

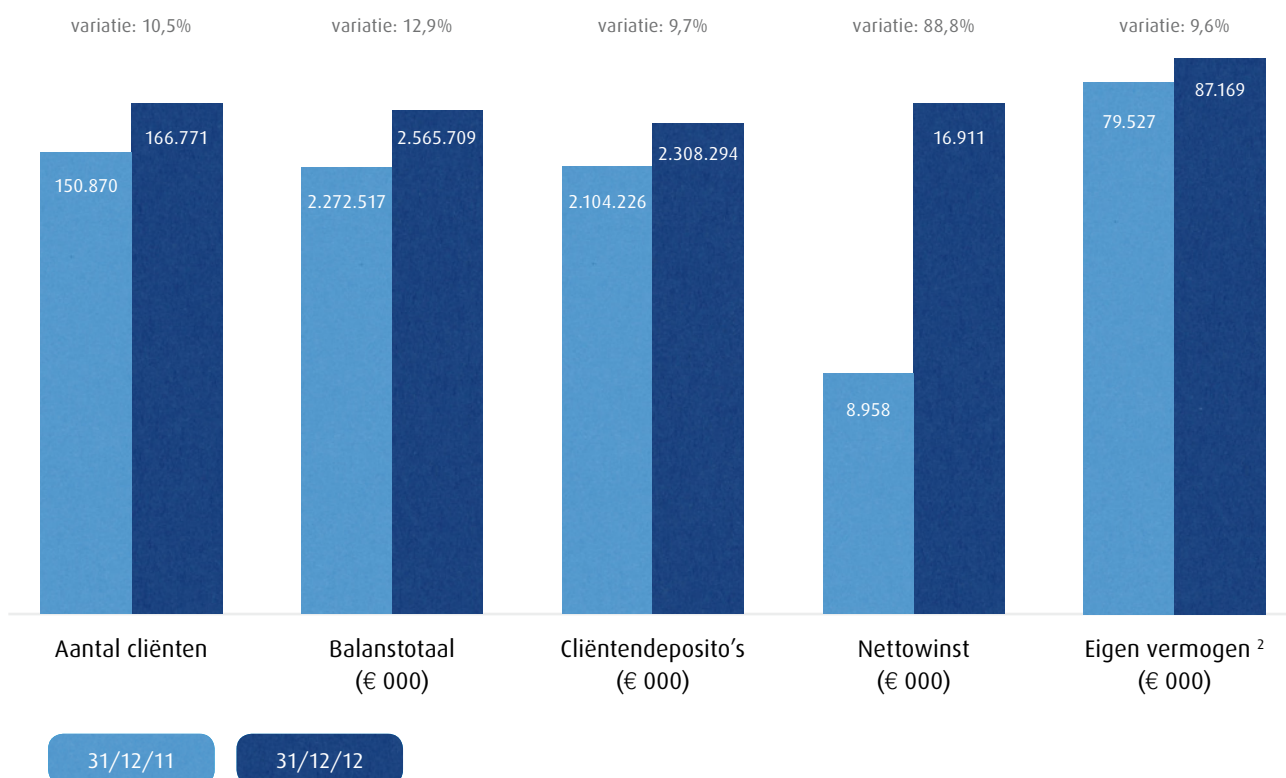


JAARVERSLAG 2012

Index

Kerncijfers	3
Woord van de voorzitters	4
Management & Administratie en controleorganen	6
Mission statement	9
Jaarverslag van boekjaar 2012	11
Keytrade Bank (BGAAP) Balans en resultatenrekening	23
Geconsolideerde IFRS Jaarrekeningen	29

Geconsolideerde kerncijfers ¹



RATIO'S	2012
Mc Donough ratio	15,4%
Cost income ratio	52,7%
Return on equity	19,9%
NPS ³	44,0%

¹ De geconsolideerde cijfers worden weergegeven volgens IFRS normen en omvatten de gegevens van Keytrade Bank N.V., Keytrade Bank Luxemburg N.V. en RealLease N.V.

² Gereguleerd eigen vermogen voor solvabiliteitsvereisten (pijler Bazel II)

³ De Net Promoter Score [®] (NPS) meet het percentage van promotors en detractors van een bedrijf. Het bedrijf stelt deze eenvoudige vraag aan klanten (of medewerkers): "Zou u dit product of bedrijf aan uw vrienden of collega's aanbevelen?". Klanten geven als antwoord een score op 10 waardoor ze ingedeeld kunnen worden in drie categorieën: promotors die enthousiast zijn over het merk, ze praten erover, kopen meer en blijven langer (9-10), passieven (7-8) en detractors die kritiek leveren op het bedrijf (6 en lager). De NPS is de verhouding "promotors" minus "detractors."

Woord van de Voorzitters

Sinds het uitbreken van de financiële crisis zijn ondertussen meer dan vijf jaar verlopen en nog steeds blijft de economische hemel zwaar bewolkt. Wereldspelers zijn van het toneel verdwenen en fortuinen zijn verloren gegaan. Meerdere landen flirten nog steeds met het bankroet en ganse regio's kampen met een diepe recessie.

In deze weinig rooskleurige omgeving verwondert het dan ook niet dat de beleggers eieren voor hun geld kiezen en de beurs de rug toekeren. Deze algemene risico aversie vertaalt zich vooral in historisch hoge inlages in de populaire, veilig geachte spaarrekeningen en dit ondanks de vaak nog maar symbolische rente die dergelijke producten opbrengen. De bijzonder lage marktrentevoeten zijn bovendien een ware uitdaging voor de banken die hierdoor hun interestmarge zien inkrimpen.

Zoals dit het geval was bij alle financiële instellingen stonden ook bij Keytrade Bank in dit barslechte klimaat zowel de inkomsten uit beurshandel als de interestmarge onder druk. Dat ons globale nettowinst

desondanks een stijging kende van 88% is toe te schrijven aan de vruchten die we plukten van onze voorzichtige beleggingspolitiek tijdens de financiële crisis: diverse voorzieningen die we eerdere jaren uit voorzorg aanlegden, dienden immers uiteindelijk niet te worden aangesproken. Dit voorzichtige beleid zetten we in de huidige onzekere tijden onverwijd verder.

Vanuit commercieel oogpunt was 2012 een zeer goed jaar waarbij we niet minder dan 16.000 nieuwe klanten mochten verwelkomen. Zeker in de huidige slechte economische omstandigheden kan dit als een uitstekend resultaat worden bestempeld en is dit meteen ook het beste bewijs van het succes en de aantrekkingskracht van ons bedrijfsmodel.

Naast de moeilijke economische toestand wordt ook het concurrentiele landschap meer en meer uitdagend. Enkele nieuwe buitenlandse online banken deden hun intrede op de Belgische markt en de meeste traditionele banken timmeren volop aan hun online strategie, waardoor geduchte concurrenten in de maak zijn.

“In een sterk wijzigende context zullen wij ons succesvolle recept dat gebaseerd is op innovatie, transparantie, competentie en performantie onverwijd verderzetten. Door het permanent nastreven van een buitengewone klantenervaring zullen we Keytrade Bank meer dan ooit positioneren als de “preferred bank for self-directed people”.”

In deze sterk wijzigende context zullen wij ons succesvolle recept dat gebaseerd is op innovatie, transparantie, competentie en performantie onverwijld verderzetten. Door het permanent nastreven van een buitengewone klantenervaring zullen we Keytrade Bank meer dan ooit positioneren als de “preferred bank for self-directed people”.

Diverse innovatieve projecten zagen het daglicht in 2012 en zullen ook de volgende jaren ontwikkeld worden. **In onze cross-channel strategie zullen we een sterke nadruk leggen op het mobiele bankieren.** In november 2012 lanceerden wij met veel succes de eerste iPad applicatie in België die zowel trading als banking verenigt. Deze applicatie werd thans meer dan 10.000 keer gedownload en kreeg in de AppStore een uitstekende gebruikersscore van 4,7 op 5.

