipes

De waarderingsregels worden opgesteld in overeenstemming met het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001.

Bij de vaststelling en de toepassing van de waarderingsregels wordt ervan uitgegaan dat de onderneming haar activiteiten zal verder zetten.

De jaarrekening wordt opgesteld in Euro. De boekhouding wordt gevoerd in Euro.

Op regelmatige basis, en ten minste eenmaal per jaar wordt een inventaris opgesteld van alle mogelijke kosten, ontsproten in het boekjaar of in vorige boekjaren, die op balansdatum bestaan, maar waarvan de omvang met redelijke zekerheid kan bepaald worden maar waarvan het tijdstip van betaling niet met zekerheid vastligt.

De waarderingsregels bepaald door het bestuursorgaan houden rekening met de algemene bepalingen van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001, doch worden gekenmerkt door de eigen activiteiten van de onderneming (cfr. artikel 28 §1 van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001).

De eigen kenmerken van de activiteit van de onderneming worden conform artikel 27 van ditzelfde Koninklijk Besluit vertaald in het rekeningstelsel zodanig dat de jaarrekening in al haar componenten voortvloeit uit dit rekeningstelsel zonder enige toevoeging of weglating buiten het rekeningstelsel om.

2. Algemene principes voor de presentatie van de jaarrekening

De jaarrekening wordt opgesteld volgens het schema in bijlage gevoegd bij het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 en bevat de minimum vereisten die het schema van jaarrekening bevat dat in bijlage van het Koninklijk Besluit op de instellingen voor beleggingen in schuldvorderingen bevat. De oprichtingskosten worden à rato van 100% afgeschreven gedurende het boekjaar waarin zij werden besteed.

Materiële bedragen van rechten en verplichtingen, die niet in de balans kunnen opgenomen worden, worden in de posten buitenbalans geboekt en in de toelichting gedetailleerd.

In de toelichting wordt alle informatie opgenomen zodanig dat de lezer van de jaarrekening zich een adequaat beeld kan vormen van de financiële toestand en de financiële prestaties van de onderneming.

3. Bijzondere waarderingsregels

3.1. Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden ten laste gelegd van het jaar waarin ze zijn aangegaan.

3.2 Vorderingen op meer dan één jaar

De leningen die aangekocht worden van Belfius Bank worden geboekt tegen de aanschaffingswaarde. Het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de nominale waarde wordt geboekt op basis van de samengestelde interest. Hiervoor wordt het verschil berekend tussen:

De actuele waarde van de toekomstige cash flows, waarbij geactualiseerd wordt aan de IRR berekend op basis van de aanschaffingswaarde en de actuele waarde van de toekomstige cash flows, waarbij geactualiseerd wordt aan de IRR berekend op basis van de nominale waarde.

Op vorderingen op meer dan één jaar worden waardeverminderingen toegepast, zo er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

3.3 Vorderingen op ten hoogste één jaar

Handelsvorderingen en aanverwante vorderingen op minder dan één jaar worden tegen nominale waarde geboekt.

Op vorderingen op minder dan één jaar worden waardeverminderingen toegepast, zo er voor het geheel

of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag. Vorderingen op meer dan één jaar, die op balansdatum een resterende looptijd hebben van minder dan één jaar worden in de rubriek "Vorderingen op ten hoogste één jaar" opgenomen.

3.4 Geldbeleggingen en liquide middelen

De liquide middelen bestaan uit de zichttegoeden bij de kredietinstellingen en worden tegen nominale waarde in de balans opgenomen.

Geldbeleggingen onder de vorm van termijndeposito's worden aan nominale waarde op de balans geboekt.

Vastrentende effecten worden in de balans tegen aanschaffingswaarde geacteerd. Het eventuele verschil tussen de waarde op het ogenblik van de opname in de balans en de terugbetalingswaarde op eindvervaldag wordt onder een afzonderlijke rekening, behorende tot de rubriek "Geldbeleggingen", geregistreerd.

Het verschil tussen het nominale rendement en het actuariële rendement, vastgesteld op het moment van aankoop wordt pro rata temporis over de resterende looptijd van de vorderingen als bestanddeel van de financiële opbrengsten erkend.

3.5 Overlopende rekeningen

Onder de rubriek "Verworven opbrengsten" worden de gelopen interesten van de nog niet op vervaldag gekomen aangekochte leningen geboekt.

3.6 Schulden

De uitgegeven obligaties worden geboekt tegen nominale waarde.

