



JAARVERSLAG 2015

www.keytradebank.be





Jaarverslag zoals bedoeld in artikel 95 van het Wetboek van Vennootschappen

1	Toelichting bij de (sociale) balans & resultatenrekening van Keytrade Bank nv	6
	Balans 2015	7
	Resultatenrekening	8
	Bestemming van het resultaat van Keytrade Bank	9
	Waarderingsregels	9
 2	 Toelichting bij de geconsolideerde balans & resultatenrekening (IFRS-normen)	 10
	Balans 2015	11
	Resultatenrekening	12
	Waarderingsregels	12
 3	 Governance & risicobeleid	 13
	Audit- en risicocomité	14
	Bezoldigingscomité	14
	Risk Management	15
	ICT Risk Management	16
	Comité voor financieel beheer	16
	Comité voor operationele risico's	16
	Materiële risico's en controlemaatregelen	16
	Krediet & tegenpartijrisico	17
	Liquiditeitsrisico	18
	Renterisico	18
	Risico's van het gebruik van financiële instrumenten	18
	Operationeel risico	19
	Reputatierisico	19

4

Andere

20

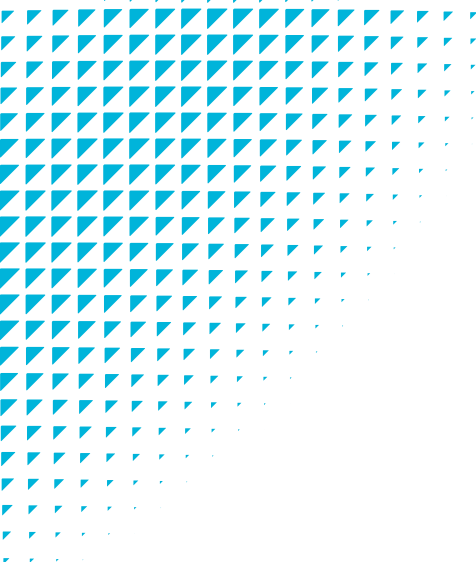
Kapitaalbeheer	21
Onderzoek en ontwikkeling	21
Corporate governance	22
Dochterondernemingen en filialen	22
Latere gebeurtenissen	23
Kwijting	23

5

Bijlagen

24

F 01.01 - Balance Sheet Statement : Assets	25
F01.02 - Balance Sheet Statement : Liabilities	27
F01.03 - Balance Sheet Statement : Equity	29
F02.00 - Statement of profit or loss	30
Ratio	35
Klanten	35



VOORWOORD

De financiële markten bleven ook in 2015 voor de nodige uitdagingen zorgen. Zowel voor ons als voor onze klanten. Door de aanhoudend lage rente zagen we begin 2015 een recordinstroom voor het KEYPLAN. Het KEYPLAN doet een beroep op de spaarreflex van de Belg die op zoek gaat naar een interessant rendement voor een deel van zijn spaargeld.

Ook voor KEYTRADE BANK is de extreme lage rentestand op termijn een ware uitdaging. Door onze voorzichtige beleggingspolitiek wordt het steeds moeilijker om rendabele beleggingen te vinden die aan onze strenge kwalitatieve eisen voldoen. Ondanks deze moeilijke externe factoren kende Keytrade Bank in 2015 een meer dan voortreffelijk jaar.

2015 was op meerdere manieren cruciaal voor KEYTRADE BANK. Zo stellen we voor het eerst aan onze cliënten voor om hun portefeuille door ons te laten beheren met KEYPRIVATE. Deze lancering toont aan dat we moeiteloos meespelen op het domein van de jonge fintech spelers.

Daarnaast hebben we onze nieuwe aandeelhouder Crédit Mutuel Arkéa voorgesteld. Een aandeelhouder die ons innovatieve DNA en strategie deelt, en uitstekende ratingcijfers kan voorleggen. Omdat KEYTRADE BANK nu deel uitmaakt van de groep Arkéa Direct Bank spelen we mee op Europees niveau, maar we blijven even ambitieus: uitgroeien tot een van de toonaangevende spelers op de markt. Net zoals we dat al bijna 20 jaar bewijzen in België.