In 2013 zal de Keytrade Bank mobiele applicatie eveneens beschikbaar zijn op tablets die gebaseerd zijn op het Android operating systeem alsook op de meeste smartphones. Daarnaast zal Keytrade Bank zijn implicatie in de sociale netwerken op verschillende manier

sterk uitbreiden en zal het aanbod aan beleggingsproducten – en diensten verder worden ontwikkeld en dit zowel in België, Luxemburg, Zwitserland als in Nederland.

Als onafhankelijke entiteit binnen de Crelan-groep kunnen wij genieten van het beste van twee werelden: de financiële soliditeit en expertise van een stevige coöperatieve aandeelhouder en de flexibiliteit van een jong, dynamisch en innovatief bedrijf. Wij zijn dan ook overtuigd dat wij naar de toekomst toe over aanzienlijke troeven beschikken om ons competitief voordeel te bestendigen en verder met onze klanten te delen.

In naam van de Raad van Bestuur houden wij er aan om onze 130 medewerkers te danken voor hun bijzondere inzet bij het realiseren van onze ambitieuze doestellingen.

Thierry Ternier

Voorzitter Directiecomité



Luc Versele

Voorzitter Raad van Bestuur



Management & Administratie en controleorganen

Directiecomité

Thierry Ternier, voorzitter



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 hoofdaandeelhouder, 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 Human Resources, Risico beleid en Boekhouding.

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.

Deze jurist, vader van twee kinderen, start zijn carrière als journalist in de geschreven en audiovisuele pers. Hij vervolledigt zijn ervaring opeenvolgend binnen verschillende ministeriële kabinetten en de privé sector.

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.

College van commissarissen

DELOITTE Bedrijfsrevisor vertegenwoordigd
door Philip Maeyaert

KPMG Bedrijfsrevisor vertegenwoordigd door Eric Clink

Audit commissie

Eric de Keuleneer, *President*
Fernand George
Patrick Lewahert

Remuneratie commissie

Eric de Keuleneer, *President*
Luc Versele
Fernand George

Raad van bestuur

Voorzitter

Luc Versele, *Voorzitter van het Directiecomité van CRELAN*

Ondervoorzitters

Jean-Pierre Dubois, *Voorzitter van de Raad van Bestuur van Agricaïsse*

Thierry Aubertin, *Directeur-Generaal van Crédit Agricole du Nord Est*

Bestuurders

Fernand George, *Voorzitter van de Federatie van de Belgische Kassen van het Landbouwkrediet*

Yvan Hayez, *Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur van Agricaïsse*

Patrick Lewahert, *Lid van het Directiecomité van CRELAN*

François Macé, *Directeur-Generaal van Crédit Agricole Nord de France*

François Pinchon, *Division International Retail Banking Crédit Agricole nv Frankrijk*

Eric de Keuleneer, *Onafhankelijk*

Voorzitter Directiecomité

Thierry Ternier

Lid van het Directiecomité

Patrick Boulin

Lid van het Directiecomité

Marie-Ange Marx



“

**We willen de
favoriete bank
zijn van de
autonome
mensen**”

Mission statement

Op groepsniveau bestaat die opdracht erin om via het aanbod een alternatief te bieden voor de Belgische grootbanken en via de entiteiten van de Groep een volledig gamma aan financiële bank- en verzekeringsproducten en -diensten voor te stellen. Sinds haar overname door CRELAN heeft Keytrade Bank een strategische ommezwaai gemaakt. Keytrade Bank profileert zich nu in twee onlineactiviteiten, dus niet alleen in haar historische activiteit als broker in financiële instrumenten maar ook in de verdeling van bankproducten. Keytrade Bank sluit hiermee naadloos aan bij de opdracht van de Groep door bank- en beleggingsdiensten aan te bieden via een ander distributiekanaal dan de klassieke bank. Keytrade Bank moet haar leiderspositie in online financiële diensten (in ruime zin) in stand houden via haar unieke verkoopconcept op deze markt, niet alleen in België maar ook in het buitenland.

Het “mission statement” van Keytrade Bank luidt als volgt: “We bedenken en bieden innoverende, aantrekkelijke en eenvoudig te gebruiken middelen aan die de klanten en prospects de kans geven om op gelijk welk moment controle te hebben over hun financiën en er het maximale rendement uit te halen tegen de laagst mogelijke kostprijs, waarbij we ze de mogelijkheid bieden om te interageren met professionals wanneer het hen past. We willen de favoriete bank zijn van de autonome mensen.”

**Keytrade Bank
kon het vertrouwen
winnen van 16.000
nieuwe cliënten,
dat is een louter
organische stijging
van 11%.**

Jaarverslag van boekjaar 2012

In een moeilijke context, gekenmerkt door terugvallende rentevoeten, slappe beursmarkten en een torenhoge fiscale druk, heeft Keytrade Bank in 2012 haar groei op alle gebieden kunnen verderzetten.

Keytrade Bank kon het vertrouwen winnen van 16.000 nieuwe cliënten, wat het totale aantal op 166.771 cliënten brengt, dat is een louter organische stijging van 11%. De cliëntendeposito's zijn met 10% toegenomen en komen nu op 2,31 miljard euro uit. De totale tegoeden van de cliënten die wij in beheer hebben, bedragen eind december 2012 6,08 miljard euro, wat ook een groei van 11% betekent. Niet alleen biedt Keytrade Bank over het algemeen de beste tarieven en rentes, maar ze onderscheidt zich ook door haar transparantiebeleid en de kwaliteit van haar online-dienstverlening.

Het geconsolideerde nettoresultaat (IFRS-normen) klom met 89% naar 16,91 miljoen euro.

Die vooruitgang toont de sterkte van het bedrijfsmodel van Keytrade Bank, dat zowel gericht is op beleggingen als op de onlinebank. Keytrade Bank is dus goed gepositioneerd om verder te groeien en ze kan daarbij rekenen op een almaar toenemend cliënteel. Keytrade Bank is een volle dochter van CRELAN. Ze profileert zich als een financiële online-supermarkt en biedt particulieren een volledig aanbod van sterke spaar- en beleggingsproducten en een bankservice waar de laagste prijzen samengaan met operationele efficiëntie in België en het buitenland. Door de focus te leggen op innovatie en efficiëntie voor haar cliënten, wil Keytrade Bank de favoriete bank zijn van autonome mensen.

Jammer genoeg gaat de bank in België gebukt onder een onhoudbaar geworden belastingdruk: de belastingdruk van 50% op de inkomsten belemmert haar sterk om te concurreren met andere instellingen die in België actief zijn onder een gunstiger stelsel.

Commerciële activiteit

Keytrade Bank liet ook dit jaar een sterke commerciële groei optekenen. Meer dan 16.000 nieuwe cliënten openden dit jaar een rekening. Eind december 2012 telt Keytrade Bank 166.771 cliënten (+11% in vergelijking met 31 december 2011), waarvan 159.037 in België. De cliëntendeposito's zijn in 2012 met 10% toegenomen en komen nu op 2,3 miljard euro uit.

De totale tegoeden van de cliënten zijn eind december 2012 goed voor 6,1 miljard euro, effecten en cash samen. Dit is ook een mooie groei van 10% ten opzichte van eind december 2011. De particuliere belegger heeft de weg naar de beurs nog niet teruggevonden, maar in 2013 zullen de beurzen wellicht opnieuw in de gratie komen.

Keytrade Bank heeft in 2012 aanzienlijk geïnvesteerd door een toepassing voor te stellen voor iPad, die onmiddellijk toegejuicht werd door de Belgische

beleggerswereld. KeyKash, een betaalsysteem via Smartphone dat gebruik maakt van de "near field communication (NFC)" technologie, werd eveneens opgestart. Beide toepassingen tonen aan dat Keytrade Bank haar cliënten gebruikersvriendelijke, mobiele en innoverende oplossingen wil aanbieden voor hun financieel beheer en bankzaken.

