

20	31/08/2012	BE 0456.589.985	24	EUR		
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	D.	12547.00320	VKT 1.1

JAARREKENING IN EURO

Naam: **RES**

Rechtsvorm: Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid

Adres: **VISMARKT**

Nr: 10

Bus: B

Postnummer: 3000

Gemeente: Leuven

Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van: Leuven

Internetadres:

Ondernemingsnummer

BE 0456.589.985

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.

13-12-1995

Jaarrekening goedgekeurd door de algemene vergadering van

30-08-2012

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van

01-01-2011

tot

31-12-2011

Vorig boekjaar van

01-01-2010

tot

31-12-2010

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 5.1.2, VKT 5.2.2, VKT 5.4, VKT 5.6, VKT 5.9, VKT 6

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

SMETS WALTHER

BRAAMBOSWEG 28 D
3140 Keerbergen
BELGIË

Gedelegeerd bestuurder

SMETS WALTHER JUNIOR

BRAAMBOSWEG 28 D
3140 Keerbergen
BELGIË

Bestuurder

GEYS BERENICE

BRAAMBOSWEG 28 D
3140 Keerbergen

BELGIË

Gedelegeerd bestuurder

VGD BEDRIJFSREVISOREN (B00150)

BE 0875.430.443

Burg.E.Demunterlaan 5

1090 Jette

BELGIË

Commissaris

Direct of indirect vertegenwoordigd door:

BRUGGEMAN Peter

Burg.E.Demunterlaan 5

1090 Jette

BELGIË

Nr.	BE 0456.589.985	VKT 1.2
-----	-----------------	---------

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 niet 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.

* Facultatieve vermelding.

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
VASTE ACTIVA		20/28	<u>1.007.440</u>	<u>1.025.142</u>
Oprichtingskosten		20		2.702
Immateriële vaste activa	5.1.1	21		15.000
Materiële vaste activa	5.1.2	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	5.1.3/5.2.1	28	1.007.440	1.007.440
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	<u>3.907.407</u>	<u>3.968.932</u>
Vorderingen op meer dan één jaar		29	2.523.613	2.376.641
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291	2.523.613	2.376.641
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3		
Vorraden		30/36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	1.131.957	1.346.281
Handelsvorderingen		40	308.556	288.081
Overige vorderingen		41	823.400	1.058.200
Geldbeleggingen	5.2.1	50/53		
Liquide middelen		54/58	207.693	202.063
Overlopende rekeningen		490/1	44.144	43.947
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	4.914.847	4.994.074

Nr.	BE 0456.589.985	VKT 2.2
-----	-----------------	---------

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	<u>424.796</u>	<u>360.707</u>
Kapitaal	5.3	10	705.532	648.032
Geplaatst kapitaal		100	705.532	648.032
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	-280.735	-287.325
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	<u>4.490.051</u>	<u>4.633.367</u>
Schulden op meer dan één jaar	5.5	17	618.543	625.363
Financiële schulden		170/4	618.543	625.363
Kredietinstellingen, leasingschulden en soortgelijke schulden		172/3	18.543	25.363
Overige leningen		174/0	600.000	600.000
Handelsschulden		175		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar	5.5	42/48	3.661.685	3.841.195
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	19.480	6.501
Financiële schulden		43	3.391.600	3.397.397
Kredietinstellingen		430/8	79.586	14.056
Overige leningen		439	3.312.014	3.383.341
Handelsschulden		44	47.276	71.473
Leveranciers		440/4	47.276	71.473
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten		45	79.137	137.696
Belastingen		450/3	78.631	137.696
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	507	
Overige schulden		47/48	124.192	228.128
Overlopende rekeningen		492/3	209.823	166.809
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	4.914.847	4.994.074

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten				
Brutomarge	(+)/(-)	9900	48.925	44.226
Omzet		70		
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen, diensten en diverse goederen		60/61		
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(+)/(-)	62		
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	17.702	17.702
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)	(+)/(-)	631/4		
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	(+)/(-)	635/7		
Andere bedrijfskosten		640/8	8.536	1.482
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten	(-)	649		
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)	(+)/(-)	9901	22.688	25.043
Financiële opbrengsten	5.6	75		
Financiële kosten	5.6	65	12.750	11.833
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	(+)/(-)	9902	9.938	13.211
Uitzonderlijke opbrengsten		76		
Uitzonderlijke kosten		66		
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting	(+)/(-)	9903	9.938	13.211
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat	(+)/(-)	67/77	3.348	4.514
Winst (Verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9904	6.589	8.696
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9905	6.589	8.696

Nr.	BE 0456.589.985	VKT 4
-----	-----------------	-------

RESULTAATVERWERKING

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)	(+)/(-)	9906	-280.735	-287.325
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9905	6.589	8.696
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	(+)/(-)	14P	-287.325	-296.021
Onttrekking aan het eigen vermogen		791/2		
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		
Over te dragen winst (verlies)	(+)/(-)	14	-280.735	-287.325
Tussenkost van de vennoten in het verlies		794		
Uit te keren winst		694/6		
Vergoeding van het kapitaal		694		
Bestuurders of zaakvoerders		695		
Andere rechthebbenden		696		

