

2006

YEAR OVERVIEW



KEYTRADE

BANK

Lid van de groep
LANDBOUWKREDIET

keytradebank.com

KERNCIJFERS



KEYTRADE

BANK

Lid van de groep

LANDBOUWKREDIET

keytradebank.com

Geconsolideerde kerncijfers¹

	31/12/2006	31/12/2005	Variatie
Werknemers	78	68	14.7%
Personeel (FTE)	75.57	66.57	13.5%
Aantal cliënten	62,564	54,878	14.0%
Aantal rekeningen	174,982	150,594	16.2%
Balanstotaal (€ 000)	758,732	554,335	36.9%
Cliëntendeposito's (€ 000)	691,383	494,149	39.9%
Effectenportefeuilles cliënten (€ 000)	2,637,643	2,197,059	20.1%
Totaal vermogen cliënten (€ 000)	3,329,026	2,691,208	23.7%
Nettowinst ² (€ 000)	13,123	7,602	72.6%
Eigen fondsen (€ 000)	32,961	24,923	32.3%
Cost Income Ratio	49.0%	54.2%	-9.6%
Return on equity	39.8%	30.5%	30.5%
Aantal transacties	978,185	643,883	51.9%



(1) De geconsolideerde cijfers worden weergegeven volgens de Belgische boekhoudkundige normen en omvatten de gegevens van Keytrade Bank N.V., Keytrade Luxemburg N.V., RealLease N.V. en Keytrade Insurance N.V.

(2) Interesten van derden inbegrepen

BERICHT VAN DE VOORZITTERS



KEYTRADE

B A N K

Lid van de groep
LANDBOUWKREDIET

keytradebank.com

Bericht van de voorzitters

Doe het voor het geld.

Het jaar 2006 was simpelweg fantastisch voor Keytrade Bank.

Eerst en vooral heeft Keytrade Bank haar leiderspositie als online makelaar versterkt door de kaap van 1 miljoen cliëntentransacties te bereiken.

Dankzij een sterk presterend en efficiënt transactieplatform is Keytrade Bank de referentie geworden voor online beurstransacties en dat niet alleen in België, maar ook in Luxemburg met Keytrade Luxemburg.

Het jaar 2006, het eerste onder de hoede van de nieuwe aandeelhouder Landbouwkrediet, werd gekenmerkt door nieuwe cliënten en de inbreng van bestaande cliënten die zich gesterkt voelden door de reputatie en de zekerheid van een belangrijke financiële groep.

Kortom, een eerste belangrijke stap werd gezet naar een strategische uitbreiding van het internetplatform voor klassieke bankproducten. Op het einde van het jaar heeft Keytrade Bank haar AZUR spaarboekje op de beste voorwaarden van de markt afgestemd en voor een transparant tariefbeleid op lange termijn geopteerd, om zich aldus te onderscheiden van de tijdelijke promotionele acties van sommige andere financiële instellingen. Keytrade Bank bood al langer gratis bankdiensten aan, maar de dag van vandaag is daar dankzij de nieuwe positionering, een nieuwe, meer bankgerichte dimensie aan toegevoegd.

In de toekomst zal Keytrade Bank blijven investeren in veiligheid en in het aanbieden van nieuwe investeringsmogelijkheden voor alle cliëntenprofielen. Daarbij mikt Keytrade Bank zowel op de traders als op de traditionele spaarders door het actieterrein uit te breiden naar alle financiële diensten.

Internet is voor iedereen de basis geworden. Meer en meer cliënten stellen transparantie van producten en diensten duidelijk op prijs. En financiële producten ontsnappen niet aan deze evolutie. Sinds de succesvolle start in 1998 is Keytrade gegroeid en rijper geworden. Keytrade Bank werpt zich nu meer en meer op als een geloofwaardig alternatief voor de klassieke financiële instellingen. Steeds meer Belgen kiezen voor Keytrade Bank en zullen dat ook in de toekomst doen. De toekomst is dus veelbelovend.

Het succesverhaal is nog niet ten einde.



Thierry Ternier
Voorzitter Directiecomité



Alain Diéval
Voorzitter Raad van Bestuur

ORGANISATIE



KEYTRADE

B A N K

Lid van de groep

LANDBOUWKREDIET

keytradebank.com

Management / Administratie en controleorganen

DIRECTIECOMITE



Thierry Ternier

Thierry Ternier is voorzitter van het Directiecomité, Gedelegeerd Bestuurder en verantwoordelijk voor de commerciële en financiële functies van Keytrade Bank sinds januari 2007. Thierry Ternier is tevens Chief Executive Officer van Keytrade Bank.

Thierry, geboren in Veurne in 1965, behaalt een licentiaatsdiploma Toegepaste Economische Wetenschappen (RUG) en beschikt over een master degree in Accountancy van het Vlekho in Brussel. Hij is vader van twee kinderen. Hij begint zijn loopbaan bij Unilever als portfolio manager. In 1991 stapt hij over naar de verzekeringsmaatschappij Groep JOSI en wordt er ALM- en investment manager.

In 1993 wordt hij Chief Financial Officer en lid van het Directiecomité van RealBank, de vroegere Bank van Koophandel van Brussel. Sinds de fusie van Keytrade Bank met RealBank in 2002, oefent hij de functie van gedelegeerd bestuurder van Keytrade Bank uit.

Met de komst van het Landbouwkrediet als grote aandeelhouder, is Thierry Ternier vandaag de voorzitter van het Directiecomité en de Chief Executive Officer van Keytrade Bank.



Patrick Boulin

Lid van het Directiecomité, Gedelegeerd Bestuurder sinds de aankoop van de onderneming door de groep Landbouwkrediet. Bestuurder-Directeur van Keytrade Bank, verantwoordelijk voor Boekhouding, Human Resources en de synergie van de bank met de meerderheidsaandeelhouder.

Geboren te Binche in 1958, behaalt Patrick Boulin een licentie in de Rechten aan de Katholieke Universiteit van Leuven en een master degree in Fiscaal Beheer aan de Solvay Business School.

Als vader van twee kinderen start deze jurist zijn carrière als journalist in de geschreven en audiovisuele pers. Hij vervolledigt zijn ervaring opeenvolgend binnen verschillende ministeriële kabinetten en door de commerciële verantwoordelijkheden bij een KMO gespecialiseerd in managementtraining.

In 1989 gaat hij naar het Landbouwkrediet België waar hij gedurende meer dan 15 jaar de functie van Secretaris-Generaal zal bekleden, en er verantwoordelijk zal zijn voor Communicatie, Strategie en de aankopen van de groep tot zijn benoeming binnen Keytrade Bank.

...

Patrick Boulin was trouwens binnen het Landbouwkrediet de coördinator van het geslaagde overnamebod van Keytrade door de groep in het najaar van 2005.



Marie-Ange Marx

Marie-Ange Marx is lid van het Directiecomité, Gedelegeerd Bestuurder en verantwoordelijk voor de operationele functies van Keytrade Bank sinds januari 2007 (Chief Operating Officer).

Marie-Ange, geboren in Maastricht in 1969, is gehuwd en tevens moeder van 2 kinderen. Ze vat haar studies aan in België en behaalt een licentie in de Rechten aan de Vrije Universiteit Brussel (VUB) en vervolgens een master in European Community Law (LLM) aan het Europa College te Brugge.