Met haar reputatie als transparante bank heeft Keytrade Bank niet gewacht op een aansporing van de toezichthouder om haar cliënten de mogelijkheid te geven om op elk moment de simulatie van het jaarlijks rendement op hun spaarboekje in reële tijd te bekijken.

Keytrade Bank, een volle dochter van CRELAN, blijft trouw aan haar mission statement en versterkt haar leiderschap als financiële onlinesupermarkt waar de cliënt in alle transparantie en tegen de laagste prijs aan financiële shopping kan doen.

Synergieën met de moedermaatschappij

Er zijn tal van synergieën tussen Keytrade Bank en haar aandeelhouder CRELAN. Zo kon Keytrade Bank dankzij haar aanzienlijke inzameling van spaargelden tot de liquiditeit en financiering van de groep bijdragen, wat in het vooruitzicht van Bazel III en de nieuwe liquiditeitsvereisten een onmiskenbare troef is.

De uitbesteding van het financiële beheer aan de moedermaatschappij CRELAN sluit aan bij een breder project in het kader van het financiële beleid van de Groep Landbouwkrediet. De bank blijft wel bevoegd gvoor de bepaling van het financiële beleid en het ALM-beheer.

De follow-up van grote bancaire en financiële projecten zoals SEPA, MiFID en Bazel III was het voorwerp van een gemeenschappelijke benadering binnen de groep Landbouwkrediet.

De interne auditfunctie werd toevertrouwd aan de audit van CRELAN (België).

Er waren regelmatig uitwisselingen over de follow-up van de risico's en het compliancetoezicht.

Corporate governance

In het kader van zijn activiteiten en naast zijn rol in de bepaling van de algemene strategie en de beheerscontrole verricht door het directiecomité, had de raad van bestuur in de loop van dit boekjaar onder meer de volgende taken:

- opstelling van de jaarrekening voor het boekjaar 2011,
- follow-up van de evolutie van de financiële resultaten en de evolutie ten opzichte van het begrotingsplan van het lopende jaar,
- opstelling van het begrotingsplan voor 2013,
- bespreking van het verslag van de werkzaamheden van het auditcomité,
- evaluatie van het door de bank gevoerde integriteitsbeleid, daarbij heeft de raad geoordeeld dat dit beleid adequaat is en het mogelijk maakt risico's op niet-conformiteit en reputatierisico's efficiënt te beheren,
- bijwerking van het memorandum voor een goede governance,
- goedkeuring van de bijwerking van de principes en regels betreffende het financiële beheer van de bank,
- nauw toezicht op de positie van de bank in de verschillende risicocategorieën, waarbij er vooral werd opgelet om de blootstelling aan de soevereine schuld van landen die door de crisis in de eurozone zijn getroffen, tot een strikt minimum te beperken.

De bank heeft een auditcomité, dat wordt voorgezeten door de heer Eric de Keuleneer, onafhankelijk bestuurder, met een erkende expertise in financiële zaken.

Tijdens zijn zitting van 19 maart 2012 heeft de raad van bestuur akte genomen van het ontslag van Alain Diéval en in overeenstemming met het memorandum voor een goede governance Luc Versele aangesteld als voorzitter van de raad van bestuur. De raad van bestuur bedankt Alain Diéval voor zijn bijdrage tot de werkzaamheden van de vergadering.

De algemene vergadering van 23 april 2012 heeft beslist om de benoeming tot bestuurder van François Pinchon te bevestigen teneinde het lopende mandaat van Philippe de Cibeins, ontslagnemend, te voltooien tot de gewone algemene vergadering van 2017, en van François Macé teneinde het lopende mandaat van Alain Diéval, ontslagnemend, te voltooien tot de gewone algemene vergadering van 2017.

Diezelfde algemene vergadering besliste overigens ook om het accountsmandaat van KPMG Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Pierre Berger, te verlengen tot de gewone algemene vergadering van 2015, en legde de bezoldiging van het college van commissarissen vast.

Zoals ieder jaar heeft de raad van bestuur:

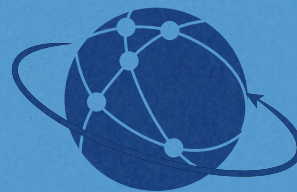
- de principes van een goede governance compliant gemaakt,
- de compliancefunctie geëvalueerd,
- het beleggingsbeleid bijgewerkt,
- het financieel plan en de begroting voor het boekjaar 2013 goedgekeurd.

De raad van bestuur heeft ook kennisgenomen van het rapport van de effectieve leiding over de evaluatie van de interne controle.

Tijdens zijn vergadering van 14 september 2012 heeft de raad van bestuur er akte van genomen dat:

- de vennootschap Deloitte Bedrijfsrevisoren besloten heeft om Bernard Demeulemeester te vervangen door Philip Maeyaert, bedrijfsrevisor, als wettelijke vertegenwoordiger van de commissaris;
- de vennootschap KPMG Bedrijfsrevisoren besloten heeft om Pierre Berger te vervangen door Eric Clinck, bedrijfsrevisor, als wettelijke vertegenwoordiger van de commissaris.

Er werd een uitvoerend comité opgericht bestaande uit de leden van het directiecomité, aangevuld met de directeuren van de commerciële en informaticadepartementen, teneinde de ontwikkelingen en businessprojecten beter te coördineren.



Internationale ontwikkeling

Keytrade Bank is in België actief sinds 1998, in Luxemburg sinds 1999, in Zwitserland sinds 2009 en in Nederland sinds 2012. De vier entiteiten beschikken over een banklicentie.

Keytrade Bank Luxembourg biedt nu ook een spaarrekening tegen de beste marktvoorwaarden. Het aanbod aan obligaties werd vergroot. De activiteit van voor depositobank voor verzekeringsproducten werd in 2012 geïntroduceerd. Keytrade Bank Luxembourg bereikte in 2012 een recordresultaat. Het Luxemburgse financiële centrum blijft aantrekkelijk voor investeerders dankzij de betrouwbaarheid en voorspelbaarheid van het juridische en fiscale kader.

Het Zwitserse filiaal van Keytrade Bank, actief sinds 2009, veranderde zijn naam in Strateo (www.strateo.ch) t.g.v. de uitspraak in een geschil met een Zwitserse maatschappij aangaande het gebruik van de vennootschapsnaam. De nieuwe naam werd door de klanten goed onthaald. Strateo liet in 2012 een mooie groei optekenen, zowel voor het aantal klanten als voor zijn financiële resultaten. Strateo heeft zich overigens onderscheiden door een krachtige en transparante oplossing te ontwikkelen voor de vermogensbeheerders in de Zwitserse financiële sector.

Na een periode van intense voorbereiding deed Keytrade Bank Nederland op 18 juli 2012 haar officiële intrede op de Nederlandse markt. www.keytrade-bank.nl biedt een brede waaier beleggingsproducten en ook een spaarrekening. Keytrade Bank Nederland is nu klaar om in 2013 de Nederlandse online beleggingsmarkt te veroveren.

Waarderingsregels

De waarderingsregels werden niet gewijzigd in de loop van het boekjaar 2012.

Risicobeleid ⁴

Interne organisatie

Keytrade Bank beschikt over een departement "Risk Management", dat de risico's van haar activiteiten opvolgt. De doelstelling van dit departement 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 richtte een comité voor financieel beheer op dat specifiek alle risico's in verband met de financiële activiteit volgt 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 en advies aan het directiecomité inzake de organisatie, zowel vanuit operationeel als vanuit informatiecastandpunt.