Thierry Ternier
Voorzitter Directiecomité

1 Toelichting bij de (sociale) balans en resultatenrekening van Keytrade Bank nv

BALANS 2015

Eind 2015 bedraagt het balanstotaal van KEYTRADE BANK 2.891,32 miljoen euro. Dat is bijna hetzelfde bedrag als aan het einde van vorig boekjaar.

De schulden aan cliënten (2.671,45 miljoen euro) zijn op één jaar lichtjes gedaald (-1%). Zo zijn de spaardeposito's (1.726,73 miljoen euro) met 5% gedaald, terwijl de schulden op zicht (852,28 miljoen euro) een groei van 12% lieten optekenen. Door de continue daling van de herbeleggingsrente verlaagde de bank de rente op de spaarboekjes, waardoor ze commercieel minder aantrekkelijk werden. De groei van de deposito's op zicht in 2015 valt te verklaren door het commerciële succes van het KEYPACK, de formule voor dagelijks bankieren die KEYTRADE BANK aanbiedt, en door de toenemende liquiditeiten op de effectenrekeningen.

De achtergestelde schulden blijven bijna onveranderd op 12,54 miljoen euro.

De interbancaire schulden (99,51 miljoen euro) maken 3% van de balans uit.

Het eigen kapitaal komt op 87,52 miljoen euro, dat is een toename van 24%, hoofdzakelijk door de bestemming van het resultaat van het boekjaar 2015 als overgedragen winst.

Wat de activa betreft, komt de obligatieportefeuille eind 2015 op 2.521,18 miljoen euro uit. Die stijging van 13% is het gevolg van een daling van de tegoeden bij de Nationale Bank van België en de deposito's bij de moederonderneming. De staatsschulden vormen ongeveer 70% van de financiële portefeuille en bestaan hoofdzakelijk uit effecten van zogenaamde 'core'-landen in de eurozone. De bank houdt in haar financiële portefeuille geen aandelen voor eigen rekening aan. KEYTRADE BANK heeft ten slotte ook geen tradingportefeuille of speculatieve activiteiten.

Op 31 december 2015 bedragen de interbancaire schuldvorderingen 277,77 miljoen euro, dat is bijna tweemaal minder dan eind december 2014. Dat wordt verklaard door de herbelegging van liquiditeiten bij de Nationale Bank van België en bij de aandeelhouder.

RESULTATENREKENING

In 2015 werden uitstekende financiële resultaten geboekt. Alle inkomstenc componenten zijn immers gestegen. De rente-inkomsten zijn in 2015 met 22% gestegen, deels dankzij de compensatie voor de vervroegde terugbetaling van de deposito's bij Crelan, terwijl de commissie-inkomsten met 6% zijn toegenomen. De andere inkomsten zijn met 14% toegenomen. De totale inkomsten zijn in 2015 met 16% gestegen tot 54,45 miljoen euro. Dat bedrag omvat een meerwaarde op de beleggingsportefeuille voor een bedrag van 0,15 miljoen euro en een te ontvangen terugbetaling van 0,51 miljoen euro voor een bankentaks waarvoor het Grondwettelijk Hof oordeelde dat ze in 2013 onterecht geïnd werd.

De totale bedrijfskosten (30,07 miljoen euro) zijn in 2015 met 4% gestegen. De loonlasten zijn in 2015 met 7% toegenomen. De kostentoe name bleef gematigd dankzij de vermindering van de marketingkosten met 14% en de verdwijning van de kosten voor het bijkantoor in Nederland dat eind 2014 werd gesloten. De bankentaksen en -bijdragen zijn in 2015 nog maar eens met 6% gestegen. De totale taken en bijdragen vormen samen met de vennootschapsbelasting een inkomstenbelasting van ruim 40%.

In 2015 waren er geen waardeverminderingen of terugnemingen op de obligatieportefeuille. Door de plotse forse opwaardering van de Zwitserse frank in 2015 kwamen er echter cliënten in het rood te staan als gevolg van speculatieve verrichtingen in omgekeerde richting. Er werd een waardevermindering geboekt als dekking voor het risico dat de bank eventueel ten laste zal moeten nemen.