Na haar studies begint ze haar loopbaan als advocaat aan de Balie van Brussel bij het advocatenkantoor De Backer & Vennoten. In 1999 wordt ze door de stichters van Keytrade gevraagd om als Afgevaardigd Bestuurder de oprichting van Keytrade Luxemburg N.V. in goede banen te leiden. Ze blijft deze job uitoefenen tot 2003 om dan terug te keren naar de moedermaatschappij te Brussel, waar ze de functie van Compliance Officer vervult tot haar nieuwe benoeming als Chief Operating Officer begin 2007.



Paul van Diepen

Paul van Diepen is lid van het Directiecomité, Gedelegeerd Bestuurder sinds januari 2007 en tevens Chief Technology Officer van Keytrade Bank.

Paul, geboren te Helmond (Nederland) in 1968, vangt zijn studies aan in Nederland waar hij een kandidatuur in Elektrotechniek behaalt aan de Technische Universiteit van Eindhoven alsook een kandidatuur in Fysica aan de Universiteit van Nijmegen. Vervolgens voltooit hij zijn veelbelovend studieparcours met een diploma Psychologie aan de Universiteit van Nijmegen.

Hij specialiseert zich in experimentele psychologie en behaalt een doctoraat in Psychologische Wetenschappen aan de Katholieke Universiteit Leuven (KUL).

Na zijn studies start hij in 1999 zijn carrière als Software Engineer bij Keytrade Bank. Amper 12 maanden later komt hij aan het hoofd te staan van het IT Front-Office. Nog eens vijf jaar later neemt hij ook de Back-Office voor zijn rekening waardoor hij zich Hoofd IT mag noemen.

RAAD VAN BESTUUR



- Voorzitter: Alain Diéval
Directeur-Generaal van Crédit Agricole Nord de France
- Ondervoorzitters: Jean-Pierre Dubois (Voorzitter van de Raad van Bestuur van Agricaïsse) en Bernard Mary (Directeur-Generaal van Crédit Agricole du Nord Est)
- Bestuurders: Luc Versele (Voorzitter van het Directiecomité van het Landbouwkrediet), Fernand George (Voorzitter van de Federatie van de Belgische Kassen van het Landbouwkrediet), Jean-Pierre Champagne (Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur van Agricaïsse), Patrick Lewahert (Lid van het Directiecomité van het Landbouwkrediet), Philippe de Cibeins (Division International Retail Banking Crédit Agricole nv Frankrijk) en Eric de Keuleneer (Onafhankelijk)
- Voorzitter Directiecomité: Thierry Ternier
- Lid van het Directiecomité: Patrick Boulin
- Lid van het Directiecomité: Marie-Ange Marx
- Lid van het Directiecomité: Paul van Diepen

COMMISSARISSEN

- DELOITTE Bedrijfsrevisor
SC s.f.d. SCRI vertegenwoordigd door Bernard de Meulemeester
- André Clybouw

**JAARVERSLAG VAN
HET BOEKJAAR 2006**



KEYTRADE

B A N K

Lid van de groep
LANDBOUWKREDIET

keytradebank.com

Jaarverslag van het boekjaar 2006

Het boekjaar 2006 was voor Keytrade opnieuw een uitstekend jaar, zowel op commercieel als op financieel vlak. Het aantal cliënten en de in bewaring gegeven tegoeden zijn in belangrijke mate toegenomen. De nieuwe positionering op de hoogrenderende online spaarproducten is lonend gebleken. Het geconsolideerde nettoresultaat bedraagt € 13.1 miljoen, wat een mooie vooruitgang van 72.6% betekent. 2006 was eveneens een overgangsjaar met de voorbereiding op het nieuwe management dat begin 2007 aantrad. Het aanleunen bij het Landbouwkrediet werd zowel door de cliënten als door de markt uiterst positief onthaald. Uitgaande van haar ambitieuze strategische groeiplan en steunend op haar performante economische model, profileert Keytrade Bank zich alsmaar meer als het referentieplatform voor financiële online diensten.

OVERZICHT VAN HET BOEKJAAR 2006

DE AANDEELHOUDERS

Ingevolge een akkoord met de oprichtende aandeelhouders van Keytrade, gevolgd door een openbare overnameaanbieding en een uitkoop aanbod, had het Landbouwkrediet in 2005, 2,128,735 aandelen of 63.1% van het kapitaal van Keytrade Bank verworven. Op 16 januari 2006 werden 120,000 nieuwe aandelen uitgegeven naar aanleiding van een kapitaalsverhoging ten belope van € 523,200, als resultaat van de uitoefening van de warrants door de heren Jean-Guillaume Zurstrassen, José Zurstrassen, Grégoire de Streel en Thierry Ternier. Het maatschappelijk kapitaal werd aldus verhoogd van € 15,315,164.27 naar € 15,838,364.27. Deze nieuwe aandelen werden door het Landbouwkrediet verworven tegen een prijs van € 31.22 in uitvoering van de overeenkomst van 23 juni 2005.

Op die datum bezat het Landbouwkrediet 2,338,432 aandelen op een totaal aantal uitgegeven waarden van 3,636,200, d.i. een deelneming van 64.3%. De andere aandeelhouders, met name Van Moer Santerre N.V., Jean-Guillaume Zurstrassen, José Zurstrassen en Grégoire de Streel bezaten respectievelijk 18.3%, 5.7%, 5.9% en 5.7% van de aandelen.

Krachtens de gesloten overeenkomsten beschikte het Landbouwkrediet over callopties voor het saldo van de aandelen in handen van Van Moer Santerre N.V., Jean-Guillaume Zurstrassen, José Zurstrassen en Grégoire de Streel. Die opties werden uitgeoefend op 22 maart 2007 en het Landbouwkrediet bezit sinds die datum alle aandelen van Keytrade Bank.

CORPORATE GOVERNANCE

De Raad van Bestuur

Ingevolge het ontslag van bvba Roude, met als vaste vertegenwoordiger Jacques Rousseaux, is de algemene vergadering op 9 mei 2006 overgegaan tot de benoeming van Alain Diéval als Voorzitter van de Raad van Bestuur. Jean Pierre Dubois werd benoemd tot Bestuurder en Ondervoorzitter.

Marie-Ange Marx en Paul van Diepen werden benoemd tot leden van de Raad van Bestuur vanaf 8 januari 2007.

Philippe de Cibeins is tijdens de Raad van Bestuur van 22 januari 2007 aangewezen als Bestuurder ter vervanging van de ontslagnemende Bernard Dewit. Het ontslag van André Van Moer werd eveneens aanvaard door de Raad van Bestuur in dezelfde zitting.

Op 18 september 2006 keurde de Raad de aangepaste versie goed van de interne regels over de uitoefening van externe functies door de directeurs van de bank.

Overeenkomstig het reglement van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen inzake de uitoefening van externe functies door directeurs van kredietinstellingen, heeft de bank de door haar effectieve bestuurders en directeurs buiten de Groep Landbouwkrediet uitgeoefende externe functies openbaar gemaakt via een vermelding op de website van Keytrade (www.keytradebank.com).

Auditcomité

Op 9 mei 2006 werd Fernand George benoemd tot lid van het Auditcomité na het vertrek van de bvba Roude met als vaste vertegenwoordiger Jacques Rousseaux.