TOELICHTING

STAAT VAN DE VASTE ACTIVA

IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8059P	XXXXXXXXXX	250.000
8029		
8039		
8049		
8059	250.000	
8129P	XXXXXXXXXX	235.000
8079	15.000	
8089		
8099		
8109		
8119		
8129	250.000	
21		

FINANCIËLE VASTE ACTIVA
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar
Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen
 Overdrachten en buitengebruikstellingen
 Overboekingen van een post naar een andere
 Andere mutaties

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar
Meerwaarden per einde van het boekjaar
Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt
 Verworven van derden
 Afgeboekt
 Overgeboekt van een post naar een andere

Meerwaarden per einde van het boekjaar
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar
Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt
 Teruggenomen
 Verworven van derden
 Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
 Overgeboekt van een post naar een andere

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar
Mutaties tijdens het boekjaar
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8395P	XXXXXXXXXX	1.007.440
8365		
8375		
(+)/(-) 8385		
(+)/(-) 8386		
8395	1.007.440	
8455P	XXXXXXXXXX	
8415		
8425		
8435		
(+)/(-) 8445		
8455		
8525P	XXXXXXXXXX	
8475		
8485		
8495		
8505		
(+)/(-) 8515		
8525		
8555P	XXXXXXXXXX	
(+)/(-) 8545		
8555		
28	1.007.440	

Nr.	BE 0456.589.985	VKT 5.2.1
-----	-----------------	-----------

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		dochter	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
RES CREDIT BE 0899.337.082 Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Vismarkt 10 B 3000 Leuven BELGIË Aandelen zonder nominale waarde	40	40		31-12-2011	EUR	-28.159	-11.813
ADMIN LEUVEN BE 0877.665.797 Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Vismarkt 10 B 3000 Leuven BELGIË aandelen op naam zonder nominale waarde	4.649	99,98		31-12-2011	EUR	720.168	26.621

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar
Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P 100	XXXXXXXXXX 705.532	648.032

Wijzigingen tijdens het boekjaar
Uitgifte C-aandelen

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	57.500	23
	303.296	244.701
	9.736	7.788
	392.500	157

Samenstelling van het kapitaal
Soorten aandelen
Kapitaalaandelen Type A
Kapitaalaandelen Type B
Kapitaalaandelen Type C

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal
Opgevraagd, niet-gestort kapitaal
Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
101 8712	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf
Kapitaalbedrag
Aantal aandelen
Gehouden door haar dochters
Kapitaalbedrag
Aantal aandelen

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten
Bedrag van de lopende converteerbare leningen
Bedrag van het te plaatsen kapitaal
Maximum aantal uit te geven aandelen
Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten
Aantal inschrijvingsrechten in omloop
Bedrag van het te plaatsen kapitaal
Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Codes	Boekjaar
8721 8722	
8731 8732	
8740 8741 8742	
8745 8746 8747	
8751	

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling
Aantal aandelen
Daaraan verbonden stemrecht
Uitsplitsing volgens de aandeelhouders
Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf
Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761 8762	
8771 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

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 19.480

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

8912 618.543

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

Kredietinstellingen, leasingschulden en soortgelijke schulden

892

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 25.363

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Vervallen belastingschulden

9072 18.694

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid

9076

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN

Waarvan

Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop

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

Bedrag van de inschrijving

Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving

Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa

Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa

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

Bedrag van de inschrijving

Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving

Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa

Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa

Codes	Boekjaar
9149	
9150	
9161	
9171	
9181	50.000
9191	
9201	
9162	
9172	
9182	
9192	
9202	

BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regeling 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