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

De interne auditfunctie van Keytrade Bank, waarvan het statuut wordt geregeld in het auditcharter, werd toevertrouwd aan de directie Interne Audit van CRELAN nv. Die volmacht doet geen afbreuk aan de verantwoordelijkheid ter zake van de raad van bestuur van Keytrade Bank. De onafhankelijke controlefunctie van de audit blijft hoe dan ook binnen Keytrade Bank via haar auditcomité waaraan regelmatig een volledige reporting van de auditactiviteiten wordt bezorgd.

Renterisico

Het renterisico is een belangrijk risico waarmee de bank wordt geconfronteerd in het kader van haar bankactiviteiten. De raad van bestuur heeft strikte grenzen vastgelegd met betrekking tot de herbelegging van de aan de instelling toevertrouwde gelden. Het risicodepartement informeert het comité voor financieel beheer en het directiecomité over de blootstelling van de bank aan schommelingen van de marktrente en over de gevolgen daarvan op het resultaat.

Vermogensgevoeligheid

De analyse van de vermogensgevoeligheid in IFRS wordt uitgevoerd volgens de methode van de "discounted cash flows" waarmee kasstromen die betrekking hebben op financiële instrumenten op de balansdatum worden geactualiseerd met behulp van de swapcurve. Deze analyse heeft vooral betrekking op de effectenportefeuille beschikbaar voor verkoop, die in IFRS wordt gewaardeerd tegen marktwaarde, met waardeveranderingen in het eigen vermogen.

De scenario's worden gelijktijdig toegepast voor alle deviezen, voor het weergeven van de meest extreme situaties (opmerking: de bank heeft voor wat betreft het renterisico op de balansdatum enkel posities in EUR en USD). Deze geteste scenario's bestaan uit "parallel shifts", dus renteschommelingen van 1%, 2% en 3%, parallel en zowel positief als negatief over alle looptijden.

De resultaten van de analyse op 31 december 2011 zijn in de IFRS-jaarrekeningen 2012 opgenomen. In een onzekere economische en financiële context heeft de raad van bestuur geopteerd voor een zeer voorzichtig herbeleggingsbeleid. De beleggingen in de financiële portefeuille werden beperkt.

Het gevolg is een kortere duration van onze beleggingen en dus een minder grote gevoeligheid voor het renterisico.

Resultaatsgevoeligheid

De analyse van de resultaatsgevoeligheid gebeurt op grond van de verkregen actuariële rente en de looptijd van elk van de lijnen, met hypothesen betreffende de impact van de geteste renteschommelingen op de kostprijs van niet-vervallen passiva. Het betreft hier geen voorspelling van de netto inkomsten uit rente, maar een identificatie van de manier waarop de marktvoorwaarden het resultaat zouden wijzigen bij constant volume. Ook hier is het genereren van commissies niet opgenomen in de analyse.

De scenario's worden gelijktijdig toegepast voor alle deviezen om de meest extreme situaties weer te geven.

De resultaten van de analyse op 31 december 2011 zijn in de IFRS-rekeningen 2012 opgenomen. Er wordt een lagere gevoeligheid genoteerd; dit valt ook te verklaren door het voorzichtige herbeleggingsbeleid waartoe de raad van bestuur heeft beslist.

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 met betrekking tot de obligaties in portefeuille wordt gecontroleerd op grond van de kwaliteit van de emittenten.

Maximale concentraties worden door het directiecomité individueel bepaald voor elke tegenpartij en worden door de raad van bestuur goedgekeurd. Daarnaast worden algemene maximale concentraties bepaald (behalve toegestane uitzonderingen) met betrekking tot kredieten aan particulieren. Die grenzen worden voortdurend gecontroleerd en elke maand wordt daarover een verslag bezorgd aan het comité voor financieel beheer.

Portefeuille van effecten beschikbaar voor verkoop

De obligatieportefeuille van 1.701 miljoen euro bestaat voor 94% uit effecten met minstens een A-rating. De effecten met een lagere rating vertegenwoordigen iets minder dan 6%. De posten zonder rating hebben betrekking op in België gevestigde vennootschappen waarbij de bank heeft belegd en waarvan de bank intern een goede kennis heeft om de kwaliteit van de belegging te rechtvaardigen. Het gaat overigens om een zeer beperkt bedrag (0,2% van de totale portefeuille).

Ondanks de groei van de deposito's ten opzichte van het voorgaande jaar heeft de portefeuille niet dezelfde tendens gevolgd. Integendeel, de financiële portefeuille van Keytrade Bank is licht gekrompen (-5%).

De inkrimping van de portefeuille moet in het licht van de economische en financiële situatie worden gezien. 2012 werd gekenmerkt door de crisis rond de staatsschuld. Het lot van Griekenland in de eurozone is zeer onzeker. De spreads op Spanje en Italië zijn verder opgelopen. Deze crisissituatie heeft ook gevolgen gehad op de banksector, waar de spreads ook hoog zijn gebleven. In dit klimaat van onzekerheid heeft Keytrade Bank geopteerd voor een zeer voorzichtig beleggingsbeleid.

Wat de structuur van de portefeuille betreft: deze is belegd bij emittenten in de A-zone van de OESO, meer bepaald binnen de Europese Unie en Noord-Amerika (met uitzondering van Mexico).

Kredietportefeuille

Eind 2012 bedroegen de leningen en de schuldvorderingen 430,4 miljoen euro. De kredietportefeuille bestaat voornamelijk uit deposito's bij andere kredietinstellingen. De toekenning van krediet aan ondernemingen en particulieren is zeer beperkt (minder dan 50 miljoen euro).

De bank herbelegt haar liquide middelen bij eerstetrangs financiële instellingen op de Belgische en Luxemburgse beurzen met een AA-rating, waarbij rekening wordt gehouden met de beschikbare marges tegenover de maximaal toegestane concentraties zoals ze worden bepaald in de principes en regels betreffende het financiële beheer, en daarnaast rekening houdend met de toegestane beleggingen in het kader van de portefeuille effecten beschikbaar voor verkoop.

“In een moeilijke context, gekenmerkt door terugvallende rentevoeten, slappe beursmarkten en een torenhoge fiscale druk, heeft Keytrade Bank in 2012 haar groei op alle gebieden kunnen verderzetten.”

De bank investeert geregeld om de beveiliging van haar systemen te versterken.



Kredieten tegenover niet-financiële instellingen houden hoofdzakelijk verband met de beursverrichtingen die in afhandeling zijn.

Kredieten aan handelsondernemingen worden hoofdzakelijk gevormd door contracten van financiële lease die werden verleend, door het filiaal leasing Reallease, aan kleine en middelgrote ondernemingen voor de financiering van personenwagens. Reallease respecteert een maximale concentratie van 250.000 euro op elke cliënt (behalve uitzonderingen die door de raad van bestuur worden goedgekeurd) en kan beslag leggen op het gefinancierde voertuig. Reallease maakt zeer regelmatig gebruik van hoge eerste aflossingen zodat het uitstaande bedrag daalt en ook om zich ervan te vergewissen dat het openstaande bedrag op de juiste wijze wordt gedekt door de waarde van het gefinancierde goed. De kredieten aan particulieren worden hoofdzakelijk gevormd door kredietlijnen die worden toegekend op zichtrekeningen, evenals lijnen voor de beursactiviteiten van cliënten. Voor deze laatste eist de bank waarborgen in de vorm van effecten waarvan de marktwaarde voortdurend hoger moet zijn dan de opgenomen lijn (als de waarborgen dalen tot onder 130% van de betreffende lijn, heeft de bank het recht om de effecten te gelde te maken om de schuld van de cliënt aan te zuiveren).