De Raad heeft het charter van het Auditcomité van Keytrade Bank, zowel als de werkingregels van dit comité goedgekeurd.

Strategisch Comité

De Raad van Bestuur heeft beslist om in haar schoot een Strategisch Comité op te richten. De doelstelling van deze oprichting is de corporate governance vlot te laten verlopen.

Dit comité heeft geen beslissingsbevoegdheid maar adviseert de Raad en bereidt haar besprekingen voor op het vlak van strategische en budgettaire keuzes die door deze Raad van Bestuur moeten worden bekrachtigd.

Het Strategisch Comité komt samen voor:

- het bestuderen van de strategische en budgettaire plannen en het analyseren van de strategische keuzes van de onderneming, zowel als voor het bestuderen van de operationele en financiële doelstellingen die door de Raad van Bestuur moeten worden bepaald;
- het evalueren van de strategische positie van de onderneming, rekening houdend met de evolutie van het klimaat en de markten, en van de ontwikkelingslijnen op middellange termijn;
- het in kaart brengen van de prestaties van de onderneming, het identificeren en verwerken van essentiële uitdagingen.

In het Strategisch Comité zetelen de Voorzitter van de Raad van Bestuur, de Voorzitter van het Directiecomité, de twee Ondervoorzitters van de Raad van Bestuur en de Bestuurder die het Directiecomité van het Landbouwkrediet voorziet.

College van Commissarissen

Het mandaat van Commissaris André Clybouw werd vernieuwd voor een periode van drie jaar door de algemene vergadering van 9 mei 2006 en er werd akte genomen van het feit dat het mandaat van Commissaris van Deloitte voortaan zal worden uitgeoefend door Bernard Demeulemeester ter vervanging van Philip Mayaert.

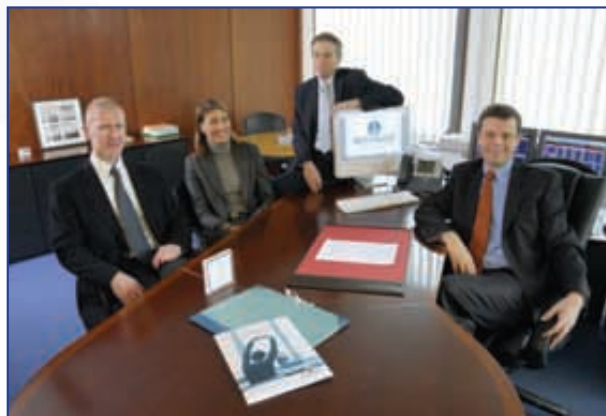
Directiecomité

Overeenkomstig de akkoorden met de nieuwe aandeelhouder Landbouwkrediet, bleven Jean-Guillaume Zurstrassen, José Zurstrassen en Grégoire de Streel hun functies binnen het Directiecomité uitoefenen tot eind 2006. De drie managers verlieten de directie van de onderneming, zoals was voorzien, en ontvingen een totaal bedrag van € 2 miljoen, aangezien de ambitieuze groei doelstellingen bereikt werden en de overgang en overstap van Keytrade Bank naar het Landbouwkrediet harmonieus verliepen.

Overeenkomstig artikel 22 van de statuten en op advies van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen heeft de Raad, in haar zitting van 11 december 2006, Marie-Ange Marx en Paul van Diepen benoemd tot leden van het Directiecomité vanaf 8 januari 2007.

Thierry Ternier werd benoemd tot Voorzitter van het Directiecomité.

Sinds deze datum bestaat het Directiecomité uit de volgende personen: Thierry Ternier (voorzitter), Patrick Boulín, Marie-Ange Marx en Paul van Diepen.



STRATEGISCHE REFLECTIES

De Raad van Bestuur heeft een externe consultant opgedragen om bij de wijziging van de aandeelhouderskring en van het management strategisch commentaar te geven. Na afloop hiervan werd er een strategisch plan uitgetekend door het Directiecomité dat werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

De doelstelling voor de komende jaren is om in drie jaar zowel het klantenbestand als de winstgroei in omvang te doen verdubbelen, daarbij steunend op de volgende krachten:

- marktleider blijven op het vlak van online beleggen door een kwaliteitsvolle en snelle verwerking en de beste prijs-kwaliteitsverhouding;
- blijven vernieuwen als online dienstverlener en adviseur;
- het aanbod van financiële en bancaire producten verruimen.

ACTIVITEITEN

Het goede klimaat op de aandelenmarkten heeft het aantal beurstransacties op peil gehouden, in het bijzonder tijdens de eerste vijf maanden van het jaar. Er werden niet minder dan 978,000 effectentransacties uitgevoerd door de cliënten via de Belgische en Luxemburgse internetsites van Keytrade in 2006, d.i. een verhoging van 52% ten opzichte van 2005.

Keytrade Bank heeft haar leiderspositie als online makelaar voor particuliere beleggers versterkt.

Keytrade Bank nam zo, van alle Belgische leden van Clearnet, het tweede grootste volume aan vereffeningstransacties (clearing) op Euronext voor haar rekening. Voor de markt van de afgeleide producten is Keytrade Bank nummer 1 met het grootste aantal vereffening verrichtingen.

Bovendien staat Keytrade Bank ook in voor de makelaarsdiensten voor financiële instellingen die zich dan zelf kunnen concentreren op de commerciële relaties met en het adviseren van hun cliënten.

Keytrade Bank heeft nieuwe cliënten aange trokken (+14%), enerzijds door de samenloop van een aantal factoren, zoals de sterkere reputatie en grotere financiële zekerheid vanwege de intrede in de aandeelhouderskring van het Landbouwkrediet, de tevredenheid over de communicatie van de cliënten en ten slotte door het aantrekkelijke rendement van het online sparen. Eind december 2006 telde Keytrade aldus 60,000 cliënten, waar nog eens 2,600 cliënten van Keytrade Luxemburg mogen worden bijgerekend.

Een bijkomend positief effect van het feit dat ze nu deel uitmaken van een grote Europese groep is dat de bestaande cliënten hun portefeuilles bij Keytrade Bank vergroot hebben. In totaal hebben de cliënten op die manier 58% meer tegoeden in bewaring gegeven in de vorm van bankdeposito's of financiële instrumenten, zodat eind 2006 de activa € 3.33 miljard bedroegen, d.i. een groei van € 638 miljoen.

De nieuwe module voor online beleggingsadvies "ADVICE" is uniek op de markt en werd al snel door het cliënteel aanvaard. Dat verstevigt de leiderspositie van Keytrade in België op het vlak van online financieel advies. Eind 2006 werd ADVICE door meer dan 17,000 cliënten gebruikt.

Sinds 1 oktober 2006 staat Keytrade Bank ook in het lijstje van banken die de spaartegoeden van hun cliënten het best belonen. De basisrente van de spaarrekening AZUR behoort tot de hoogste van de markt. Keytrade Bank hoopt zo haar aanbod van online diensten uit te breiden om een volledige waaier van beleggingsmogelijkheden te kunnen aanbieden. Deze nieuwe aanpak oogstte meteen succes: op drie maanden werd er € 90 miljoen ingebracht door de cliënten wat het uitstaand bedrag op 31 december 2006 op € 359.58 miljoen bracht.