De courante winst vóór belastingen van het boekjaar 2014 bedraagt 24,83 miljoen euro, wat 32% meer is dan het voorgaande jaar.

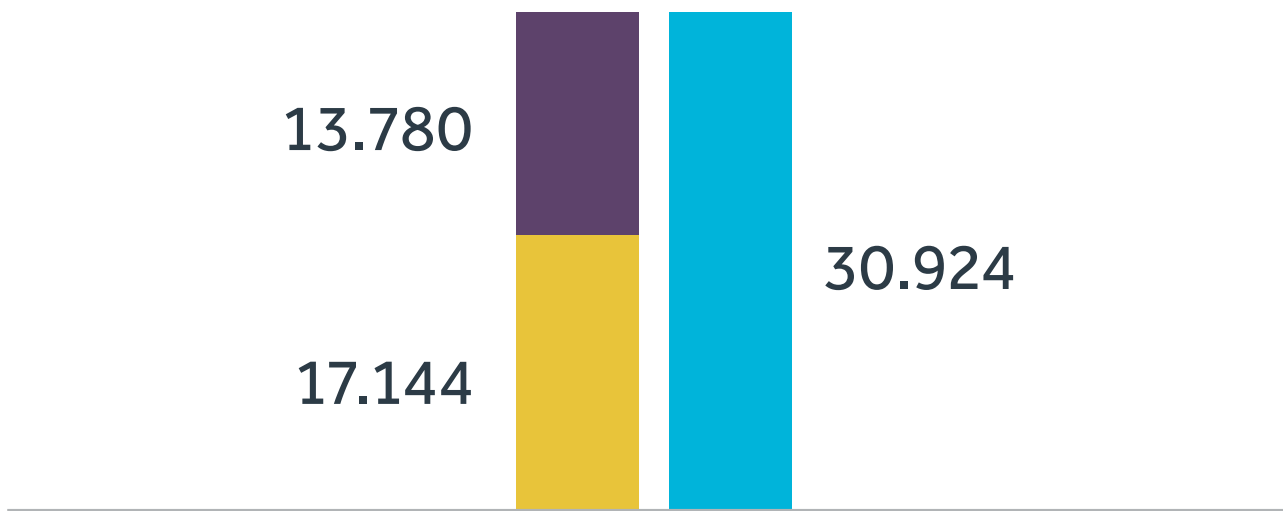
De belastingdruk is in 2015 aanzienlijk toegenomen (+54%) naar aanleiding van de laatste fiscale maatregelen die de regering voor de banken getroffen heeft.

Na verrekening van de uitzonderlijke resultaten en belastingen bedraagt het nettoresultaat van Keytrade Bank voor het boekjaar 2015 17,14 miljoen euro. Dat is een zeer behoorlijke stijging van 26%.



BESTEMMING VAN HET RESULTAAT VAN KEYTRADE BANK

De raad van bestuur stelt aan de algemene vergadering voor om de winst van het boekjaar 2015 (in duizenden euro) als volgt te bestemmen:



- Overgedragen winst van het vorige boekjaar
- Te bestemmen winst van het boekjaar
- Overgedragen winst naar het volgende boekjaar
- Vergoeding van het kapitaal (brutodividend)

WAARDERINGSREGELS

De waarderingsregels bleven onveranderd over het boekjaar.

2 Toelichting bij de geconsolideerde balans & resultatenrekening (IFRS-normen)¹

¹ De in de Keytrade-consolidatiekring opgenomen ondernemingen zijn Keytrade Bank nv (Belgische kredietinstelling), Keytrade Bank Luxembourg sa (Luxemburgse bank) en Reallease nv (Belgische leasingmaatschappij).

BALANS 2015

De totale geconsolideerde balansactiva kwamen eind 2015 op 3.029,40 miljoen euro uit. De raad van bestuur besliste in 2015 om een groot deel van de tegoeden die eerder bij de Nationale Bank van België werden geparkeerd, verder in obligaties te beleggen. Daarnaast werden de interbancaire deposito's bij de moedermaatschappij Crelan grotendeels vervroegd terugbetaald.