Liquiditeitsrisico

Om het liquiditeitsrisico te dekken, houdt de bank een interbancaire post aan die volstaat om haar verplichtingen op korte termijn na te komen. De bank heeft ook liquiditeitsminima ingevoerd die moeten worden nageleefd per vervaldagband op korte termijn en die permanent worden opgevolgd zodat er voldoende gelden beschikbaar zijn. Ze kan ook rekenen op de capaciteit om haar portefeuille beschikbaar voor verkoop te gelde te maken via "repo's" of via verkoop. De bank zag zich echter nooit verplicht een beroep te doen op deze middelen om haar liquiditeit te waarborgen. De liquiditeitspositie van de bank mag uitstekend genoemd worden.

Wisselkoersrisico

Het wisselkoersrisico heeft te maken met de schommeling van de waarde van deviezenposities van de bank als gevolg van de gewijzigde wisselkoersen van de verschillende munten.

Het is niet de bedoeling van de bank om een netowisselpositie aan te houden. De controle gebeurt dagelijks en de nodige wijzigingen worden elke dag op de contantmarkt uitgevoerd. Het comité voor financieel beheer en het directiecomité worden op de hoogte gehouden van de evolutie van de overblijvende wisselposities.

Operationeel risico

Het operationele risico is het risico op verlies dat kan voortkomen uit slecht aangepaste procedures, handelingen van personen, problemen met systemen of gebeurtenissen die niets met de instelling te maken hebben.

Het risicocomité volgt die risico's op, analyseert kansberekeningen en identificeert de eventueel te ondernemen acties.

De bank heeft een "Business Continuity Plan" (BCP) opgesteld dat rekening houdt met rampsituaties maar ook met minder kritieke problemen waarmee de bank kan te maken krijgen.

Sinds 2010 werden met twee gespecialiseerde externe firma's contracten gesloten die tegelijkertijd voorzien in de terbeschikkingstelling van een nieuwe locatie voor de continuïteit van de verrichtingen bij grote storingen of schadegevallen en in de inbedrijfstelling van een back-upinformaticazaal met synchrone data-replicatie.

Reputatierisico

Het reputatierisico ontstaat wanneer de naam van de instelling gekoppeld wordt aan een geval van fraude, aan witwaspraktijken of aan daden die tegen de geldende wetgeving indruisen. De compliance officer is waakzaam en volgt alle door de bank ingevoerde preventiemaatregelen nauwgezet op. Hij garandeert dat de maatregelen zijn aangepast aan de geldende wettelijke verplichtingen.

De compliancefunctie wordt jaarlijks geëvalueerd door de raad van bestuur.

De interne en externe betwistingen en de interne en externe fraudegevallen worden opgevolgd door de compliance officer.

De bank maakt gebruik van een automatische tool voor transaction monitoring. Daarvoor werd een speciale cel opgericht die dagelijks de transacties van de cliënten opvolgt.

Het personeel volgt geregeld interne opleidingen over de preventie van fraude en witwaspraktijken.

De gebruikte informaticabeveiligingssystemen behoren tot de beste die op de markt beschikbaar zijn en het informaticateam zorgt voor de technologische updating op dat gebied. De bank investeert geregeld in die systemen om ze nog veiliger te maken.

Gebruik van financiële instrumenten

Keytrade Bank heeft geen financiële instrumenten voor tradingdoeleinden. De bank bezit slechts één financieel instrument om het renterisico te dekken, namelijk een renteswap als dekking voor een staatsobligatie met een nominale waarde van 10,0 miljoen euro.

“In een bijzonder moeilijk economisch en financieel klimaat, dat nog werd verergerd door de toegenomen belastingdruk in België en waardoor de binnenlandse banken benadeeld worden tegenover de buitenlandse, wist Keytrade Bank zich nog maar eens goed uit de slag te trekken.”

Kapitaalbeheer

Het kapitaalbeheer is een concept dat meer omvat dan alleen het eigen vermogen in de balans. De doelstellingen van de bank op dat gebied zijn als volgt:

- naleven van de kapitaalvereisten zoals ze werden vastgelegd door de toezichtinstanties;
- garanderen van de capaciteit van de bank om te voldoen aan de rentabiliteitseisen van de aandeelhouders en de voordelen voor andere belanghebbenden;
- behouden van een sterke kapitaalbasis voor het ondersteunen van de ontwikkeling van de activiteiten.

Het kapitaalniveau en het gebruik van het reglementaire kapitaal worden voortdurend gecontroleerd door

de directie van de bank, via methoden conform de voorschriften van het Comité van Bazel zoals ze via de controles door de Nationale Bank van België werden ingevoerd. De vereiste informatie wordt driemaandelijkse gerapporteerd aan de regulerende instantie.

In december 2012 werd het maatschappelijk kapitaal door de moedermaatschappij CRELAN met 10,0 miljoen euro verhoogd. Die maatregel voor de uitbreiding van het eigen vermogen past in het kader van de ondersteuning van het groeibeleid van Keytrade Bank.

De bank heeft tijdens het volledige boekjaar alle kapitaalvereisten gerespecteerd waaraan ze onderworpen is.



Human resources

Op 31 december 2012 werkten bij Keytrade Bank en haar dochters 130 werknemers. Uitgedrukt in voltijdse equivalenten (FTE) kwam het totale personeelsbestand eind 2012 op 126,30 uit, wat een toename met 7,7% is.

Eind 2012 werkten er op de zetel van Keytrade Bank 101,50 FTE's, wat neerkomt op een stijging van 6,5%.

Balans en resultatenrekening van Keytrade Bank nv (BGAAP-normen)

Balans

Eind 2012 bedraagt het balanstotaal van Keytrade Bank 2.421,02 miljoen euro, dat is een stijging van 8,8%, onder de impuls van de toename van de spaar-deposito's.

De schulden aan cliënten (2.244,40 miljoen euro) zijn op één jaar met 9,2% gestegen. Zo namen de spaar-deposito's (1.664,78 miljoen euro) toe met 10,3%. De interbancaire schulden (40,74 miljoen euro) vormen minder dan 2% van de balans.

Wat de activa betreft, komt de obligatieportefeuille eind 2012 op 1.591,17 miljoen euro uit, dat is een daling met 9,8%. Deze daling wordt verklaard door de beslissing van de raad van bestuur om een voorzich-tige koers te varen gezien de onzekerheid op de fi-nanciële markten. De blootstelling aan de soevereine schuld van de zogenaamde PIIGS-landen bedraagt nog maar 10 miljoen euro in Italiaanse staatsobli-gaties. De bank houdt in haar financiële portefeuille geen aandelen voor eigen rekening aan. Keytrade Bank heeft ten slotte ook geen tradingportefeuille of speculatieve activiteiten.

De interbancaire schuldvorderingen bedragen 740,86 miljoen euro, wat twee keer meer is dan eind decem-ber 2011. Dit wordt verklaard door de herbelegging van liquiditeiten bij de Nationale Bank van België. Het saldo bestaat uit deposito's bij de aandeelhouder CRE-LAN in het kader van het beleid van de groep.

Het eigen vermogen, met inbegrip van de achterge-stelde schulden die daartoe in aanmerking komen met de goedkeuring van de regelgever en na bestem-ming van het resultaat, is aangegroeid met 12,7% om op 31 december 2012 uit te komen op 80,48 miljoen euro.

Resultatenrekening

De renteopbrengsten daalden met 3,5% in 2012 als gevolg van de afnemende rentemarge, terwijl de commissieopbrengsten met 24,7% daalden als gevolg van het sombere beleggingsklimaat.

De algemene administratieve kosten daalden in 2012

met 3,5%. Dit is een bewijs van onze goede kosten-beheersing, terwijl de bankbelasting tijdens het boek-jaar weer met 18,9% gestegen is.

De courante winst voor belasting voor het boekjaar 2012 bedraagt 17,93 miljoen, wat 10% minder is dan het voorgaande jaar.

In 2012 werden minderwaarden gerealiseerd voor een bedrag van 0,25 miljoen euro, terwijl de waarde-verminderingen teruggenomen konden worden voor een bedrag van 0,64 miljoen euro.