INFORMATIESYSTEMEN

Er werden in 2006 belangrijke werken uitgevoerd aan het informaticaplatform, met name een upgrade van de firewall, de vervanging van de webserver en van de database van het Front-Office, met de bedoeling de transactiesite efficiënter te maken, rekening houdend met de aanzienlijke toename van de activiteit. Twee belangrijke projecten, die in 2007 zullen worden voltooid, werden gestart. Met name de vernieuwing van de internetsite en de verhoging van het computerbeveiligingsniveau.



SYNERGIEËN

De synergie met het Landbouwkrediet wordt zichtbaar.

Sinds begin 2006 gebeurt het Back-Office van de aandelen in het bezit van cliënten van het Landbouwkrediet, bij Keytrade Bank.

Een instrument voor toezicht op en opsporing van verdachte witwasoperaties werd door alle entiteiten die deel uitmaken van de Groep Landbouwkrediet, gezamenlijk in gebruik genomen.

De interne audit is toevertrouwd aan het auditdepartement van het Landbouwkrediet.

De grote bancaire en financiële plannen zoals SEPA, MIFID, Basel II maken het voorwerp uit van een gemeenschappelijke benadering binnen de Groep Landbouwkrediet.

RISICOBELEID

Keytrade Bank beschikt over een cel die de risico's van haar activiteiten opvolgt. De doelstelling van deze cel is alle belangrijke informatie te verzamelen, de verschillende risico's die de bank loopt en waaraan ze is blootgesteld op te volgen, en de directie te adviseren door actieplannen voor te stellen inzake risicobeheer.

De bank heeft een Beleggingscomité opgericht dat specifiek alle risico's in verband met de financiële structuur opvolgt en dat het Directiecomité informeert over de te ondernemen acties en de mogelijke opportuniteiten die kunnen worden benut.

Parallel daarmee staat een Risicocomité in voor analyse van en advies aan het Directiecomité inzake de organisatie, zowel vanuit operationeel als vanuit informaticastandpunt.

De bank beschikt voorts ook over een Kredietcomité dat alle aan cliënten verleende kredieten moet goedkeuren en opvolgen.

Renterisico:

Het renterisico is één van de grootste risico's waarmee de bank, gelet op haar bankactiviteiten, geconfronteerd wordt. De risicocel informeert het Beleggingscomité en het Directiecomité over de gevoeligheid van de bank voor de schommelingen van de markrente, enerzijds, en de gevolgen daarvan op het resultaat, anderzijds.

Die analyses worden uitgevoerd op grond van de duur van de eigen fondsen en een budgettering van de dagelijkse inkomsten op de balans, gespreid over de komende jaren.

Kredietrisico:

Het kredietrisico bestaat uit het mogelijke verlies dat de bank zou kunnen lijden als gevolg van het in gebreke blijven van een tegenpartij. Het risico gekoppeld aan obligaties in portefeuille wordt opgevolgd op grond van de kwaliteit van de uitgevers, via hun rating, en dankzij de opvolging van het Front-Office team dat de beleggingen opvolgt, onder verantwoordelijkheid van een lid van het Directiecomité.

Wat de kredietverlening aan cliënten betreft (vooral inzake leasings door dochter Real-Lease en margin accounts door de bank), informeert het Kredietcomité het Directiecomité over de stand van de kredieten en de waarborgen ervan.

De opvolging van concentraties verwijst naar de maximumconcentraties die worden toegelaten door de Raad van Bestuur. Deze controle wordt vooraf uitgevoerd door het Front-Office bij het verwerven van nieuwe posities, en achteraf op maandelijkse basis. De opvolging gebeurt maandelijks door het Beleggingscomité.

In het licht van de wijzigingen n.a.v. Basel II die zijn opgenomen in de nieuwe Europese richtlijn heeft de bank beslist om de kredietrisico's op te volgen volgens het principe "Standardised Approach". De voornaamste blootstelling van de bank op dit vlak ligt in de activiteit van de beleggingen in obligaties en liquiditeiten.

Liquiditeitsrisico:

Het liquiditeitsrisico voor een bankinstelling heeft te maken met het risico dat de bank niet over de nodige fondsen zou beschikken om haar verplichtingen binnen een redelijke termijn na te komen. De bank garandeert dat ze permanent voldoende fondsen beschikbaar houdt naargelang van de activiteit van haar cliënten en haar eigen beleggingsactiviteit. Het Beleggingscomité volgt dit specifieke risico op.

Wisselkoersrisico:

Het wisselkoersrisico ligt in de schommeling van de waarde van deviezenposities van de bank als gevolg van een wijziging van de wisselkoersen van de verschillende munten. De bank laat zichzelf niet toe een nettowisselpositie aan te houden. Die controle wordt dagelijks uitgevoerd en de nodige wijzigingen worden elke dag op de contantmarkt uitgevoerd. Het Beleggingscomité en het Directiecomité worden op de hoogte gebracht van de evolutie van onze wisselposities.

Operationeel risico:

Het operationeel risico is het risico op verlies dat kan voortkomen uit het slecht toepassen van de procedures, uit handelingen van personen, uit problemen met het systeem of door nog andere gebeurtenissen die losstaan van de instelling.

Het Risicocomité volgt deze risico's op en analyseert kansberekeningen. Het identificeert tevens welke acties eventueel moeten worden ondernomen.

De bank heeft een "Operational Risk Self Assessment"-analyse uitgewerkt zodat de managers zich bewust zijn van de risico's binnen hun departementen. Het resultaat van de analyses wordt samengevat door de risicocel en bezorgd aan het Beleggingscomité.

De bank heeft een "Business Continuity Plan" opgesteld dat rekening houdt met desastreuze situaties maar ook met minder kritische problemen waarmee de bank geconfronteerd zou kunnen worden. Tijdens haar zitting van 16 januari 2006 heeft de Raad van Bestuur het uitgebreide continuïteitsbeleid goedgekeurd, ter uitvoering van de omzendbrief van de CBFA met betrekking tot een gezond beheer ter vrijwaring van de continuïteit van de activiteiten van financiële instellingen.

In het licht van de wijzigingen n.a.v. Basel II die zijn opgenomen in de nieuwe Europese richtlijn heeft de bank beslist om de operationele risico's op te volgen volgens het principe "Basic Indicator".

Reputatierisico:

Het reputatierisico ontstaat wanneer de naam van de instelling gekoppeld wordt aan een ge-

val van fraude, aan witwaspraktijken of aan daden die tegen de geldende wetgeving indruisen. De Compliance Officer is waakzaam en volgt alle mogelijke preventiemaatregelen die door de bank zijn ingevoerd, nauwgezet op. Hij zorgt ervoor dat zijn middelen aan de wettelijke verplichtingen ter zake zijn aangepast. De functie van Compliance Officer werd versterkt door de aanwerving van een medewerkster begin 2006. De functie wordt jaarlijks geëvalueerd door de Raad van Bestuur. Ingevolge de benoeming van Marie-Ange Marx als lid van het Directiecomité neemt Marie-Noel Dochy, voorheen Legal Advisor, sinds 1 januari 2007 de functie van Compliance Officer voor haar rekening.

De interne en externe betwistingen en de interne en externe fraudegevallen worden opgevolgd door de Compliance Officer.

Er werd een aanvaardingsbeleid van de cliënten goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 21 april 2006.