Nr.	BE 0456.589.985	VKT 5.8
-----	-----------------	---------

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

VERBONDEN ONDERNEMINGEN

Vorderingen op verbonden ondernemingen

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

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

Wettelijke rentevoet

Onbepaalde duurtijd

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

Codes	Boekjaar
9291	
9294	
9295	
9500	535.834
9501	
9502	

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

Ereloon commissaris in 2011 : 11.600 Euro

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

Boekjaar

Nr.	BE 0456.589.985	VKT 7
-----	-----------------	-------

WAARDERINGSREGELS

In de vennootschap RES cvba zijn er zowel inkomsten als uitgaven enerzijds in euro en anderzijds in RES euro. Bij wijze van voorbeeld; de commissies ontvangen op transacties in het RES ruilsysteem zijn grotendeels in euro, daarentegen de inkomsten van advertentieverkoop zijn in RES euro. Erelonen deskundigen worden in euro betaald, huur en publiciteit worden RES euro betaald. Investerings gebeuren eveneens in bepaalde gevallen in euro en in andere gevallen in RES, of gedeeltelijk. Dit wil zeggen dat het werkkapitaal gedeeltelijk beweegt in euro en gedeeltelijk in RES euro. Bij wijze van voorbeeld : btw wordt ontvangen en doorgestort in euro, commissies worden grotendeels ontvangen in euro en verkopen van advertenties worden in RES euros ontvangen. Boekhoudkundig wordt er echter geen onderscheid gemaakt tussen euros en RES euros, uitgaande van het basisprincipe van RES dat de waarde van de RES euro gelijk is aan de euro. Dit wordt zo door alle RES coöperanten contractueel overeengekomen. Overeenkomstig het Huishoudelijk Reglement van RES. Voor wat het actief betreft zijn alle vorderingen, die niet zouden kunnen geïnd worden in RES euro, vorderbaar, volgens het Huishoudelijk Reglement, in euro. Uit de praktijk blijkt dat deze stelling gerealiseerd wordt. Alle tot op heden afgesloten dossiers zijn in die zin met een positief resultaat gerealiseerd en de facto wordt de inbaarheid in euro hierdoor bevestigd. Wat betreft de andere actiefposten : een aantal van deze activa werden verworven gedeeltelijk in euro, gedeeltelijk in RES euro. Het is evenwel evident dat de waarde van deze activa wel degelijk in euro kunnen gewaardeerd en gerealiseerd worden. Aangezien er maar beperkt in RES euro gehandeld wordt, zorgt er voor dat het liquiditeitsrisico eveneens beperkt blijft.

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde. Deze kosten omvatten zowel de kosten van oprichting als van de kapitaalverhogingen. Deze worden, indien niet volledig ten laste van het boekjaar genomen, lineair afgeschreven tegen minimaal 20% per jaar.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde. De andere dan van derden verworven immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen vervaardigingsprijs volgens het systeem van full costing en rekening houdend met het toekomstige rendement voor de onderneming. een lineair afschrijvingspercentage van 10-20% wordt toegepast voor toepassingssoftware en 20% voor de overige immateriële vaste activa.

Het jaar na volledige afschrijving, doch steeds ten vroegste in het 6de jaar na aanschaffing, worden de immateriële vaste activa uitgeboekt.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde. De andere dan van derden verworven materiële vaste activa worden opgenomen tegen vervaardigingsprijs volgens het systeem van full costing inclusief, indien belangrijk, intercalaire intresten tot op het moment van ingebruikname.

Waardeverminderingen op terreinen worden geboekt in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding.

Het jaar na volledige afschrijving, doch steeds ten vroegste in het 6de jaar na de aanschaffing, worden de materiële vaste activa uitgeboekt.

Financiële vaste activa - Vorderingen en borgtochten in contanten

Vorderingen en borgtochten in contanten worden gewaardeerd aan hun nominale waarde. Hierop worden waardeverminderingen toegepast indien de betaling op vervaldatum geheel of gedeeltelijk onzeker is.

Vorderingen

In de jaarrekening worden de vorderingen geboekt tegen hun nominale waarde op datum van afsluiting van het boekjaar. De in vreemde valuta uitgedrukte vorderingen worden omgezet in EUR aan slotkoers.

De positieve omrekeningsverschillen vastgesteld op balansdatum, gecompenseerd per munt en desgevallend rekening houdend met indekkingsoperaties, worden verwerkt op de overlopende rekeningen van het passief. De negatieve omrekeningsverschillen vastgesteld op balansdatum, gecompenseerd per munt en desgevallend rekening houdend met indekkingsoperaties, worden verwerkt in de resultatenrekening.

De vorderingen geven aanleiding tot waardeverminderingen indien er voor een gedeelte of voor het geheel van de vordering onzekerheid bestaat omtrent de betaling op de vervaldag en wanneer hun realisatiewaarde lager ligt dan hun boekwaarde.

Voorraden

De grond- en hulpstoffen, het gereed product, de handelsgoederen worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde.

De bestellingen in uitvoering worden gewaardeerd tegen vervaardigingsprijs vermeerderd, naarmate de productie of de werkzaamheden vorderen.

Waardeverminderingen worden geboekt om rekening te houden met hetzij de evolutie van de verkoops- of markt waarde, hetzij met de risico's inherent aan de producten.

Geldbeleggingen - overige beleggingen

De geldbeleggingen worden gewaardeerd aan nominale waarde als tegeoden betreft bij financiële instellingen en aan hun aanschaffingswaarde, zonder bijkomende kosten, in alle andere gevallen.

Op de nominale waarde of aanschaffingswaarde worden waardeverminderingen geboekt indien de realisatiewaarde op balansdatum lager is dan het voordien geboekte bedrag.

Geldbeleggingen in vreemde valuta worden op het einde van het jaar omgerekend aan slotkoers. De omrekeningsverschillen vastgesteld op balansdatum worden verwerkt zoals opgegeven bij de vorderingen.

Liquide middelen

De liquide middelen worden geboekt tegen nominale waarde. De liquide middelen in vreemde valuta worden omgezet in EUR aan slotkoers.

De omrekeningsverschillen vastgesteld op balansdatum worden verwerkt zoals opgenomen bij de vorderingen.

Overlopende rekeningen - actief

Via deze rekeningen wordt er rekening gehouden met kosten en opbrengsten van materieel belang die aan de betrokken periode moeten toegerekend worden en die naar andere perioden moeten worden overgedragen.