Het verschil tussen de uitgifteprijs en de nominale waarde wordt geboekt in een afzonderlijke rubriek "Uitgiftepremies op obligatieleningen".

De uitgiftepremie wordt afgeschreven als het verschil tussen:

De actuele waarde van de toekomstige cash flows, waarbij geactualiseerd wordt aan de IRR berekend op basis van de uitgifteprijs en de actuele waarde van de toekomstige cash flows, waarbij geactualiseerd wordt aan de IRR berekend op basis van de nominale waarde.

3.7 Overlopende rekeningen

Onder "Te betalen lasten" worden alle bepaalbare kosten of lasten geboekt die betrekking hebben op de referentieperiode, maar die evenwel niet betaald werden.

Deze rubriek bevat eveneens de "Uitgestelde inkomsten" namelijk over te dragen over de levensduur van de verrichting om toekomstige tekorten in te dekken.

3.8 Termijnrenteverrichtingen

De verwerking in de resultatenrekening van de opbrengsten en de kosten verbonden aan dekkingsverrichtingen verloopt symmetrisch met de toerekening van de opbrengsten en de kosten Van het ingedekte bestanddeel.

**ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN
VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

Zie volgende pagina.

**JAARVERSLAG VAN
PENATES FUNDING NV, INSTITUTIONELE V.B.S. NAAR BELGISCH RECHT
("Penates")
OVER HET BOEKJAAR 2016**

Geachte aandeelhouder,

Wij brengen u hierbij verslag uit over de uitoefening van ons bestuursmandaat gedurende het boekjaar afgesloten per 31 december 2016 en leggen u de jaarrekening en de voorgestelde winstbestemming ter goedkeuring voor.

1. Toelichting bij de balans- en resultatenrekening per 31 december 2016

Samenvatting van de jaarrekening per 31 december 2016

Ten aanzien van de wederpartijen van Penates moet elke verbintenis of verrichting (behoudens waar dit onmogelijk zou blijken) op een niet mis te verstane wijze worden toegerekend aan één of meer compartimenten van Penates.

Het voor uitkering beschikbaar resultaat overstijgt het bedrag van EUR 9.300 niet.

Er wordt voorgesteld dit bedrag van EUR 9.300 als dividend uit te keren aan de aandeelhouders.

Activiteitenverslag

Algemeen

De vennootschap is opgericht met als enig doel de effectisering van schuldvorderingen. Verschillende portefeuilles, elk bestaande uit een pakket schuldvorderingen, kunnen via de vennootschap geëffectiseerd worden door elke portefeuille toe te wijzen aan een specifiek en "ring-fenced" compartiment binnen de vennootschap.

Op het einde van het boekjaar zijn er twee van de tien bestaande compartimenten geactiveerd. De compartimenten Penates-4 en Penates-5 zijn actieve compartimenten.

Het resultaat van de vennootschap komt voort uit de opbrengsten van de portefeuilles gekochte schuldvorderingen na aftrek van alle kosten en vergoedingen verschuldigd aan de obligatiehouders.

Compartiment Penates-1

Het compartiment Penates 1 werd geactiveerd op 11 augustus 2008 en op 27 oktober 2008 werd een portefeuille van hypothecaire kredieten voor een Initial Purchase Price van EUR 8.025.323.199,25 plus Deferred Purchase Price (betaalbaar op kwartaalbasis) aangekocht. Deze portefeuille van kredieten was verleend door Belfius Bank NV ("BB"). De aankoop werd gefinancierd door de uitgifte van obligaties voor een totaalbedrag van EUR 8.080.000.000.

Tijdens de rapporteringperiode heeft de raad van bestuur besloten om dit compartiment te sluiten. Op datum van 26 oktober 2016 heeft dit compartiment de eerder gekochte kredieten terug verkocht aan Belfius Bank en heeft met de opbrengst van deze verkoop de obligatiehouders de hoofdsom en de verlopen intresten terugbetaald. Het betreft hier om een bedrag aan uitstaande saldi van 1.382.973.837,56 verminderd met de afschrijvingen op de defaulted loans ten belope van EUR 2.397.742,37, verhoogd met EUR 2.541.874,21 aan verlopen intresten.

Op basis van het voorzichtigheidsprincipe heeft de raad van bestuur beslist om het residu van de liquide middelen, ter beschikking te houden om nog niet betaalde schulden in het volgende boekjaar te vergoeden.