De bank heeft een instrument voor het controleren en opsporen van vermoedelijke witwasoperaties aangekocht dat dient om de mogelijke gevallen van misbruik van middelen die de bank aan haar cliënten voorstelt, op te volgen. Hier toe werd een speciale cel opgericht die dagelijks de transacties van de cliënten opvolgt.

Het personeel volgt geregeld interne opleidingen om mogelijke gevallen van fraude en witwaspraktijken te voorkomen.

De gebruikte informaticabeveiligingssystemen behoren tot de beste instrumenten die op de markt beschikbaar zijn, en de informaticaploeg staat in voor de technologische updating op dit vlak. De bank investeert geregeld in die systemen om ze nog veiliger te maken.

HUMAN RESOURCES

Op 31 december 2006 werkten er bij Keytrade en haar dochtermaatschappijen samen 78 bedienden, dit zijn tien werknemers meer dan eind 2005. Uitgedrukt in voltijdse equivalenten bedraagt het totale personeelsbestand eind 2006 aldus 75.6 tegenover 66.6 het jaar voordien.

Er werd een nieuw programma van groepsverzekering aan het personeel voorgesteld. Het betreft een modern programma van het type "universal life III" met een vaste bijdrage van de werkgever.

BALANS EN RESULTATENREKENING VAN KEYTRADE BANK N.V.

(Belgische normen)

Balans

Het geconsolideerde balanstotaal bedroeg eind 2006 € 704.97 miljoen, d.i. een verhoging van 36.2%, vanwege de toename van de spaar- en zichtdeposito's.

Wat de activa betreft, beloopt de totale financiële portefeuille (obligaties, schatkistcertificaten en interbancaire tegoeden) € 583.20 miljoen per eind 2006, d.i. een toename met 37.7%. De overheidseffecten vertegenwoordigen bijna 60% van de portefeuille. De bank houdt in haar financiële portefeuille geen aandelen voor eigen rekening.

Aan passiefzijde is het merendeel van de toename toe te wijzen aan schulden aan cliënten (€ 646.43 miljoen, +38.7%), voornamelijk in de vorm van zichtrekeningen en spaarboekjes.

In oktober 2006 heeft de bank zich gepositioneerd op de hoogrenderende online spaarproducten. De cliënten en het publiek sprongen snel op deze kar en de aldus verzamelde spaartegoeden op het AZUR-boekje bedroegen per 31 december 2006 € 359.58 miljoen, d.i. € 142.89 miljoen meer dan eind 2005. De zichtdeposito's (€ 280.79 miljoen) die betrekking hebben op de bedragen op zichtrekeningen en op beleggingsrekeningen, stegen met 21.4%. De omloop van de kasbons (€ 1.52 miljoen) is daarentegen met 69.63% gedaald als gevolg van de stopzetting van de uitgifte van dit type van producten.

De interbancaire schulden bedragen € 15.00 miljoen, d.i. een daling met 6.3%.

Het eigen vermogen is aangegroeid met 29.4% en bedroeg op 31 december 2006 € 28.89 miljoen.

Wat de posten buiten de balans betreft, zijn de aan Keytrade Bank toevertrouwde waarden toegenomen met 19.2%, van € 1,824.96 miljoen op 31 december 2005 naar € 2,176.22 miljoen eind 2006.

Resultaat³

De bedrijfsopbrengsten bedroegen eind december 2006 € 33.56 miljoen. Het gaat om een stijging van 43.7% ten opzichte van eind december 2005. De twee voornaamste posten, met name de inkomsten uit makelaarslonen (€ 17.45 miljoen) en de rentemarge (€ 12.11 miljoen) zijn allebei toegenomen met 54%. Het resultaat op financiële verrichtingen valt lichtjes negatief uit gezien de verkoop met minderwaarde van een effect

(3) Het is de bedoeling een "economisch" overzicht te geven van de jaarlijkse evolutie van het resultaat van de onderneming. Daarom werden enkele posten van de resultatenrekening gegroepeerd binnen de bedrijfskosten en -opbrengsten. Daardoor kunnen er verschillen bestaan tussen deze tabel en de voorstelling in de jaarrekeningen.

van de portefeuille van de bank, terwijl er in 2005 voor € 1.03 miljoen aan meerwaarden werd gerealiseerd. De diverse opbrengsten (€ 1.34 miljoen) stegen lichtjes met 3.4%.

De bedrijfskosten (€ 16.49 miljoen) stegen met 34.4% ten opzichte van eind december 2005. Merk op dat in deze post het bedrag van de bonus aan de oprichtende managers (€ 2.00 miljoen) vervat zit. Zonder deze bonus zouden de bedrijfskosten met 18.1% zijn gestegen. Deze toename met een bedrag van € 2.22 miljoen, zonder de bonus aan de oprichtende managers, is hoofdzakelijk het gevolg van een samenloop van de volgende twee factoren:

- de loonkosten (+ € 1,400,945), onder meer als gevolg van de aanwervingen sinds het laatste kwartaal van 2005 om de diensten te versterken vanwege de toename van de activiteit, en de betaling van een uitzonderlijke bonus aan het personeel voor een bedrag van € 0.40 miljoen (in loon en groepsverzekeringspremie). Als we de bonus niet meetellen is de loonlast in 2006 toegenomen met 19.0%.
- de diverse lasten (exclusief marketing) stegen met 31.9%. Deze stijging van € 1.11 miljoen is voor meer dan de helft te wijten aan drie posten, met name de kosten voor de eerste schijf van het project van nieuwe computerbeveiliging, de vernieuwing van de internetsite en de opdracht van een strategische audit. De marketingkosten daarentegen zijn met 15.3% teruggelopen.

€	2006	2005	Variatie
1. Bedrijfsopbrengsten	33,564,928	23,358,810	43.7%
Bancaire marge	12,111,588	7,863,639	54.0%
Makelaarsloon	17,450,461	11,266,385	54.9%
Meerwaarden	-28,372	1,031,789	-102.7%
Koerswinst	300,220	395,419	-24.1%
Andere	1,343,538	1,299,632	3.4%
Wisselhandel	2,387,492	1,501,947	59.0%
2. Bedrijfskosten	-16,487,880	-12,267,027	34.4%
3. Bedrijfsresultaat	17,077,048	11,091,784	54.0%
4. Uitzonderlijk resultaat	109,066	-495,215	NA
5. Belastingen	-5,561,025	-3,724,615	49.3%
6. Nettoresultaat	11,625,088	6,871,954	69.2%

Het bedrijfsresultaat (€ 17.08 miljoen) toont een stijging van 54.0% voor het jaar 2006.

Na verrekening van de uitzonderlijke resultaten (€ 0.10 miljoen) en de belastingen (€ 5.56 miljoen, dit is een stijging van 49.3%) bedraagt het nettoresultaat van Keytrade Bank € 11.63 miljoen, een toename met 69.2%.

Die groei is zeker uitzonderlijk wetende dat er geen enkele meerwaarde op de eigen portefeuille werd gerealiseerd, dat er een aanzienlijk bedrag werd betaald aan de oprichtende directeurs als gevolg van de overnameoperatie en dat er uitzonderlijke uitgaven werden gedaan.

Ratio's

De exploitatiecoëfficiënt daalt van 52.5% in 2005 naar 49.1% in 2006 wat bijzonder merkwaardig is.