Na aanrekening van de uitzonderlijke resultaten en de belastingen, komt het nettoresultaat van Keytrade Bank op 12,38 miljoen euro uit, dat is een lichte daling van 3,1%. Toch is dit zeker nog een behoorlijk resul-taat, rekening houdend met de moeilijke economische en financiële context en de onredelijk toegenomen belastingdruk. Zo moest Keytrade Bank 50% belasting betalen op haar inkomsten in 2012, wat slecht is voor de ontwikkeling van de onderneming en bovendien de concurrentie vervalst met bankinstellingen die in België onder een andere rechtsvorm actief zijn.

Bestemming van het resultaat van Keytrade Bank

De raad van bestuur stelt de algemene vergadering voor om de winst van het boekjaar 2012 (in duizen-den euro) als volgt te bestemmen:

- Te bestemmen winst van het boekjaar: 12.378
- Winst overgedragen van het vorige boekjaar: 13.323
- Toewijzing aan de wettelijke reserve: 1.000
- Winst overgedragen naar het volgende boekjaar: 11.384
- Vergoeding van het kapitaal (brutodividend): 13.317

Geconsolideerde balans en resultatenrekening (IFRS-normen) ⁵

Balans

De totale geconsolideerde balansactiva bedragen eind 2012 2.565,71 miljoen euro, d.i. een verhoging van 12,9% ten opzichte van het voorgaande jaar. Dit weerspiegelt de toename van de cliëntendeposito's aan passiefzijde. In de onzekere economische en financiële context heeft de raad van bestuur geopteerd voor een zeer voorzichtig herbeleggingsbeleid. De beleggingen in de financiële portefeuille werden beperkt ten voordele van beleggingen bij voornamelijk de Nationale Bank. Dit verklaart de evolutie van de belangrijkste posten aan actiefzijde:

- De "voor verkoop beschikbare financiële activa" komen eind december 2012 op 1.701,42 miljoen euro uit, dat is een vermindering van 4,6%. De blootstelling aan de soevereine schuld van de zogenaamde PIIGS-landen bedraagt nog maar 10 miljoen euro in Italiaanse staatsobligaties. De bank houdt in haar financiële portefeuille geen aandelen voor eigen rekening aan. Keytrade Bank heeft ten slotte ook geen tradingportefeuille.
- De "leningen en schuldvorderingen", die voornamelijk bestaan uit interbancaire beleggingen bij de moedermaatschappij CRELAN en voor het overige uit leasings toegekend door de dochtermaatschappij voor autoleasing RealLease, bedragen eind 2012 458,53 miljoen euro, wat neerkomt op een stijging van 6,1%.
- De post "kas en centrale banken" werd vernieuwde met een factor acht en bereikt 395,99 miljoen euro.

Eind 2012 bedragen de totale passiva 2.417,73 miljoen euro, dat is een groei van 10,0%, die verklaard wordt door het aanhoudende succes van het online inzamelen van spaargeld. Andere deposito's dan deposito's van kredietinstellingen (2.341,39 miljoen euro) zijn met 11,1% toegenomen.

De ondergeschikte schulden blijven op 12,5 miljoen euro. Het betreft een lening die werd aangegaan bij de moedermaatschappij en die in aanmerking komt als eigen vermogen in het kader van de naleving van de solvabiliteitsnormen, met toestemming van de regelgever.

Het totaal aan eigen vermogen, met inbegrip van de winst van de verslagperiode, bedraagt 147,98 miljoen euro. Dit cijfer houdt rekening met de latente meerwaarde op de portefeuille beschikbaar voor de verkoop en de afgeleide producten met het oog op dekking voor een bedrag van 54,81 miljoen euro. Deze latente meerwaarde valt te verklaren door de daling van de rente in de loop van 2012.

Resultatenrekening

De bedrijfsopbrengsten (48,29 miljoen), met uitsluiting van de geboekte meer- of minwaarden, zijn in 2012 met 8,7% gedaald ten gevolge van de lagere makelaarsinkomsten en de stabiele rente-inkomsten.

De bedrijfskosten (24,77 miljoen euro) zijn met 2,8% gestegen. Die lichte toename valt te verklaren door de betaling van de nieuwe bankbelasting (3,97 miljoen euro). Zonder die belasting, die in 2012 alweer met 18,7% is toegenomen, zouden de bedrijfskosten stabiel gebleven zijn. De bankbelasting is in vier jaar tijd meer dan verzesvoudigd.

Het bedrijfsresultaat zonder meer- of minwaarden en waardecorrecties (28,13 miljoen euro) liet een daling van 18,8% optekenen.

Het resultaat van 2012 ondervindt zo goed als geen impact van meer- of minwaarden, aangezien het bedrag hiervan marginaal is (-0,25 miljoen euro). Het totaal aan waardecorrecties – afschrijvingen, voorzieningen en waardeverminderingen – evolueerde van 4,02 miljoen euro in 2011 naar een netto terugnemering van 1,94 miljoen euro in 2012. De verbetering van de marktvoorwaarden heeft de bank in staat gesteld om effecten te verkopen voor een hogere prijs dan hun boekwaarde.

Het geconsolideerde nettoresultaat voor boekjaar 2012 komt eind 2011 op 16,91 miljoen euro uit (na belangen van derden), wat haast het dubbel is van het resultaat van het voorgaande boekjaar (+88,6%). Deze gevoelige verbetering van het resultaat, ondanks de zwaardere bankbelasting, is te danken aan de goede beheersing van de algemene kosten en de afwezigheid van waardeverminderingen en minwaarden, die zwaar doorwogen op het resultaat van boekjaar 2011.

⁵ | De in de Keytrade-consolidatiekring opgenomen ondernemingen zijn Keytrade Bank nv (Belgische kredietinstelling), Keytrade Bank Luxembourg sa (Luxemburgse bank) en RealLease nv (Belgische leasingmaatschappij).

Geconsolideerd eigen vermogen en solvabiliteit

Op 31 december 2012 komt het nuttig eigen vermogen, in de zin van de prudentiële vereisten van Bazel II, uit op 87,17 miljoen euro, waarvan 74,67 miljoen eigen vermogen tier one. Rekening houdend met een vereiste McDonough-ratio van 8%, bedraagt het overschot aan eigen vermogen 42 miljoen euro. Op 31 december 2012 beloopt de McDonough-ratio 15,44%. De Tier One-ratio komt uit op 13,23%.

De algemene solvabiliteitscoëfficiënt bedraagt 152% ten opzichte van de opgelegde norm van 100%.

Ratio's

De cost income ratio (zonder meer- of minwaarden) komt voor het boekjaar 2012 op 52,7% uit, waarmee Keytrade Bank in de top van de sector staat. Zonder de bankbelasting zou de ratio 44,5% bedragen.

De rentabiliteitsratio op eigen vermogen (gemiddeld eigen vermogen volgens de IFRS-normen, met uitsluiting van de latente meer- of minwaarden op de activa en het resultaat van het boekjaar) bedraagt 19,9% voor 2012.

Latere gebeurtenissen

Er hebben zich na de afsluiting geen noemenswaardige gebeurtenissen voorgedaan.

Kwijting

De raad van bestuur zal aan de algemene vergadering voorstellen om de bestuurders en commissarissen kwijting te verlenen.

Conclusies

In een bijzonder moeilijk economisch en financieel klimaat, dat nog werd verergerd door de toegenomen belastingdruk in België en waardoor de binnenlandse banken benadeeld worden tegenover de buitenlandse, wist Keytrade Bank zich nog maar eens goed uit de slag te trekken.

Het economische model van de onlinebank heeft hiermee zijn veerkracht bewezen.

Keytrade Bank kon profiteren van de gedragswijziging van de bankconsument die, gekweld door de financiële crisis, ontdekte welke voordelen een solide en efficiënte instelling als Keytrade Bank hem kan bieden.