Voorzieningen voor risico's en kosten

Om te voldoen aan de normen van voorzichtigheid, wordt rekening gehouden met alle voorzienbare risico's en kosten, met mogelijke verliezen en ontwaarding, ontstaan tijdens het boekjaar zelfs indien deze slechts gekend zijn tussen het tijdstip van balansdatum en het ogenblik waarop de jaarrekening door het bestuursorgaan wordt opgesteld.

Schulden

De schulden worden gewaardeerd tegen nominale waarde. De in vreemde valuta uitgedrukte schulden worden omgezet in EUR aan slotkoers.

De omrekeningsverschillen vastgesteld op balansdatum worden verwerkt zoals opgenomen bij de vorderingen.

Kredieten

De toegestane kredieten langs actiefzijde werden, zoals overeengekomen met de autoriteiten, opgesplitst naar korte en lange termijn. De kredieten langs passiefzijde werden, eveneens zoals overeengekomen met de autoriteiten, geboekt als schulden op lange termijn. Dit heeft geen impact op balansniveau.

Overlopende rekeningen - passief

Via deze rekeningen wordt er rekening gehouden met kosten en opbrengsten van materieel belang die aan de betriokken periode moeten worden toegerekend en die naar andere perioden moeten worden overgedragen.

De positieve omrekeningsverschillen, zoals omschreven bij de waarderingsregels opgenomen onder de vorderingen, worden hier tevens opgenomen.

Statement of condition 31/12/2011

I. Money Supply

Positief saldo	Aantal	Saldo
A - Hoofdrekening	1.607	13.622.851,52

Nr.	BE 0456.589.985	VKT 7
-----	-----------------	-------

U - Sub Rekening	234	833.619,57
D - Debit Rekening	83	37.297,07
R - Reciprocal Account	6	76.046,23
S - Agentuurrekening	14	534.205,58
B - Bijkomende Rekening	2	350.012,29
L - Light Account	1.591	163.537,03
P - Loyalty Account	40.870	969.345,37
K - Kredietrekening leden	2	100.649,00
X - Prepaid Account	159	22.309,49
W-Waarborg	5	53.315,00
Totaal:		16.763.188,15

Zero Balance	Aantal	Saldo
A - Hoofdrekening	4.583	0
C- Centrale Kredietrekening	1	0
U - Sub Rekening	879	0
D - Debit Rekening	208	0
R - Reciprocal Account	13	0
S - Agentuurrekening	19	0
B - Bijkomende Rekening	1.011	0
O - Occupant Account	2	0
L - Light Account	1.349	0
P - Loyalty Account	225.823	0
K - Kredietrekening leden	90	0
X - Prepaid Account	8	0
W-Waarborg	1	0
Totaal:		0

II. Uitbreiding krediet

Negatief saldo	Aanta	lSaldo
A - Hoofdrekening	1.979	- 9.184.633,33
C- Centrale Kredietrekening	2	- 3.312.013,57
U - Sub Rekening	23	- 373.181,41
D - Debit Rekening	14	- 83.444,61
R - Reciprocal Account	30	- 1.197.094,07
S - Agentuurrekening	8	- 607.430,16
B - Bijkomende Rekening	72	- 8.479,45
L - Light Account	306	- 1.301,25
P - Loyalty Account	43.580	-281.332,94
X - Prepaid Account	6	-83,59
Totaal:		-15.048.994,38

IV. Inventaris

Rekeningen	Naam	Saldo
32-13-72254	WAARDEBONS/BONS DE VALEUR	-22.180,15
Totaal:		
-22.180,15		

V. Interne Rekeningen

Positief saldo	Naam	Saldo
32-13-7003125	RES CVBA WACHTREKENING C-AADELEN	207.500,00
32-13-8500110	FORTIS 80 REKENING	362,9
Totaal:		
207.862,90		

Negatief saldo	Naam	Saldo
32-13-133424	RES CVBA	-65.063,80
32-13-370974	RES SALDI AANZUIVERING	-1.977,34
32-13-7002928	RES CVBA 2	-600.000,00
Totaal:		
-667.041,14		

VI. Schadegevallen versus dekking door het garantiefonds

Garantiefonds	Naam	
Saldo		
32-13-224583	AF TE SCHRIJVEN SCHADEGEVALLEN VOOR 2007	-1.285.974,97
32-13-307529	GENERAL SUPPORT	
-694.250,71		
32-13-7002518	RES PLUS PROMO	
-103.051,99		
32-13-7003273	RES - GARANTIEFONDS AF TE BOEKEN SCHADEGEVALLEN	-293.670,94
32-13-7002515	GARANTIEFONDSBIJDRAGEN	1.144.113,22
Totaal:		
-1.232.835,39		

Aktief

Vorderingen Systeem		
Uitbreiding krediet		-15.048.994,38
Interne Rekeningen (Negatief saldo)		-667.041,14
Inventaris		-22.180,15
Schadegevallen versus dekkingen door het garantiefonds		-1.232.835,39
Totaal:		-16.971.051,06