De algemene solvabiliteitscoëfficiënt vertoont een marge van 15.9% (€ 2.81 miljoen) vóór bestemming van het resultaat.

BESTEMMING VAN HET RESULTAAT VAN KEYTRADE BANK

De Raad van Bestuur stelt voor aan de algemene vergadering om de volgende winst van boekjaar 2006 (€ 11,625,088), rekening houdend met het overgedragen resultaat van het vorige boekjaar (€ 3,347,865), als volgt te bestemmen:

Te bestemmen winst: € 14,972,953
Toewijzing aan de wettelijke reserve:
€ 380,000

Winst overgedragen naar het volgende boekjaar: € 8,042,953

Vergoeding van het kapitaal (brutodividend):
€ 6,550,000

GECONSOLIDEERDE BALANS EN RESULTATENREKENING

(IFRS-normen)⁴

Balans

De totale geconsolideerde balansactiva bedroegen eind 2006 € 758.22 miljoen, d.i. een verhoging van 36.0% ten opzichte van het jaar voordien. De twee voornaamste bestanddelen van de activa evolueerden als volgt:

- De "financiële activa die voor verkoop beschikbaar zijn" (AFS) bedroegen eind december 2006, € 581.18 miljoen, d.i. een verhoging van 36.2%. Deze verhoging is het gevolg van verwervingen en vervreemdingen voor een bedrag van € 152.30 miljoen enerzijds, en van de negatieve waardeschommeling van de financiële instrumenten voor een bedrag van € 5.18 miljoen anderzijds. Op 31 december 2006 bedroeg de latente minderwaarde op de AFS-portefeuille € 2.03 miljoen. Het kredietrisico van de portefeuille blijft van goede kwaliteit.
- De leningen en schuldvorderingen (voornamelijk bestaande uit interbancaire plaatsingen en leasings door de dochtermaatschappij voor autoleasing RealLease) bedroegen eind 2006 € 143.21 miljoen, een verhoging van 29.5%, voornamelijk te wijten aan de interbancaire factor.

(4) De maatschappijen opgenomen in de consolidatie zijn Keytrade Bank N.V. (Belgische kredietmaatschappij), Keytrade Luxemburg N.V. (Luxemburgse makelaar voor roerende goederen), RealLease N.V. (Belgische leasingmaatschappij) en Keytrade Insurance N.V. (Belgische maatschappij van verzekeringsmakelaars waarvan de activiteit residueel is.).

Voor wat de passiva betreft zijn de schulden aan particuliere cliënten gestegen met 41.0% tot € 689.74 miljoen, overwegend omwille van het nieuwe proactieve beleid inzake het online inzamelen van spaartegoeden. De interbancaire schulden daalden met 7.5% en bedroegen eind 2006 € 11.36 miljoen.

De post "Afgeleide producten met het oog op dekking" liep terug met 20.3% (€ -1.33 miljoen). Deze post is de tegenhanger van een obligatiepositie in de AFS-portefeuille waarvan de waarde evenveel afnam. De latente minderwaarde van dit dekkingsinstrument bedroeg op 31 december 2006 € 2.24 miljoen.

Het totaal van het eigen vermogen, met inbegrip van de winst van de verslagperiode, bedraagt € 36.78 miljoen.

De minderwaarde op de AFS-portefeuille en de afgeleide producten met het oog op dekking die moeten worden afgetrokken van het eigen vermogen, bedraagt € 2.74 miljoen, rekening houdend met de uitgestelde belastingen.

Resultatenrekening⁵

Het geconsolideerde resultaat (interessen van derden inbegrepen) bedraagt eind 2006 € 13.12 miljoen, of 72.63% meer dan het resultaat van 2005.

(€ 000)	31/12/06	31/12/05	Variatie
1. Totaal bedrijfsopbrengsten:	37,768	26,697	41.47%
Bancaire marge	14,057	9,167	53.34%
Makelaarsloon	18,678	12,288	52.00%
Meerwaarde eigen portefeuille	-28	1,032	NA
Koerswinst	301	395	-23.80%
Andere	2,208	2,199	-0.41%
Wisselhandel	2,552	1,616	57.92%
2. Diverse diensten en goederen	-18,497	-14,483	27.72%
Personeelskosten	-8,927	-5,496	62.43%
Afschrijvingen	-945	-1,083	-12.74%
Betwiste zaken	-204	-164	24.39%
Diverse lasten	-8,421	-7,740	8.80%
3. Bedrijfsresultaat	19,271	12,214	57.78%
4. Uitzonderlijk resultaat	128	-468	NA
5. Belastingen	-6,276	-4,144	51.45%
6. Nettoresultaat	13,123	7,602	72.63%

(5) Het is de bedoeling een "economisch" overzicht te geven van de jaarlijkse evolutie van het resultaat van de onderneming. Daarom werden enkele posten van de resultatenrekening gegroepeerd binnen de bedrijfskosten en -opbrengsten. Daardoor kunnen er verschillen bestaan tussen deze tabel en de voorstelling in de jaarrekeningen.

RATIO

De ratio van de rentabiliteit van het eigen vermogen bedraagt (op het jaareinde) 39.8%.

De Risk Assets Ratio bedraagt, op geconsolideerd niveau, eind 2006 12.9% (voor bestemming van het resultaat).

BESTEMMING VAN HET GECONSOLIDEERD RESULTAAT

Onder voorbehoud van de goedkeuring door de verschillende algemene vergaderingen, wordt het resultaat (€ 13,110,681), interesten van derden niet inbegrepen, als volgt bestemd:

Toewijzing aan overgedragen reserves:

€ 6,560,681

Vergoeding van het kapitaal (brutodividend):

€ 6,550,000

De Raad bedankt haar cliënten voor hun trouw aan het merk Keytrade en de medewerkers voor hun bijdrage aan het succes van het boekjaar 2006.

VOORUITZICHTEN

De ruggensteun van Keytrade voortvloeiend uit de relatie met het Landbouwkrediet opent nieuwe ontwikkelings- en groeivoorzichten. De verhoogde naambekendheid, maar ook de uitbreiding van het gamma van bancaire en financiële producten, overtuigen steeds meer beleggers en spaarders om te kiezen voor Keytrade voor het directe beheer van hun financiële tegoeden. Het groeipotentieel van Keytrade Bank blijkt dus aanzienlijk, gelet op het toenemend aantal internetgebruikers in België.