Deze troeven en de steun van de moedermaatschappij CRELAN zijn belangrijk voor de verdere groei van Keytrade Bank. Keytrade Bank wil haar businessmodel ook buiten haar grenzen herhalen en haar groei in het buitenland voortzetten.

De raad bedankt haar cliënten voor hun trouw aan het merk Keytrade en de medewerkers voor hun bijdrage tot het succes van het boekjaar 2012.

Brussel, 15 maart 2013

De raad van bestuur

“

**Het economische
model van de
onlinebank heeft
zijn veerkracht
bewezen**”



Keytrade Bank (BGAAP)

Balans en resultatenrekening ⁶

BALANS NA WINSTVERDELING		(€ 000)	
ACTIVA		2012	2011
I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten		131	121
II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier		0	0
III. Vorderingen op kredietinstellingen		740.257	360.380
A. Onmiddellijk opvraagbaar		64.976	50.964
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)		675.281	309.416
IV. Vorderingen op cliënten		48.103	62.225
V. Obligaties en andere vastrentende effecten		1.591.169	1.763.976
A. Van publiekrechtelijke emittenten		958.110	1.104.099
B. Van andere emittenten		633.059	659.877
VI. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten		0	0
VII. Financiële vaste activa		3.621	3.659
A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen		3.614	3.652
B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		0	0
C. Andere aandelen die tot de financiële vaste active behoren		7	7
D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		0	0
VIII. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa		1.560	929
IX. Materiële vaste activa		2.251	2.211
X. Eigen aandelen		0	0
XI. Overige activa		3.719	2.064
XII. Overlopende rekeningen		30.212	29.580
TOTAAL ACTIVA		2.421.023	2.225.145

⁶ | Beknopte presentatie volgens Belgische normen van de resultatenrekening van het jaar 2012. De volledige resultatenrekening, alsook het getuig-schrift van de revisoren zijn eenvoudig op te vragen via info@keytradebank.com

BALANS NA WINSTVERDELING		(€ 000)	
PASSIVA		2012	2011
FONDSEN VAN DERDEN		2.353.046	2.166.229
I. Schulden aan kredietinstellingen		40.744	74.412
A. Onmiddellijk opvraagbaar		27.607	61.129
B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier		0	0
C. Overige schulden op termijn of met opzegging		13.137	13.283
II. Schulden aan cliënten		2.244.400	2.056.094
A. Spaargelden / spaardeposito's		1.664.781	1.509.800
B. Andere schulden		579.619	546.294
1. Onmiddellijk opvraagbaar		498.817	466.039
2. Op termijn of met opzegging		80.802	80.255
3. Wegens herdiscontering van handelspapier		0	0
III. In schuldbewijzen belichaamde schulden		81	89
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop		81	89
B. Overige schuldbewijzen		0	0
IV. Overige schulden		18.055	17.328
V. Overlopende rekeningen		36.779	5.506
VI. Voorzieningen en uitgestelde belastingen		487	300
A. Voorzieningen voor risico's en kosten		487	300
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen		96	103
2. Belastingen		0	0
3. Overige risico's en kosten		391	197
B. Uitgestelde belastingen		0	0
VII. Fonds voor algemene bankrisico's		0	0
VIII. Achtergestelde schulden		12.500	12.500
EIGEN VERMOGEN		67.977	58.916
IX. Kapitaal		48.338	38.338
A. Geplaatst kapitaal		48.338	38.338
B. Niet opgevraagd kapitaal (-)		0	0
X. Uitgiftepremies		3.087	3.087
XI. Herwaarderingsmeerwaarden		0	0
XII. Reserves		5.168	4.168
A. Wettelijke reserve		4.834	3.834
B. Onbeschikbare reserve		0	0
1. Voor eigen aandelen		0	0
2. Andere		0	0
C. Belastingvrije reserves		51	51
D. Beschikbare reserves		283	283
XIII. Overgedragen winst (overgedragen verlies(-))		11.384	13.323
TOTAAL PASSIVA		2.421.023	2.225.145

BALANS NA WINSTVERDELING		(€ 000)	
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		2012	2011
I. Eventuele passiva		0	0
A. Niet genegocieerde accepten		0	0
B. Kredietvervangende borgtochten		0	0
C. Overige borgtochten		0	0
D. Documentaire kredieten		0	0
E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden		0	0
II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico		64.341	24.275
A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking		0	0
B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden		59.348	18.074
C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen		4.993	6.201
D. Verplichtingen tot vaste opneming en plaatsing van effecten		0	0
E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie		0	0
III. Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden		3.311.819	2.874.737
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling		0	0
B. Open bewaring en gelijkgestelde		3.311.819	2.874.737
IV. Te storten op aandelen		0	0

SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING (VOORSTELLING IN STAFFELVORM)		2012	2011
I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten		59.625	57.746
Waaronder : uit vastrentende effecten		47.498	52.283
II. Rentekosten en soortgelijke kosten (-)		-34.674	-31.884
III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten		1.199	1.557
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		1.199	1.557
IV. Ontvangen provisies		17.539	22.054
A. Provisies en commissies		16.713	21.220
B. Vergoeding voor management services, advies en bewaring		0	0
C. Andere commissies		826	834
V. Betaalde provisies (-)		-4.114	-4.217
VI. Winst (Verlies(-)) uit financiële transacties		2.229	-5.285
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten		2.480	2.954
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten		-251	-8.239
VII. Algemene beheerskosten (-)		-19.442	-20.146
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen		9.193	8.404
B. Overige beheerskosten		10.249	11.742

SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING (VOORSTELLING IN STAFFELVORM)		2012	2011
VIII.	Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa (-)	-1.177	-1.079
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	161	-39
X.	Terugneming van waardeverminderingen (Waardeverminderingen (-)) op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten	-636	3.000
XI.	Voorzieningen voor andere risico's en kosten bedoeld in de posten buiten-belangstelling I. Eventuele passiva en II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico (-)	16	21
XII.	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	-9	-84
XIII.	Onttrekking (Toevoeging (-)) aan het fonds voor algemene bankrisico's	0	0
XIV.	Overige bedrijfsopbrengsten	1.363	986
XV.	Overige bedrijfskosten (-)	-4.150	-2.699
XVI.	Winst (verlies (-)) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting	17.930	19.931
XVII.	Uitzonderlijke opbrengsten	250	35
	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	0
	C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0	33
	D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	8	2
	E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	242	0
XVIII.	Uitzonderlijke kosten (-)	-424	-126
	A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	217	0
	B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	0	0
	C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	194	95
	D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	5	16
	E. Andere uitzonderlijke kosten	8	15
XIX.	Winst (Verlies(-)) van het boekjaar vóór belastingen	17.756	19.840
XIXbis.	A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen (-)	0	0
	B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	0	0
XX.	Belastingen op het resultaat	-5.378	-7.071
	A. Belastingen (-)	-5.385	-7.073
	B. Regularisering van belastingen en terugneming van belastingvoorzieningen	7	2
XXI.	Winst (Verlies(-)) van het boekjaar	12.378	12.769
XXII.	Overboeking naar de belastingvrije reserves	0	0
XXIII.	Te verwerken verlies van het boekjaar	12.378	12.769

RESULTAATVERWERKING		2012	2011
I.	Te bestemmen winstsaldo (Te verwerken verliessaldo (-))	25.701	25.039
	A. Te bestemmen winst (te verwerken verlies (-)) van het boekjaar	12.378	12.769
	B. Overgedragen winst (Overgedragen verlies (-)) van het vorige boekjaar	13.323	12.270
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 (-)	1.000	1.000
	A. Aan het kapitaal en de uitgiftepremies	0	0
	B. Aan de wettelijke reserves	1.000	1.000
	C. Aan de overige reserves	0	0
IV.	Over te dragen resultaat	11.384	13.323
V.	Tussenkost van de vennoten in het verlies	0	0
VI.	Uit te keren winst (-)	13.317	10.716
	A. Vergoeding van het kapitaal	13.317	10.716
	B. Bestuurders of zaakvoerders	0	0
	C. Andere rechthebbenden	0	0