Verplichtingen

Verplichtingen Systeem		
Money Supply		16.763.188,15
Interne Rekeningen (Positief saldo)		207.862,90
Totaal:		16.971.051,05

De jaarlijkse bijdragen aan het RES-garantiefonds en de bijdragen solidariteitsacties worden uitgedrukt in de balans per 31 december. Deze bedragen werden in het systeem buiten balans echter pas in de loop van januari 2012 overgeboekt naar de RES-garantiefondsbijsdragen-rekening en zijn dus niet zichtbaar in de Statement of Condition per 31 12 11. Deze bedragen zijn voor 2011 : jaarlijkse bijdragen garantiefonds : 61.888,17 RES en bijdragen solidariteitsbijdragen : 147.344,97 RES hetzij samen : 209.233,14 RES.

Anderzijds werden de niet invorderbare schadegevallen pas definitief bekend na 31.12.11 en dus ook pas na die datum afgeboekt : het totaal bedrag niet invorderbaar voor 2011 bedraagt 59.734,13 RES.

Dit brengt volgende posten op volgende bedragen per 31.12.11 :

GARANTIEFONDS BIJDRAGEN : 1.353.346,36

AF TE BOEKEN SCHADEGEVALLEN NA 2007: - 353.405,07

RES RECIPROCAL ACCOUNTS

RES heeft in de loop van de jaren tal van internationale contacten met soortgelijke 'barter'organisaties in het buitenland opgebouwd, dit met als doel de internationale samenwerking op te bouwen en de Belgische RES-handelaars en -gebruikers de mogelijkheid te bieden ook internationaal met RES zaken te kunnen doen (aankopen en verkopen).

Er zijn momenteel 49 Reciprocal Accounts en RES heeft een totaal tegoed in het buitenland van 1.121.047,84 RES.

Het principe is het volgende : een buitenlandse barterorganisatie heeft in het RES-systeem een RES-rekening en daartegenover staat dat RES in het systeem van de buitenlandse organisatie ook een 'ruil-rekening' heeft. De saldi van deze twee rekening stemmen uiteraard overeen.

Tot 2003-2004 werden intense contacten en overeenkomsten met internationale barterorganisaties opgebouwd. Er werd eveneens intens samengewerkt met IRTA (International Reciprocal Trade Association - USA).

Wegens de grote verschillen in business-modellen en wegens de wijziging in het RES business model (voorheen 'Barter system' en gewijzigd naar een complementaire munt 'RES - Het andere geld' is werden een aantal van deze internationale samenwerkingen 'on hold' geplaatst.

RES focust zich inderdaad op vooral Europa - en meer bepaald de eurozone.

Vooraf het feit dat bepaalde barterorganisaties - buiten de eurozone gevestigd - functioneren met een andere munt, bemoeilijkt de transacties.

Er wordt momenteel in het nieuwe softwarepakket, dat ontwikkeld wordt, een multi-currency-systeem voorzien. Van zodra dit klaar is, kunnen een aantal samenwerkingsakkoorden verdergezet worden.

RES bouwt immers een totaal nieuw 'technisch concept' - dit wil zeggen - met één centrale database (die beheert wordt door RES). Dit maakt het mogelijk om een standaard in te voeren, wat de internationale transacties veel gemakkelijker zal maken en dus de handel tussen buitenlandse organisatoren bevorderen.

Procedures in verband met vorderingen (negatieve RES-saldi).
 Bij uitreding of stopzetting wordt de RES rekening afgesloten. Wanneer deze rekening een negatief saldo vertoont dan wordt de procedure 'inning' opgestart.
 In een eerste fase wordt de rekeninghouder en de borgsteller aangeschreven met verzoek tot storting van het negatief saldo in euro.
 Wanneer hieraan geen gevolg wordt gegeven (na ingebrekestelling) wordt het dossier al dan niet doorgegeven aan een advocatenkantoor om te dagvaarden.
 RES stelt bijgevolgd alles in het werk om de negatieve saldi te innen, eventueel via een overeenkomst op lange termijn.
 In worst case scenario : wanneer na rechtsprocedures tot de vaststelling gekomen wordt dat een saldo niet te innen is, ook niet via de borgstellers, dan wordt dit bedrag op de lijst : 'af te boeken schadegevallen geplaatst'. De Raad van Bestuur behandelt jaarlijks deze lijst en legt die vervolgens voor aan de Algemene Vergadering teneinde te beslissen welke rekeningen afgeboekt worden door het RES Garantiefonds

Bijkomende informatie
 Toepassing van artikel 96, 1°, Wetboek van Vennootschappen

De raad van bestuur verklaart dat de onderhavige jaarrekening en de cijfers die erin vermeld zijn een voldoende getrouw overzicht geven van de ontwikkeling, de resultaten en de positie van de vennootschap.
 De raad van bestuur verklaart dat er geen voorname risico's of onzekerheden zijn waarmee de vennootschap geconfronteerd wordt.