Het boekjaar wordt afgesloten met een balanstotaal van EUR 95.479,07. De opbrengsten en de kosten zijn in evenwicht waardoor het netto – resultaat uitkomt op 0 Euro.

Compartiment Penates-2

Het compartiment Penates 2 werd geactiveerd op 15 december 2008 door de aankoop van een portefeuille hypothecaire kredieten voor een Initial Purchase Price van EUR 3.606.605.300,37 plus een Deferred Purchase Price betaalbaar op kwartaalbasis. Deze kredieten werden verleend door BB. De aankoop werd gefinancierd door de uitgifte van obligaties voor een totaalbedrag van EUR 3.660.000.000.

Op datum van 12 april 2010 heeft dit compartiment de eerder gekochte kredieten terug verkocht aan Belfius Bank.

Het boekjaar wordt afgesloten met een balanstotaal van EUR 1.000,00. De opbrengsten en de kosten zijn in evenwicht waardoor het netto – resultaat uitkomt op 0 Euro.

Compartiment Penates-3

Het compartiment Penates 3 werd geactiveerd op 28 juni 2010 door de aankoop van een portefeuille hypothecaire kredieten voor een Initial Purchase Price van EUR 6.019.267.320,36 (bestaande uit een uitstaand saldo van EUR 5.999.999.750,42 en verlopen interesten van EUR 19.267.569,94) plus een Deferred Purchase Price betaalbaar op kwartaalbasis. Deze kredieten werden verleend door BB. De aankoop werd gefinancierd door de uitgifte van obligaties voor een totaalbedrag van EUR 6.060.000.000.

Op datum van 19 december 2011 heeft dit compartiment de eerder gekochte kredieten terug verkocht aan Belfius Bank.

Het boekjaar wordt afgesloten met een balanstotaal van EUR 1.000,00. De opbrengsten en de kosten zijn in evenwicht waardoor het netto – resultaat uitkomt op 0 Euro.

Compartiment Penates-4

Het compartiment Penates 4 werd geactiveerd op 19 december 2011 door de aankoop van een portefeuille hypothecaire kredieten voor een Initial Purchase Price van EUR 9.018.198.688,72 (bestaande uit een uitstaand saldo van EUR 8.999.999.995,21 en verlopen interesten van EUR 18.198.693,51) plus een Deferred Purchase Price betaalbaar op kwartaalbasis. Deze kredieten werden verleend door BB. De aankoop werd gefinancierd door de uitgifte van obligaties voor een totaalbedrag van EUR 9.117.000.000.

Op het einde van de collectieperiode (d.i. 25 november 2016) is de performantie van de gecedeerde kredieten positief : De uitstaande balans van de achterstallige kredieten ("delinquencies") bedroeg EUR 13.512.848,38 en de netto balans van de in gebreke gebleven kredieten ("defaults") bedroeg EUR 45.152.855,22.

De vergoedingen aan de obligatiehouders werden uitgekeerd zoals voorzien.

Het compartiment Penates 4 bevat kapitaal voor een som ten belope van EUR 1.000.

Het boekjaar wordt afgesloten met een balanstotaal van EUR 2.136.375.851,37 en een te bestemmen winst voor resultaatsverdeling van EUR 6.837,43.

Compartiment Penates-5

Het compartiment Penates 5 werd geactiveerd op 16 november 2015 door de aankoop van een portefeuille hypothecaire kredieten voor een Initial Purchase Price van EUR 1.001.152.670,22 (bestaande uit een uitstaand saldo van EUR 999.999.452,11 en verlopen interesten van EUR 1.153.218,11) plus een Deferred Purchase Price betaalbaar op kwartaalbasis. Deze kredieten werden verleend door BB. De aankoop werd gefinancierd door de uitgifte van obligaties voor een totaalbedrag van EUR 1.030.000.000.

De vergoedingen aan de obligatiehouders werden uitgekeerd zoals voorzien.

Het compartiment Penates 5 bevat kapitaal voor een som ten belope van EUR 1.000.

Het boekjaar wordt afgesloten met een balanstotaal van EUR 821.890.165,97 en een te bestemmen winst voor resultaatsverdeling van EUR 2.462,57.

Compartiment Penates-6

Het compartiment Penates 6 bevat enkel kapitaal voor een som ten belope van EUR 1000. Het heeft nog geen schuldvorderingen verworven noch obligaties uitgegeven.