Die twee elementen verklaren het verloop van de belangrijkste posten aan actiefzijde:

- De 'voor verkoop beschikbare financiële activa' kwamen eind december 2015 op 2.637 miljoen euro uit. Dat is een stijging van 12%. Twee derden van de effecten in de portefeuille zijn uitgegeven door de overheid. 95% van de portefeuille bestaat uit effecten met minstens een rating 'A'. 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, deposito's bij correspondenten en leasings toegekend door de dochtermaatschappij voor autoleasing Reallase, bedragen eind 2015 264,36 miljoen euro, wat neerkomt op een stijging van 46%.
- De post 'kas en centrale banken' nam met 40% af tot 117,81 miljoen euro.

Eind 2015 zijn de totale passiva stabiel gebleven op 2.889,89 miljoen euro. De deposito's (2.822,91 miljoen euro) zijn immers nagenoeg op hetzelfde niveau gebleven in 2015. De bank verlaagde de rente op haar spaarboekjes, waardoor het volume spaartegoeden daalde, maar dat werd opgevangen door de toename van de deposito's op zicht.

De uitgestelde belastingen (20,46 miljoen euro) zijn met 23% gedaald. Dat komt door de vermindering van de latente meerwaarde op de financiële portefeuille tegenover eind vorig boekjaar.

Het totale eigen vermogen, met inbegrip van de winst van de verslagperiode, komt eind december 2015 op 139,51 miljoen euro uit. Dat 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 39,77 miljoen euro. Het eigen vermogen is op 31 december samengesteld als volgt:

- Geplaatst kapitaal: 48,34 miljoen euro
- Agio: 3,09 miljoen euro
- Herwaarderingsreserves: 39,77 miljoen euro
- Reserves en overgedragen resultaat: 32,94 miljoen euro
- Resultaat van het boekjaar: 15,25 miljoen euro
- Deelneming die geen controle toelaat: 0,12 miljoen euro

RESULTATENREKENING

De bedrijfsopbrengsten (51,45 miljoen euro), met uitsluiting van de geboekte meer- of minwaarden, zijn in 2015 met 14% gestegen dankzij de toename van alle inkomstenbronnen. De rente-inkomsten (34,69 miljoen euro) zijn met 19% gestegen, deels dankzij de compensatie voor de vervroegde terugbetaling van de deposito's bij Crelan. De rente-opbrengsten (-9%) zijn minder sterk gedaald dan de rentelasten (-45%). De commissie-inkomsten zijn ook met 8% gestegen, onder meer dankzij de stijgende volumes van de beurstransacties. De andere inkomsten zijn ook gestegen.

Daarentegen werd in 2014 in de financiële portefeuille een meerwaarde op effecten geboekt voor een bedrag van 0,71 miljoen euro. In 2015 was dat bedrag lager (0,15 miljoen euro).

De bedrijfskosten exclusief afschrijvingen (32,05 miljoen euro) zijn in 2015 met 2% gestegen. De personeelskosten zijn met 6% toegenomen, terwijl de algemene kosten stabiel bleven. Die kostenbeheersing is opmerkelijk, rekening houdend met de voortdurende toename van de bankentaksen en -bijdragen. In 2015 gaf de bank prioriteit aan uitgaven voor de ontwikkeling van projecten en diensten in ruil voor lagere marketingkosten.

Die kostenbeheersing blijkt ook uit de daling van de cost income ratio tot 54,5% en zelfs tot 45,3% als we de bankentaksen en -bijdragen uit de berekening uitsluiten.

Het bedrijfsresultaat zonder meer- of minwaarden en waardecorrecties (26,80 miljoen euro) liet een stijging van 33% optekenen.

De afschrijvingskosten (1,87 miljoen euro) zijn met 11% gedaald.

In 2015 waren er twee gebeurtenissen die een negatieve impact hadden op de rekeningen van de bank:

- Enerzijds de plotse beslissing van de Zwitserse nationale bank in januari 2015 om de bodemkoers van de Zwitserse frank ten opzichte van de euro af te schaffen, wat zware verliezen veroorzaakte bij een beperkt aantal cliënten die baisseposities hadden ingenomen op de Zwitserse frank. De bank nam de nodige maatregelen om het insolventierisico van die cliënt en te beperken en boekte de nodige verliezen en waardeverminderingen, en
- anderzijds een waardevermindering als dekking voor het insolventierisico van een klant met een Lombardkrediet.