Toepassing van artikel 96, 6°, Wetboek van Vennootschappen

Gezien het boekjaar afsluit met een overgedragen verlies dienen wij, ingevolge artikel 96 6° van het Wetboek van vennootschappen te verantwoorden waarom de waarderingsregels werden toegepast in het kader van de continuïteit van de vennootschap.
 Anderzijds werd er een positief resultaat vastgesteld dat zich waarschijnlijk in 2012 verder zal manifesteren.

Betrekking met verbonden ondernemingen, bestuurders, zaakvoerders en commissaris(sen)

Kaskrediet buiten boekhouding:	928.522,52 EUR
Lening binnen boekhouding cfr VKT 5.8.:	535.833,59 EUR
Rekening courant tvv bestuurders binnen boekhouding:	-114.896,00 EUR

Totaal:	1.349.460,11 EUR
---------	------------------

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR
met betrekking tot BJ 2011
Aan de aandeelhouders van de
CVBA RES
RPR: 0456.589.985

Leuven, 24 augustus 2012

Mevrouw, Mijnheer,

Wij hebben het genoegen U hierbij verslag uit te brengen over het verloop van de activiteiten van uw vennootschap en over ons gevoerd beleid gedurende het boekjaar afgesloten op 31/12/2011.

Hierbij de door ons opgemaakte jaarrekening per 31/12/2011 bevattende balans na winstverdeling, resultatenrekening en toelichting.

De waarderingsregels werden niet gewijzigd t.o.v. vorig boekjaar.

Uit de jaarrekening die wij U hierbij voorleggen kunt U afleiden dat:

de vennootschap een winst gerealiseerd heeft van **6.589,32 EUR**

Rekening houdend met het overgedragen verlies van 287.324,75 EUR

bedraagt het te verwerken verliessaldo **280.735,43 EUR**

Wij stellen voor dit verlies over te dragen.

Gezien het boekjaar afsluit met een overgedragen verlies dienen wij, ingevolge artikel 96, 6° van het Wetboek van vennootschappen te verantwoorden waarom de waarderingsregels werden toegepast in het kader van de continuïteit van de vennootschap.

De RES - transactie omzet daalde in 2011 met 7,69 % (tot 31.758.340,25 RES). Deze daling is voornamelijk te wijten aan het feit dat de activiteiten van de RES agent in Frankrijk stilgevallen zijn in 2011. Er werd beslist om de agentuurovereenkomst met RES France in de loop van 2012 op te zeggen en een nieuwe agent aan te werven voor Frankrijk. Er zijn echter nog onderhandelingen gaande met de huidige RES agent om alsnog de samenwerking te hernieuwen, nu dat er nieuwe mogelijkheden zijn ontstaan. (zie verder de mogelijkheid om RES PREPAID ook in Frankrijk officieel op te starten).

Wat betreft de RES kredieten en leningen, waarvoor een inningsprocedure werd opgestart kunnen wij het volgende meedelen :

Er zijn in totaal 105 inningsdossiers met een totaal te innen bedrag per 31/12/2011 van 1.295.772,97 RES.

In de totaliteit wordt gemiddeld 85% van de inningsprocedures succesvol afgesloten. Deze % slaagkansen zijn een 'best estimate' opgemaakt aan de hand van de detaillijsten en de commentaren van de advocaten in betreffende invorderingsdossiers.

Om de groei van RES te bewerkstelligen werden een aantal beslissingen genomen : Het toetredingsbedrag (Opening RES rekening voor handelaars) werd gewijzigd. Voordien bedroeg dit bedrag 500 €, dit werd gewijzigd in de volgende regeling: het openen van de RES-rekening is gratis, maar op de eerste 20.000 RES transacties (aankoop en verkoop) dient 6 % transactiekost betaald te worden. Van zodra de 20.000 RES bereikt worden wordt de transactiekost 3,5 %. Deze drempelverlaging instapkost zou moeten resulteren in meer aangesloten handelaars.

De groei wordt eveneens bewerkstelligd door het gebruik te maken van de Sociale Media (Facebook, Twitter en LinkedIn). Hiervoor wordt een e-marketing-actieplan uitgewerkt en gelanceerd in 2012.

Een positieve evolutie is dat begin 2012 een agentuur-overeenkomst voor een pilootproject werd ondertekend met Social Media Currencies (Catalunya, Spanje). Social Media Currencies is een spin off van de Universiteit van Girona. Er wordt door de investeerders in Girona, samen met de universiteit 300.000 € geïnvesteerd in dit project. De eerste resultaten overstijgen de initiële verwachtingen en er wordt momenteel onderhandeld om het pilootproject sneller uit te breiden naar andere regio's in Spanje. Wij verwachten dan ook in de loop van het najaar te kunnen overgaan naar het afsluiten van een agentuurovereenkomst voor gans Spanje, wat zal resulteren in een belangrijke bijkomende inkomsten voor de vennootschap.