Het boekjaar wordt afgesloten met een balanstotaal van EUR 1.000.

Compartiment Penates-7

Het compartiment Penates 7 bevat enkel kapitaal voor een som ten belope van EUR 1.000. Het heeft nog geen schuldvorderingen verworven noch obligaties uitgegeven.

Het boekjaar wordt afgesloten met een balanstotaal van EUR 1.000.

Compartiment Penates-8

Het compartiment Penates 8 bevat enkel kapitaal voor een som ten belope van EUR 1.000. Het heeft nog geen schuldvorderingen verworven noch obligaties uitgegeven.

Het boekjaar wordt afgesloten met een balanstotaal van EUR 1.000.

Compartiment Penates-9

Het compartiment Penates 9 bevat enkel kapitaal voor een som ten belope van EUR 1.000. Het heeft nog geen schuldvorderingen verworven noch obligaties uitgegeven.

Het boekjaar wordt afgesloten met een balanstotaal van EUR 1.000.

Compartiment Penates-10

Het compartiment Penates 10 bevat het restkapitaal van de vennootschap, zijnde EUR 53.000. Het heeft nog geen schuldvorderingen verworven noch obligaties uitgegeven.

Het boekjaar wordt afgesloten met een balanstotaal van EUR 53.192,69.

2. Bespreking van de balans en de jaarrekening

De activazijde van de balans van de vennootschap omvat uitsluitend het beheer van de activa ten belope van EUR 2.958.420.689,10. Op de passivazijde vinden we naast het kapitaal ten belope van EUR 62.000 o.a. de schulden van de vennootschap die de uitstaande bedragen van de obligaties vertegenwoordigen.

Op balansdatum vertoont de resultatenrekening een saldo van 9.300 EURO.

3. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

De vennootschap voorziet in 2017 een continuïteit van de activiteiten. De geldstromen zullen zich normaliter, dankzij de huidige economische opflakking, verder ontwikkelen zoals voorzien zodat de obligatiehouders eveneens de vergoedingen zullen ontvangen zoals voorzien.



Op ²⁹17 mei 2017 is er een verwachte call van Penates 4 en op ¹⁵17 mei 2017 is er de lancering van Penates 6.

4. Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap kunnen beïnvloeden

Er zijn geen omstandigheden bekend die de ontwikkeling van de vennootschap kunnen beïnvloeden.

5. Werkzaamheden met betrekking tot onderzoek en ontwikkeling

De vennootschap heeft geen werkzaamheden verricht met betrekking tot onderzoek en ontwikkeling.

6. Toestand van het maatschappelijk kapitaal d.d. 31.12.2016

De toestand van het maatschappelijk kapitaal is gedurende het boekjaar niet gewijzigd.

- 6.200 aandelen, pro rata over de compartimenten op naam van Belfius Bank NV.
- 55.800 aandelen, pro rata over de compartimenten op naam van Stichting Vesta.

7. Kapitaalsverhoging

Er heeft zich dit jaar geen kapitaalsverhoging voorgedaan zoals aangehaald in artikel 608 van het Wetboek op de Vennootschappen.

8. Verwerving van eigen aandelen

In de loop van het boekjaar werden er geen aandelen, winstbewijzen of certificaten van de vennootschap door de vennootschap zelf, een rechtstreekse dochtervennootschap of een persoon handelend in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap of van een rechtstreekse dochtervennootschap verworven.

9. Verantwoording van de continuïteit

Verwijzend naar art. 96,6° van het Wetboek van de Vennootschappen, is de Raad van Bestuur van oordeel dat de continuïteit van de vennootschap niet in gevaar is.

10. Tegengestelde belangen van de bestuurders (artikel 523 ter van het Wetboek van de Vennootschappen)

De bestuurders melden dat er geen beslissingen werden genomen en geen verrichtingen hebben plaatsgevonden die vallen onder de toepassing van artikel 523 ter van het Wetboek op de Vennootschappen.

11. **Bijzondere opdrachten van de commissaris en prestaties verricht door vennootschappen waarmee de commissaris een beroepsmatig samenwerkingsverband heeft ontwikkeld (artikel 134 Wetboek op de Vennootschappen)**

Gedurende het boekjaar 2016 werden aan de commissaris geen opdrachten toegewezen die zijn wettelijk mandaat te buiten gaan. Bijgevolg werden aan de commissaris geen emolumenten (erelonen) betaald, andere dan de vergoeding met betrekking tot zijn ereloon inzake zijn opdracht als commissaris.