De totale lasten van beide gebeurtenissen voor de bank omvatten een definitief verlies van 0,46 miljoen euro en een waardevermindering van 2,24 miljoen euro.

Het resultaat vóór belastingen komt op 23,42 miljoen euro, dus een stijging van 22%, wat een mooi operationeel resultaat is, rekening houdend met voormelde waardeverminderingen en verliezen.

De belastingdruk komt op 8,15 miljoen euro. Dat is een forse stijging van 43%, grotendeels te wijten aan de door de regering getroffen fiscale maatregelen ten nadele van de banken.

Het nettoresultaat van het boekjaar 2015 is nochtans met 13% gegroeid tot 15,25 miljoen euro.

De ratio voor het rendement op het gemiddelde eigen vermogen (exclusief herwaarderingsreserves) komt aldus op 15,3% uit in 2015.

WAARDERINGSREGELS

De waarderingsregels bleven onveranderd over het boekjaar.

3

Governance en risicobeleid ²

Het risicobeheersysteem wordt toegepast door het directiecomité, onder toezicht van de raad van bestuur, die waakt over de handhaving van een passend risicobeheer. Om zijn doel te bereiken beschikt het directiecomité over geschikte departementen en richtte het een reeks comités op.

² De cijfers vermeld in het hoofdstuk 'Risicobeleid' zijn geconsolideerde cijfers volgens de IFRS-boekhoudnormen. De geconsolideerde gegevens omvatten Keytrade Bank en haar twee dochterondernemingen Keytrade Bank Luxembourg sa en Reallease nv.

AUDIT & RISICOCOMITÉ

Het audit- en risicocomité geeft de raad van bestuur advies over aspecten van de strategie en de huidige en toekomstige risicobereidheid. Het helpt de raad van bestuur toezicht te houden op de toepassing van deze strategie door het directiecomité.

Het audit- en risicocomité gaat na of de prijzen van de activa en passiva en productcategorieën buiten balans die aan de cliënten worden aangeboden, rekening houden met de risico's die de instelling neemt, uitgaand van haar bedrijfsmodel en strategie op het gebied van risico's, met name de risico's die kunnen voortvloeien uit de aan de cliënten voorgestelde producttypes, en in het bijzonder het reputatierisico. Het legt de raad van bestuur een actieplan voor wanneer dat niet het geval is.



BEZOLDIGINGSCOMITÉ

Het bezoldigingscomité is zo samengesteld dat het een relevant en onafhankelijk oordeel kan geven over het beleid en de praktijken voor de bezoldiging en over de incentives inzake risicobeheersing, behoefte aan eigen vermogen en liquiditeitspositie.

Het bezoldigingscomité brengt advies uit over het bezoldigingsbeleid dat de raad van bestuur moet voeren en over elke wijziging die daarin werd aangebracht.

Het bezoldigingscomité moet de beslissingen over de bezoldigingen voorbereiden, met name de beslissingen die gevolgen hebben op het risico en het risicobeheer in de betrokken kredietinstelling en waarover de raad van bestuur zich moet uitspreken. Bij de voorbereiding van die beslissingen houdt het bezoldigingscomité rekening met de belangen op lange termijn van de aandeelhouders, beleggers en andere stakeholders van de kredietinstelling en met het openbaar belang.

RISK MANAGEMENT

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 Keytrade Bank loopt en waaraan ze is blootgesteld op te volgen, en het directiecomité te adviseren door actieplannen voor risicobeheer voor te stellen.

Risk Management bestaat uit een cel die gespecialiseerd is in financiële risico's en een cel die zich meer richt op de operationele risico's en de permanente controle.

Risk Management bij KEYTRADE BANK moet een beleid voor risicobereidheid opstellen. Dat beleid is het resultaat van een iteratief proces dat bestaat uit de opsporing

van de materiële risico's, het meten van de risico's, de beoordeling van de risico's, de bepaling van de limieten en de follow-up van de naleving van die limieten.