Brussel, 16 april 2007

Raad van Bestuur

BALANS EN RESULTATENREKENING



KEYTRADE

BANK

Lid van de groep
LANDBOUWKREDIET

keytradebank.com

Balans en resultatenrekening⁶

2006 2005
(€ 000)

1. BALANS NA WINSTVERDELING ACTIVA

I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten	404	257
II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier	27,908	17,962
III. Vorderingen op kredietinstellingen	66,477	51,317
A. Onmiddellijk opvraagbaar	22,202	26,604
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	44,275	24,713
IV. Vorderingen op cliënten	40,102	32,154
V. Obligaties en andere vastrentende effecten	555,296	405,594
A. Van publiekrechtelijke emittenten	347,233	229,996
B. Van andere emittenten	208,063	175,598
VI. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	0	0
VII. Financiële vaste activa	656	660
A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	652	652
B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0	0
C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	4	8
D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0	0
VIII. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa	588	652
IX. Materiële vaste activa	1,055	774
X. Eigen aandelen	0	0
XI. Overige activa	976	744
XII. Overlopende rekeningen	11,504	7,348
TOTAAL ACTIVA	704,966	517,462

(6) Beknpte presentatie volgens Belgische normen van de resultatenrekening van het jaar 2006. De volledige resultatenrekening, alsook het getuigschrift van de revisoren zijn eenvoudig op te vragen via info@keytradebank.com

	2006	2005
	(€ 000)	
PASSIVA		
I. Schulden aan kredietinstellingen	15,002	16,005
A. Onmiddellijk opvraagbaar	1,536	2,381
B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier	0	0
C. Overige schulden op termijn of met opzegging	13,466	13,624
II. Schulden aan cliënten	644,913	460,926
A. Spaargelden/spaardeposito's	359,585	216,698
B. Andere schulden	285,328	244,228
1) onmiddellijk opvraagbaar	280,790	231,256
2) op termijn of met opzegging	4,538	12,972
3) wegens herdiscontering van handelspapier	0	0
III. In schuldbewijzen belichaamde schulden	1,516	4,991
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	1,516	4,991
B. Overige schuldbewijzen	0	0
IV. Overige schulden	13,698	7,118
V. Overlopende rekeningen	557	5,379
VI. A. Voorzieningen voor risico's en kosten	393	724
1) Pensioen- en soortgelijke verplichtingen	8	16
2) Belastingen	0	0
3) Overige risico's en kosten	385	708
B. Uitgestelde belastingen	0	0
VII. Fonds voor algemene bankrisico's	0	0
VIII. Achtergestelde schulden	0	0
EIGEN VERMOGEN		
IX. Kapitaal	28,887	22,319
A. Geplaatst kapitaal	15,838	15,315
B. Niet opgevraagd kapitaal (-)	15,838	15,315
X. Uitgiftepremies	0	0
XI. Herwaarderingsmeerwaarden	3,087	2,117
XII. Reserves	0	0
A. Wettelijke reserves	1,919	1,539
B. Onbeschikbare reserves	1,585	1,205
1) voor eigen aandelen	0	0
2) andere	0	0
C. Belastingvrije reserves	0	0
D. Beschikbare reserves	51	51
XIII. Overgedragen winst (overgedragen verlies(-))	283	283
	8,043	3,348
TOTAAL PASSIVA	704,966	517,462

	2006	2005
	(€ 000)	
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Eventuele passiva	1,516	1,315
A. Niet genegotieerde accepten	0	0
B. Kredietvervangende borgtochten	481	293
C. Overige borgtochten	1,035	1,022
D. Documentaire kredieten	0	0
E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden	0	0
II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico	9,571	44,035
A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking	0	0
B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden	4,813	38,205
C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen	4,758	5,830
D. Verplichtingen tot vaste opneming en plaatsing van effecten	0	0
E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie		
III. Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden	2,176,219	1,824,961
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling	0	0
B. Open bewaring en gelijkgestelde	2,176,219	1,824,961
IV. Te storten op aandelen	0	0

2. SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING

(voorstelling in staffelvorm)

	2006	2005
	(€ 000)	
I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten	19,731	14,249
waaronder: uit vastrentende effecten	16,036	11,616
II. Rentekosten en soortgelijke kosten (-)	(7,589)	(6,343)
III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten	1	1
A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	0	0
B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	0	0
C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0	0
D. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	1	1
IV. Ontvangen provisies	21,248	14,609
V. Betaalde provisies (-)	(5,161)	(3,407)
VI. Winst (Verlies(-)) uit financiële transacties	2,845	2,835
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	2,841	1,803
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	4	1,032
VII. Algemene beheerskosten (-)	(9,850)	(8,899)
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	4,603	3,658
B. Overige beheerskosten	5,247	5,241
VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa (-)	(744)	(879)
IX. Terugneming van waardeverminderingen (waardeverminderingen(-)) op vorderingen en terugneming van voorzieningen (voorzieningen(-)) voor de posten buiten-balanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"	42	-8
X. Terugneming van waardeverminderingen (waardeverminderingen (-)) op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet- vastrentende effecten	0	0
XI. Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buitenbalanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"	8	0

	2006	2005
	(€ 000)	
XII. Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan (-) bedoeld in de posten buiten-balanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"	(0)	(0)
XIII. Onttrekking (Toevoeging (-)) aan het fonds voor algemene bankrisico's	0	0
XIV. Overige bedrijfsopbrengsten	836	578
XV. Overige bedrijfskosten (-)	(4,158)	(1,644)
XVI. Winst (verlies (-)) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	17,209	11,092
XVII. Uitzonderlijke opbrengsten	84	537
A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op oprichtingskosten, immateriële en materiële vaste activa	0	0
B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	0	427
C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	21	96
D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	13	7
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	50	7
XVIII. Uitzonderlijke kosten (-)	(141)	(1,032)
A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	0	0
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	0	0
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	50	17
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	2	415
E. Andere uitzonderlijke kosten	89	600
XIX. Winst (Verlies(-)) van het boekjaar vóór belastingen	17,152	10,597
XIXbis. A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen (-)	(0)	(0)
B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	0	0
XX. Belastingen op het resultaat	5,593	(3,725)
A. Belastingen (-)	(5,560)	(3,725)
B. Regularisering van belastingen en terugneming van belastingvoorzieningen	33	0
XXI. Winst (Verlies(-)) van het boekjaar	11,625	6,872
XXII. Overboeking naar de belastingvrije reserves	(0)	(0)
Onttrekking aan de belastingvrije reserves van het boekjaar	0	0
XXIII. Te verwerken verlies van het boekjaar	11,625	6,872

2006

2005

(€ 000)

RESULTAATVERWERKING

I. Te bestemmen winstsaldo	14,972	7,579
(Te verwerken verliessaldo (-))		
A. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies (-)) van het boekjaar	11,625	6,872
B. Overgedragen winst (Overgedragen verlies (-)) van het vorige boekjaar	3,347	707
II. Onttrekking aan het eigen vermogen	0	0
A. Aan het kapitaal en de uitgiftepremies	0	0
B. Aan de reserves	0	0
III. Toevoeging aan het eigen vermogen (-)	(380)	(345)
A. Aan het kapitaal en de uitgiftepremies	0	0
B. Aan de wettelijke reserves	380	345
C. Aan de overige reserves	0	0
IV. Over te dragen resultaat	-8,043	-3,348
A. Over te dragen winst (-)	(8,043)	(3,348)
B. Over te dragen verlies	0	0
V. Tussenkoms van de vennoten in het verlies	0	0
VI. Uit te keren winst (-)	(6,550)	(3,886)
A. Vergoeding van het kapitaal	6,550	3,886
B. Bestuurders of zaakvoerders	0	0
C. Andere rechthebbenden	0	0