“

In een moeilijke context, gekenmerkt door terugvallende rentevoeten, slappe beursmarkten en een torenhoge fiscale druk, heeft Keytrade Bank in 2012 haar groei op alle gebieden kunnen verderzetten

”

Geconsolideerde IFRS Jaarrekeningen ⁷

GECONSOLIDEERDE BALANS

ACTIVA (EUR)

	31/12/2012	31/12/2011
Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken	395.989.117	46.555.434
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden		
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	1.701.417.559	1.783.564.411
Leningen en vorderingen (met inbegrip van financiële lease)	458.526.405	432.018.405
Derivaten gebruikt ter afdekking		
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		
Materiële vaste activa	2.334.811	2.336.843
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.583.772	982.419
Belastingvorderingen	3.736.790	4.795.806
Terugvorderbare belastingen	2.320.368	1.139.731
Uitgestelde belastingen	1.416.422	3.656.075
Overige activa	2.120.092	2.263.968
TOTAAL ACTIVA	2.565.708.546	2.272.517.286

VERPLICHTINGEN (EUR)

	31/12/2012	31/12/2011
Deposito's van centrale banken	33.378	0
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden		
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	2.364.400.655	2.172.154.640
Deposito's	2.346.196.694	2.155.439.103
Kredietinstellingen	4.810.547	48.768.701
Andere instellingen dan kredietinstellingen	2.341.386.147	2.106.670.402
Schuldbewijzen, met inbegrip van obligaties	82.466	90.014
Achtergestelde verplichtingen	12.500.000	12.568.541
Overige financiële verplichtingen	5.621.495	4.056.982
Financiële verplichtingen verbonden aan overgedragen financiële activa	10.006.398	10.031.808
Derivaten gebruikt ter afdekking	7.926.955	6.807.456
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij de reële-waarde-afdekking van het renterisico van een portefeuille		
Voorzieningen	515.541	314.805
Belastingverplichtingen	28.723.285	636.048
Terugvorderbare belastingen	417.855	631.272
Uitgestelde belastingen	28.305.430	4.776
Overige verplichtingen (met inbegrip van financiële lease)	6.124.790	8.614.500
Op verzoek terugbetaalbaar aandelenkapitaal		
TOTAAL VERPLICHTINGEN	2.417.731.002	2.198.559.257

⁷ | Beknopte presentatie volgens Belgische normen van de resultatenrekening van het jaar 2012. De volledige resultatenrekening, alsook het getuig-schrift van de revisoren zijn eenvoudig op te vragen via info@keytradebank.com.

GECONSOLIDEERDE BALANS

TOTALE BOEKHOUDKUNDIGE WAARDE

EIGEN VERMOGEN EN MINDERHEIDSBELANG (EUR)

31/12/2012

31/12/2011

Geplaatst kapitaal

Gestort kapitaal	48.338.364	38.338.364
------------------	------------	------------

Opggevraagd, niet-gestort kapitaal		
------------------------------------	--	--

Agio	3.086.541	3.086.541
-------------	------------------	------------------

Ander eigen vermogen

Eigen-vermogenscomponent in samengestelde financiële instrumenten		
---	--	--

Overige		
---------	--	--

Herwaarderingsreserve (waarderingsverschillen)

Herwaarderingsreserve van materiële vaste activa		
--	--	--

Herwaarderingsreserve van immateriële vaste activa		
--	--	--

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

Reserve uit omrekeningsverschillen van valuta's		
---	--	--

Afdekkingsreserve van kasstromen (effectief deel)		
---	--	--

Reserve uit de herwaardering van de reële waarde van financiële activa beschikbaar voor verkoop	54.813.390	-3.019.305
---	------------	------------

Verbonden aan vaste activa of groepen af te stoten activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop		
--	--	--

Overige herwaarderingsreserves		
--------------------------------	--	--

Reserves (met inbegrip van ingehouden winst)	24.736.842	26.494.910
---	-------------------	-------------------

Eigen aandelen

Resultaat van het boekjaar	16.895.026	8.958.244
----------------------------	------------	-----------

Interimdividenden

Minderheidsbelang	107.381	99.273
--------------------------	----------------	---------------

Herwaarderingsreserves		
------------------------	--	--

Overige		
---------	--	--

TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN MINDERHEIDSBELANG	147.977.544	73.958.029
---	--------------------	-------------------

TOTAAL VERPLICHTINGEN, MINDERHEIDSBELANG EN EIGEN VERMOGEN	2.565.708.546	2.272.517.286
---	----------------------	----------------------

GECONSOLIDEERDE BALANS

TOTALE BOEKHOUDKUNDIGE WAARDE

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING (EUR)

31/12/2012

31/12/2011

GEWONE ACTIVITEITEN

Financiële en exploitatiebaten en -lasten	48.041.107	44.665.737
Netto rentebaten	61.745.093	60.134.839
Lasten met betrekking tot op verzoek terugbetaalbaar aandelenkapitaal	-33.623.189	-31.550.488
Dividenden	4.910	68.530
Netto-opbrengsten van provisies en commissielonen	19.401.028	24.342.503
Provisies en commissies	-3.924.952	-4.502.289
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met waardeverandering in de resultatenrekening	-250.963	-8.239.031
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden (netto)		3.374.472
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening (netto)		
Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkings-transacties	62.966	2.979
Herwaarderingen van valutakoersverschillen		
Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa	-5.971	-14.314
Overige netto exploitatiebaten	1.703.038	1.048.536
Administratiekosten	-25.456.664	-24.774.848
Personeelskosten	-9.835.678	-9.065.862
Algemene en administratieve uitgaven	-15.620.986	-15.708.986
Afschrijvingen	-1.252.952	-1.269.579
Materiële vaste activa	-869.240	-912.566
Vastgoedbeleggingen		
Immateriële vaste activa (behalve goodwill)	-383.712	-357.013
Voorzieningen	-200.736	-48.162
Waardeverminderingen	2.141.094	-3.969.993
Waardeverminderingen op financiële activa, niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening		
Financiële activa gewaardeerd tegen kostprijs		
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	2.201.376	-3.708.180
Leningen en vorderingen (met inbegrip van financiële lease)	60.282	-261.812
TOTALE WINST OF VERLIES UIT VOORTGEZETTE GEWONE BEDRIJFSACTIVITEITEN, VOOR AFTREK VAN BELASTINGEN EN MINDERHEIDSBELANG	23.271.849	14.603.155
Belastinglasten (winstbelasting) verbonden met de winst of het verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	6.360.669	5.635.368
TOTALE WINST OF VERLIES UIT VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN, NA AFTREK VAN BELASTINGEN EN VOOR MINDERHEIDSBELANG	16.911.180	8.967.787
TOTALE WINST OF VERLIES UIT BEÏNDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN, NA AFTREK VAN BELASTINGEN		
TOTALE WINST OF VERLIES NA AFTREK VAN BELASTINGEN EN BEÏNDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN EN VOOR MINDERHEIDSBELANG	16.911.180	8.967.787
Minderheidsbelang		9.542
NETTOWINST OF -VERLIES	16.895.026	8.958.244



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

www.keytradebank.com
info@keytradebank.com

tel. +32 (0)2/679 90 00
fax +32 (0)2/679 90 01

BIC KEYTBEBB
BTW/TVA BE 0464.034.340
RPR/RPM Brussel
FSMA 14 357

Verantwoordelijke uitgever: Patrick Boulin – Vorstlaan 100 – 1170 Brussel