Die risicobereidheid wordt eenmaal per jaar herzien en wordt ter goedkeuring voorgelegd aan de raad van bestuur, die verantwoordelijk is voor de risicostrategie.

Overeenkomstig de regelgeving voor de banken in verband met ICAAP beschikt KEYTRADE BANK over een intern systeem om het niveau van het eigen vermogen te ramen en te handhaven als dekking voor de risico's waaraan ze is blootgesteld.

Op grond daarvan kon ze in 2015 bevestigen over voldoende eigen vermogen te beschikken om de risi-

co's te dekken, zowel in normale omstandigheden als in stresssituaties.

Die ORPC-cel brengt de risico's van elk departement in kaart, stippelt een controleplan uit, ziet toe op de correcte uitvoering van de controles, de verzameling van incidenten en de remediërsacties.

In 2015 werd verder gewerkt aan het in kaart brengen van de risico's en de uitwerking van de controleplannen. Er werd bovendien een tool voor de melding van incidenten ontwikkeld die momenteel in gebruik is. Hiermee kunnen vollediger gegevens over de incidenten verzameld worden.



ICT RISK MANAGEMENT

Het departement ICT Risk Management is verantwoordelijk voor het risicobeheer van de IT-aspecten. Voornaamste verantwoordelijkheden:

- Beveiliging van het netwerk
- Beheer van het systeem voor de toegangsrechten
- Beheer van de informaticarisico's
- ...

COMITÉ VOOR FINANCIËEL BEHEER

KEYTRADE BANK richtte een comité voor financieel beheer op dat meer bepaald de risico's van de financiële activiteit opvolgt:

- Liquiditeits
- Krediet
- Rente
- Valutarisico
- Afstemming van het eigen vermogen

Het comité voor financieel beheer moet het directiecomité ook informeren over de te ondernemen acties en mogelijke opportuniteiten die kunnen worden benut.

COMITÉ VOOR OPERATIONELE RISICO'S

Het comité voor operationele risico's analyseert en informeert het directiecomité over de organisatie, zowel voor de operationele als voor de informatica-aspecten.

MATERIËLE RISICO'S & CONTROLEMAATREGELEN

Elk significant risico voor KEYTRADE BANK vormt het voorwerp van een proces dat bestaat uit de identificatie, analyse, evaluatie, follow-up, controle en stresstest.

KREDIET & TEGENPARTIJRISICO

De obligatieportefeuille van 2.636,78 miljoen euro per 31 december 2015 bestaat voor 32% uit effecten met minstens een AAA-rating, 57% effecten met een AA-rating en 5% effecten met een A-rating.

De financiële portefeuille van KEYTRADE BANK is geconcentreerd op de centrale overheden waarvan de effecten bijna twee derde van de portefeuille uitmaken. De rest van de beleggingsportefeuille bevindt zich bij kredietinstellingen (in de vorm van covered bonds of seniorobligaties) en corporates.

Het grootste deel van de portefeuille van Keytrade is belegd bij emittenten in de A-zone van de OESO, en meer bepaald binnen de Europese Unie. Belgische effecten maken ruim 40% van de portefeuille uit. De niet-Europese landen, en dan vooral de VS, zijn

goed voor iets minder dan 8% van de portefeuille. KEYTRADE BANK is niet blootgesteld aan de groei landen.

In 2015 waren er geen wanpresaties bij KEYTRADE BANK en werden er geen waardeverminderingen geboekt op de beleggingsportefeuille.

De portefeuille leningen en schuldvorderingen bestaat hoofdzakelijk uit deposito's bij kredietinstellingen. KEYTRADE BANK herbelegt haar liquide middelen immers bij eersterangs 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. De blootstelling aan niet-financiële instellingen houdt hoofdzakelijk verband met de beursverrichtingen van de cliënten die in afhandeling zijn.

Leningen en schuldvorderingen aan handelsondernemingen worden hoofdzakelijk gevormd door contracten van financiële lease die door de leasingdochter Release nv werden verleend aan kleine en middelgrote ondernemingen voor de financiering van personenwagens.