In februari 2012 werd het gerechtelijk onderzoek dat loopt sinds 2005 gereactiveerd. De boekhoudkundige stukken werden in beslag genomen bij de Bedrijfsrevisor voor onderzoek. De Raad van Bestuur heeft geoordeeld dat er geen provisie moet aangelegd worden voor het mogelijk risico dat eventueel een gevolg zou kunnen zijn van dit onderzoek. Dit onderzoek loopt sinds 7 jaar en wordt voornamelijk aangestuurd door een concurrerend bedrijf. De Raad van Bestuur neemt het standpunt in dat alles binnen de RES - organisatie correct verloopt en dat er bijgevolg geen risico verbonden zal zijn aan dit onderzoek. Bovendien zal dit onderzoek nog jaren blijven aanslepen.

Anderzijds zijn er een aantal zeer positieve ontwikkelingen, die de verdere uitbouw van het RES-business model in de toekomst ten goede zullen komen. Sinds meerdere jaren werd er – tevergeefs - getracht de RES-betaalkaarten te laten accepteren op het Atos/Banksys terminal netwerk. Op dit vlak zal er eindelijk een doorbraak komen in najaar 2012. De evolutie – op technisch vlak – zal ongetwijfeld een sterk positief impact hebben op de commerciële ontwikkeling en de deelname van handelaars aan het RES-model, aangezien het gebruik van de RES-betaalkaarten hiermee op het zelfde niveau komt te staan van andere betaalsystemen, zoals Visa, MasterCard en andere. Deze nieuwe technische mogelijkheid zal ongetwijfeld het vertrouwen van handelaars in de RES-munt verhogen. Het is logisch dat deze doorbraak op technisch vlak een zeer positieve invloed zal hebben op de intrinsieke waarde van het RES – model en bijgevolg ook voor de intrinsieke waarde van de vennootschap.

Een andere beloftevolle ontwikkeling – die enorme opportuniteiten biedt - is het feit dat RES voor het RES PREPAID concept het licht op groen bevestigd heeft gekregen van de NBB voor de uitrol op internationaal vlak.

Vanaf nu het wettelijk mogelijk om RES en RES PREPAID in meerdere landen op de markt te brengen.

Deze doorbraak betekent automatisch een belangrijke stijging van de intrinsieke waarde voor de RES-vennootschap en organisatie.

Er zijn reeds meerdere commerciële contacten, die in de nabije toekomst zullen resulteren in winstgevendende operaties.

Zo is er een sterke interesse vanuit Frankrijk, meer bepaald de stad Nantes, voor het RES businessmodel, meer bepaald het RES PREPAID concept.. Begin september staan verdere besprekingen op de agenda.

Bijkomend wordt er een totaal nieuwe software ontwikkeld, via de vennootschap RES SYSTEMS, die hiervoor opdracht heeft gegeven aan de software ontwikkelaar, Rue de NET. Naast het feit dat deze nieuwe software meer technische mogelijkheden zal bieden zal deze software ook kostenbesparend zijn, aangezien er een hele reeks activiteiten volledige geautomatiseerd zullen worden, zodat dit ook een positieve invloed zal hebben op de kosten.

In toepassing van artikel 96, 1° van het Wetboek van Vennootschappen, vindt U in bijlage aan dit jaarverslag, het overzicht van de ontwikkeling en de resultaten van ons bedrijf, evenals de positie van de vennootschap. Deze bijlage maakt integraal deel uit van onderhavig jaarverslag.

Gedurende het boekjaar zijn er geen werkzaamheden verricht op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.

Mogen wij U vragen het U voorgelegde jaarverslag te willen goedkeuren evenals de jaarrekening bevattende balans na winstverdeling, resultatenrekening en toelichting, en akkoord te gaan met de voorgestelde bestemming van het resultaat.

Wij danken U voor het in ons gestelde vertrouwen en vragen U ons kwijting te willen verlenen voor de uitoefening van ons mandaat tijdens het afgesloten boekjaar. Wij vragen U ook kwijting te willen verlenen aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het afgesloten boekjaar.

Met de meeste hoogachting,

Berenice Geys
bestuurder

Walther Smets
bestuurder

Walther Smets Jr
bestuurder

**Verslag van de commissaris over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2011,
gericht tot de algemene vergadering der aandeelhouders van
de coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
RES
(RPR Leuven - BTW BE 0456.589.985)**

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij U verslag uit in het kader van het mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over het getrouw beeld van de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen en inlichtingen en volgt op ons verslag van niet-bevinding opgesteld op 14 juni 2012.

Onthoudende verklaring over de jaarrekening

Uitgezonderd voor wat betreft de aangelegenheid hieronder vermeld met betrekking tot de beperkingen in de uitvoering van onze controle, hebben wij de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2011, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde referentiestelsel, met een balanstotaal van 4.914.847,04 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van EUR 6.589,32.

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken 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 van 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, als gevolg van fraude of van het maken van fouten.