12. **Kwijting aan de bestuurders en commissaris**

Conform de bepalingen van de wet en de statuten vragen wij u kwijting te geven aan de bestuurders en de commissaris voor het tijdens het boekjaar 2016 uitgeoefende mandaat.

13. **Bijkantoren**

De vennootschap bezit geen bijkantoren.

14. **Aanwending van financiële instrumenten**

De vennootschap heeft swaps afgesloten voor het indekken van het renterisico tussen het vastrentend actief en het vlottend passief.

15. **Vermelding van het honorarium van de commissaris (conform de wet van 2 augustus 2002)**

Het mandaat van de commissaris is geldig tot de Algemene Vergadering van 2018. Voor het boekjaar 2016 bedraagt het totale honorarium EUR 24.000 (exclusief BTW).

16. **Opstelling en publicatie van geconsolideerde rekeningen**

Op rapporteringsdatum is Belfius Bank N.V. eigendom van de Belgische overheid via FPIM. De vennootschap waarover hier verslag wordt uitgebracht maakt deel uit van de groep Belfius Bank N.V..
De moederonderneming Belfius Bank NV stelt een geconsolideerde jaarrekening op en maakt deze openbaar en dit voor het grootste geheel.

17. **Volmachten - mandaten**

Nihil.

18. **Beschrijving van de voornaamste risico's waaraan de onderneming is blootgesteld**

De vennootschap heeft procedures ingesteld inzake de opvolging van risico's inclusief in het bijzonder de limieten die tot doel hebben de blootstelling van Penates aan de verschillende types van risico's te bespreken.

19. **Oprichting van een auditcomité**

De wet van 17 december 2008 voert via zijn artikel 15 een artikel 526 bis in het Wetboek van Vennootschappen. Dit artikel voorziet in de verplichtingen van de oprichting van een auditcomité voor genoteerde vennootschappen.
Echter beslist de Raad van Bestuur om de taken van het auditcomité op zich te nemen aangezien de meerderheid van de leden van de Raad van Bestuur onafhankelijke bestuurders zijn, die naast de wettelijke opdracht van de Raad van Bestuur eveneens de taken zoals bepaald in § 4 van hogergenoemde wet nu reeds waarnemen.

Dit verslag wordt neergelegd conform de wettelijke bepalingen ter zake.

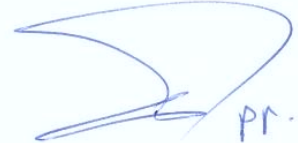
Opgemaakt te Brussel op 20 april 2017.



Martine Gelissen
Bestuurder



Christophe Tans
Bestuurder



Irene Florescu
Bestuurder

Deloitte.



Penates Funding NV, Institutionele VBS naar Belgisch recht

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2016

Deloitte.

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Penates Funding NV, Institutionele VBS naar Belgisch recht over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2016

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de jaarrekening, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen. De jaarrekening omvat de balans op 31 december 2016 en de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum, alsmede een overzicht van de waarderingsregels en andere toelichtingen.

Verslag over de jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Penates Funding NV, Institutionele VBS naar Belgisch recht ("de vennootschap"), opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 2 958 421 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 9 (000) EUR.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van de interne controle die ze noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing - ISA) zoals deze in België werden aangenomen. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening 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 jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de vennootschap in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft, 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 controle van de vennootschap. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de jaarrekening als geheel. Wij hebben van de aangestelden en van de raad van bestuur van de vennootschap de voor onze controle 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.

Penates Funding NV, Institutionele VBS naar Belgisch recht

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2016

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Penates Funding NV, Institutionele VBS naar Belgisch recht een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap per 31 december 2016, en van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

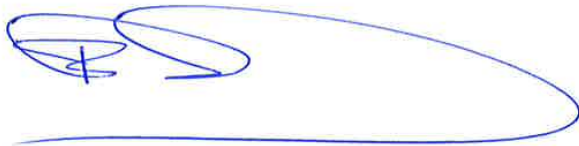
Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden, 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 verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag, opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen en neer te leggen overeenkomstig artikel 100 van het Wetboek van vennootschappen, behandelt, zowel qua vorm als qua inhoud, de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- 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.

Zaventem, 6 juni 2017

De commissaris**DELOITTE Bedrijfsrevisoren**

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Bart Dewael