De kredieten aan particulieren worden hoofdzakelijk gevormd door kredietlijnen die worden toegekend op zichtrekeningen, evenals lijnen voor de beursactiviteiten van cliënten. Er werden procedures voor margeopvragingen ingesteld om de verliezen van cliënten correct te kunnen terugbetalen.



LIQUIDITEITSRISICO

Op 31 december 2015 beschikt KEYTRADE BANK over 2.450 miljoen beschikbare activa om opvragingen van onze cliënten het hoofd te bieden. Dat is goed voor 87% van de deposito's van de cliënten, dus een zeer comfortabele buffer.

De nieuwe liquiditeitsratio's die in het kader van Basel III ingevoerd zijn, namelijk de Liquidity Coverage Ratio (LCR) en de Net Stable Funding Ratio, scoren ook erg hoog, namelijk respectievelijk 1.190% en 552%.

RENTERISICO

De bank test scenario's die bestaan uit 'parallel shifts', dus positieve en negatieve renteschommelingen over alle looptijden, en zij meet de impact ervan op het eigen vermogen en op het resultaat.

KEYTRADE BANK blijft binnen de reglementaire limieten en ook binnen haar eigen interne limieten, die strenger zijn.

Een scenario dat bestaat uit aanhoudend lage rentetarieven vormt een zware uitdaging voor de rentabiliteit van de interestmarge. Diversifiëring van de inkomstenbronnen en aanbieden van hypothecaire kredieten zijn voor het management dan ook een prioriteit.

RISICO'S VAN HET 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.

OPERATIONEEL RISICO

Het risicocomité volgt die risico's op aan de hand van de reportings van de verschillende departementen en analyseert kansberekeningen. Het identificeert ook welke acties eventueel moeten worden ondernomen.

De functie van verantwoordelijke voor het operationele risico en de permanente controle heeft een sturende rol bij het in kaart brengen van de risico's van de bank en bij de implementatie van controleplannen per departement.

De bank heeft een 'Business Continuity Plan' opgesteld dat rekening houdt met rampsituaties maar ook met minder kritische problemen waarmee de bank geconfronteerd zou kunnen worden.

Een locatie voor de continuïteit van de verrichtingen bij grote storingen of schadegevallen en een back-upinformatiezaal met synchrone datarePLICATIE zijn gepland.

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.

REPUTATIERISICO

De compliance officer is waakzaam en doet de follow-up van alle mogelijke preventiemaatregelen die door de bank zijn ingevoerd. Zij garandeert dat de maatregelen zijn aangepast aan de geldende wettelijke verplichtingen.

De functie wordt jaarlijks geëvalueerd door de raad van bestuur.

Verschillende tools maken alerts aan bij vermoedens van atypische transacties of misbruik van de middelen die de bank aan haar cliënten voorstelt. De cel Compliance volgt de transacties van cliënten dagelijks op.

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



4 Andere

KAPITAALBEHEER

Het kapitaalniveau en de aanwending van het reglementaire kapitaal worden voortdurend gecontroleerd door de directie van de bank en vormen het voorwerp van reportings aan de regelgever.

Het reglementaire kapitaal komt eind 2015 op 96,3 miljoen euro (93,8 miljoen euro in 2014), waaronder een CET1 van 83,8 miljoen en achtergestelde schulden van 12,5 miljoen euro.

De bank heeft tijdens het volledige boekjaar de kapitaaleisen nageleefd waaraan ze is onderworpen: de solvabiliteitsratio tegenover het eigen vermogen bedraagt eind 2015 22,0% (19,3% in 2014) en de solvabiliteitsratio tegenover het eigen vermogen Tier 1 komt op 19,2% uit (16,7% in 2014).

De vennootschap heeft in 2014 geen eigen aandelen ingekocht en houdt er ook geen aan.

ONDERZOEK & ONTWIKKELING

KEYTRADE BANK heeft in 2015 zware inspanningen geleverd op het gebied van onderzoek en ontwikkeling in het kader van online betalingen en beleggingen



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 2014
- 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 2016
- Interne beoordeling van de toereikendheid van de kapitaalbehoeften
- 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, en dan vooral de benadering van de diverse risicodomeinen door de Compliance Officer, aangepast is en het mogelijk maakt om de risico's op niet-naleving en de reputatierisico's efficiënt te beheren
- Bijwerking van het governance memorandum
- Bijwerking van het bezoldigingsbeleid
- Goedkeuring van de bijwerking van de principes en regels voor het financiële beheer van de bank
- Nauw toezicht op de positie van de bank in de verschillende risicocategorieën
- Kennisname van het rapport van de effectieve leiding over de evaluatie van de interne controle.