IFRS

JAARREKENINGEN



KEYTRADE

BANK

Lid van de groep

LANDBOUWKREDIET

keytradebank.com

IFRS jaarrekeningen⁷

Geconsolideerde balans

Totale boekhoudkundige waarde

1.1 Activa

	2006	2005
Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken	18,195,159	10,702,637
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden		
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening		
Voor verkoop beschikbare financiële activa	581,182,132	426,721,858
Leningen en vorderingen (met inbegrip van financiële leases)	143,212,245	110,591,884
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen		
Derivaten gebruikt ter afdekking		
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		
Te ontvangen baten uit financiële instrumenten	11,190,355	6,981,024
Materiële activa	1,396,475	929,560
Materiële vaste activa	1,396,475	929,560
Vastgoedbeleggingen		
Goodwill en andere immateriële activa	605,481	797,972
Investerings in geassocieerde deelnemingen, dochterondernemingen en joint ventures (verwerkt volgens de 'equity'-methode met inbegrip van goodwill)		
Belastingvorderingen	1,460,560	
Andere activa	978,312	959,342
Vaste activa of groepen die worden afgestoten, geclassificeerd als aangehouden voor verkoop		
TOTAAL ACTIVA	758,220,719	557,684,278

(7) Beknopte presentatie volgens Belgische normen van de resultatenrekening van het jaar 2006. De volledige resultatenrekening, alsook het getuigschrift van de revisoren zijn eenvoudig op te vragen via info@keytradebank.com

Geconsolideerde balans

Totale boekhoudkundige waarde

1.2 Verplichtingen

	2006	2005
Deposito's van centrale banken	178,601	104,641
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden		
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening		
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	705,093,375	511,377,007
Deposito's	701,097,251	501,305,466
Kredietinstellingen	11,357,943	12,275,530
Andere instellingen dan kredietinstellingen	689,739,308	489,029,936
In schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties	1,515,850	4,624,503
Achtergestelde verplichtingen		
Andere financiële passiva	2,480,274	5,447,038
Andere financiële verplichtingen gelinkt aan overgedragen activa		
Derivaten gebruikt ter afdekking	5,694,829	7,145,476
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		
Te betalen lasten in verband met financiële instrumenten	354,107	5,165,098
Voorzieningen	440,549	772,562
Belastingverplichtingen	611,303	772,838
Andere verplichtingen (met inbegrip van financiële leases)	9,069,818	3,648,943
Verplichtingen in groepen activa die worden afgestoten, geclassificeerd als aangehouden voor verkoop		
Aandelenkapitaal terugbetaalbaar op zicht		
TOTAAL VERPLICHTINGEN	721,442,582	528,986,566

Geconsolideerde balans

Totale boekhoudkundige waarde

1.3 Eigen vermogen en minderheidsbelang

2006

2005

Geplaatst kapitaal

15,838,364

15,315,164

Gestort kapitaal

15,838,364

15,315,164

Opgevraagd niet-gestort kapitaal

Agio

3,086,541

2,116,941

Ander eigen vermogen

Eigen vermogenscomponent in samengestelde
financiële instrumenten

Overige

Reserves uit herwaardering (waarderingsverschillen)

-2,736,618

-87,890

Reserve uit de herwaardering van materiële activa

Reserve uit de herwaardering van immateriële activa

Afdeckingsreserve van netto-investeringen in
buitenlandse entiteiten (effectief deel)

Reserve uit de omrekening van valuta's

Kasstroomafdeckingsreserve (effectief deel)

Reserve uit de herwaardering van de reële waarde

-2,736,618

-87,890

van de verkoop beschikbare financiële activa

Reserves die betrekking hebben op vaste activa of

groepen activa die worden afgestoten,

geclassificeerd als aangehouden voor verkoop

Andere reserves uit herwaardering

Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)

7,431,031

3,733,320

Ingekochte eigen aandelen

Baten uit het lopende jaar

13,110,682

7,601,977

Interimdividenden

Minderheidsbelang

48,137

18,200

Reserves uit herwaardering

Overige

48,137

18,200

TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN MINDERHEIDSBELANG

36,778,136

28,697,712

TOTAAL VERPLICHTINGEN, MINDERHEIDSBELANG EN EIGEN VERMOGEN

758,220,719

557,684,278

Totale boekhoudkundige waarde
2. Geconsolideerde winst- en verliesrekening
Voortgezette bedrijfsactiviteiten

	2006	2005
Financiële en exploitatiebaten en -lasten	35,921,059	25,209,268
Lasten in verband met aandelenkapitaal terugbetaalbaar op zicht	14,103,671	9,208,351
Dividenden	1,475	1,343
Nettobaten uit provisies en vergoedingen	17,313,607	12,136,134
Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	21,732	1,044,323
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden (netto)	3,265,557	1,963,974
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (netto)		
Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	106,043	-68,801
Herwaarderingen van valutakoersverschillen		
Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa	11,630	7,066
Andere netto-exploitatiebaten	1,097,344	916,878

Administratiekosten

Personeelsuitgaven	15,855,552	11,741,890
Algemene en administratieve uitgaven	5,089,822	4,005,298
	10,765,730	7,736,592

Afschrijvingen

Materiële vaste activa	945,283	1,083,199
Vastgoedbeleggingen	542,035	525,403
Algemene en administratieve uitgaven	403,248	557,796

Voorzieningen

	-332,013	490,262
--	-----------------	----------------

Bijzondere waardeverminderingen

Bijzondere waardeverminderingsverliezen op financiële activa die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	85,782	147,656
Financiële activa gewaardeerd tegen kostprijs (niet-genoteerd eigen vermogen en daarmee samenhangende derivaten)	85,782	147,656
Voor verkoop beschikbare financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde in het eigen vermogen		
Leningen en vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (met inbegrip van financiële leases)	85,782	147,656

	Totale boekhoudkundige waarde	
	2006	2005
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs Bijzondere waardeverminderingen op Materiële vaste activa Vastgoedbeleggingen Immateriële activa Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures verwerkt volgens de 'equity'-methode Overige		
Negatieve goodwill die onmiddellijk wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening		
Aandeel in de winst of het verlies van geassocieerde deelnemingen en joint ventures die administratief worden verwerkt volgens de 'equity'-methode		
Totale winst of verlies uit vaste activa en groepen activa die worden afgestoten, die worden geclassificeerd als aangehouden voor verkoop maar die niet in aanmerking komen als beëindigde bedrijfsactiviteiten		
TOTALE WINST OF VERLIES UIT VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN VOOR AFTREK VAN BELASTINGEN EN MINDERHEIDSBELANG	19,366,455	11,746,261
Belastinglasten (winstbelasting) verbonden met de winst of het verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	6,243,005	4,144,284
TOTALE WINST OF VERLIES UIT VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN NA AFTREK VAN BELASTINGEN EN VOOR MINDERHEIDSBELANG	13,123,450	7,601,977
Totale winst of verlies op beëindigde bedrijfs- activiteiten na aftrek van belastingen		
TOTALE WINST OF VERLIES NA AFTREK VAN BELASTINGEN EN BEËINDIGDE BEDRIJFS- ACTIVITEITEN VOOR MINDERHEIDSBELANG	13,123,450	7,601,977
Minderheidsbelang	12,769	17,168
NETTOWINST OF -VERLIES	13,110,681	7,584,809

Keytrade Bank nv-sa
Vorstlaan 100
Bd du Souverain 100
B-1170 Brussels / B

www.keytradebank.com
info@keytradebank.com
Tél. +32 (0)2/679 90 00
Fax +32 (0)2/679 90 01

BIC KEYTBEB1
BTW/TVA BE 0464.034.340
RPR/RPM Brussels
CBFA 14 357