Na afsluitdatum van het boekjaar werden in het kader van een gerechtelijk onderzoek al onze werkdossiers (hoofdzakelijk bestaande uit een vennootschapsrechtelijk / contractendossier, een permanent voortschrijdend controledossier mbt de administratieve organisatie en interne controle binnen de vennootschap en een controledossier voor elk van de boekjaren 2008 tot 2010) in beslag genomen. Gelet op de complexiteit van de activiteiten en administratieve organisatie van de vennootschap vormden de afwezigheid van onze dossiers samen met het korte tijdsbestek een ongewilde belangrijke belemmering in onze controles. In de mate van het mogelijke onder deze omstandigheden hebben wij,

- overeenkomstig voornoemde controlenormen rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de vennootschap, alsook met haar procedures van interne controle;
- de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening als geheel beoordeeld;
- op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de jaarrekening;
- van de verantwoordelijken en van het bestuursorgaan van de vennootschap de voor onze controles vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Evenwel, gezien voormelde beperking in de uitvoering van de controle zijn wij echter van mening dat deze werkzaamheden geen voldoende redelijke basis vormen voor het uitbrengen van een gefundeerd oordeel.

Voormeld gerechtelijk onderzoek lastens de vennootschap werd aldus gereactiveerd, zoals beschreven in het jaarverslag van de Raad van Bestuur. Dienaangaande werd geen voorziening aangelegd. De uiteindelijke uitkomst van dit onderzoek is onzeker.

Daarnaast heeft de onderneming een deelneming in Admin Leuven BVBA ten bedrage van 1.000.000 EUR. Het proportioneel eigen vermogen van Admin Leuven BVBA blijktens de laatst goedgekeurde (niet-geauditeerde) jaarrekening bedraagt 720.024 EUR, zodat deze deelneming een goodwilllement bevat ad. 279.976 EUR. De resultaten van de laatste 2 boekjaren bedroegen respectievelijk 23.737 EUR in 2010 en 26.621 EUR in 2011. Het is onzeker of er voldoende rendementen kunnen worden gerealiseerd die het behoud van de boekwaarde van de deelneming verantwoorden.

Het bedrag van het maatschappelijk kapitaal integreert reeds de uitgifte van nieuwe C-aandelen ten belope van 295.000 EUR, niettegenstaande de formele beslissing daartoe pas in 2012 werd genomen.

Zoals blijkt uit de statement of condition en de commentaar dienaangaande in de toelichtingen bij de jaarrekening bestaan er per eind 2011 netto-tegoeden ad. 1.121.047 RES EUR op buitenlandse ruilorganisaties. Het merendeel daarvan zijn gevestigd buiten de eurozone, hetgeen de transacties bemoeilijkt. De vennootschap plant om een nieuwe multi-currency software en nieuw concept te implementeren. De inbaarheid van voormelde tegoeden is onzeker daar dit afhankelijk is van het succesvol uitrollen van deze plannen.

Daarenboven kunnen voormelde onzekerheden, gelet op het overgedragen verlies en de krappe liquiditeitssituatie de continuïteit van de vennootschap ernstig in het gedrang brengen. Dit veroorzaakt een fundamentele onzekerheid inzake de relevantie van de jaarrekening. Er werden geen aanpassingen verricht met betrekking tot de waardering of de classificatie van bepaalde balansposten die noodzakelijk zouden kunnen blijken als de vennootschap niet meer in staat zou zijn haar activiteiten verder te zetten.

Gelet op voorgaande beperkingen, opmerkingen en onzekerheden, zijn wij niet in de mogelijkheid een oordeel tot uitdrukking te brengen over het feit of de jaarrekening afgesloten op 31 december 2011 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap geeft, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Bijkomende verklaringen en inlichtingen

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 en inlichtingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag stemt overeen met de jaarrekening. Gelet op bovenstaande kunnen wij ons niet uitspreken of het jaarverslag de door de wet alle vereiste inlichtingen bevat, vnl. op het vlak van de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden en het gebruik van financiële instrumenten. Wij kunnen ons bovendien niet uitspreken over de verstrekte 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, en rekening houdend met de beperkingen, opmerkingen en onzekerheden beschreven in het deel van onderhavig verslag met betrekking tot ons oordeel, kunnen wij ons niet uitspreken over het feit dat de boekhouding gevoerd wordt overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijk voorschriften.
- De algemene vergadering werd niet gehouden binnen de wettelijk voorziene termijn, noch konden wij tijdig ons verslag afleveren.

- De Raad van Bestuur heeft momenteel de procedure van artikel 431 W. Venn. niet toegepast daar het eigen vermogen blijkens de door haar opgestelde balans voldoende is. Zoals hierboven uiteengezet werd een kapitaalverhoging reeds uitgedrukt in het eigen vermogen per eind 2011, zonder formele beslissing. Zonder deze kapitaalverhoging diende voormelde procedure toegepast te worden.
- Wij dienen u voor het overige geen verrichtingen of beslissing mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van Vennootschappen zijn gedaan of genomen. Rekening houdend met de onzekerheden beschreven in het deel van onderhavig verslag met betrekking tot ons oordeel, kunnen wij niet bepalen of de verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, overeenstemt met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Opgemaakt te Brussel, op 29 augustus 2012

VGD Bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris vertegenwoordigd door

Peter Bruggeman
Bedrijfsrevisor