De algemene vergadering van 27 april 2015 bevestigde de benoeming van de heer Robert Joly als bestuurder voor een periode die eindigt tijdens de gewone algemene vergadering van 2020.

Naar aanleiding van de beslissing van de raad van bestuur om geen afzonderlijk risicocomité op te richten, werd het charter van het auditcomité gewijzigd en wordt daarin vermeld dat de taken die in de bankregelgeving aan het risicocomité toevertrouwd worden, door het auditcomité vervuld worden. Het auditcomité wordt voorgezeten door de heer Jan Annaert, onafhankelijk bestuurder met een erkende expertise in financiële zaken.

Het bezoldigingscomité, waarvan de heer Jan Annaert ook voorzitter is, kwam bijeen om het bezoldigingsbeleid en de bezoldiging van de leidinggevendenden te beoordelen. In 2015 betaalde Keytrade Bank in totaal 1,22 miljoen euro bezoldiging aan haar bestuurders. Het bezoldigingscomité stelde vast dat de voorgestelde variabele bezoldiging strookte met het beleid van de groep en de best practices in de sector, dat ze niet meer dan 30% bedroeg van de vaste bezoldiging en dat ze het nemen van risico's niet aanmoedigde, en keurde deze variabele bezoldiging goed.

Naar aanleiding van de niet-verlenging van het mandaat van de tweede commissaris door de algemene vergadering van 27 april 2015 is Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Philip Maeyaert, de enige commissaris geworden.

DOCHTERONDERNEMINGEN & FILIALEN

KEYTRADE BANK is actief in België sinds 1998, in Luxemburg (dochteronderneming Keytrade Bank Luxembourg) sinds 1999 en in Zwitserland (filiaal onder de naam Strateo) sinds 2009. De twee buitenlandse entiteiten hebben een banklicentie. Keytrade Bank Luxembourg is al jarenlang een zeer winstgevende internetbank. Strateo bevindt zich nog in de ontwikkelingsfase, maar kan al rekenen op retailcliënten die zeer actief zijn op het gebied van beurstransacties, en zelfstandige vermogensbeheerders.

De vennootschap heeft ook een dochtermaatschappij voor autoleasing, Reallase nv genoemd.

LATERE GEBEURTENISSEN

Op 7 december 2015 hebben de Belgische coöperatieve bank Crelan en Crédit Mutuel Arkéa (CMA), een coöperatieve en mutualistische Franse bankverzekeringsgroep, een exclusiviteitsakkoord gesloten over de overname van alle activiteiten van KEYTRADE BANK, inclusief die van haar bijkantoor STRATEO in Zwitserland. De overdracht van Keytrade Bank past in het kader van de strategische koersverandering van Crelan om sterker te focussen op het coöperatieve bankmodel. De overeenkomst tot overdracht van aandelen werd ondertekend op 27 januari 2016, na een gunstig advies van de instanties ter vertegenwoordiging van het personeel van Fortuneo en CMA, onder voorbehoud van de reglementaire en concurrentiegoedkeuringen. De transactie moet afgerond zijn tegen het einde van het tweede kwartaal 2016, nadat alle voormelde reglementaire en concurrentiegoedkeuringen verkregen werden. De overnamestructuur bepaalt dat het hele aandelenkapitaal van Keytrade Bank aan Fortuneo overgedragen wordt, een naamloze vennootschap met directiecomité en toezichtsraad naar Frans recht en onrechtstreekse dochteronderneming van CMA.



KWIJTING

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

Brussel, 29 februari 2016

5

Bijlagen

F 01.01 - BALANCE SHEET STATEMENT : ASSETS

	2015	2014
Cash, cash balances at central banks and other demand deposits	117.807.944,28	194.920.836,94
Cash on hand	179.508,97	179.508,97
Cash balances at central banks	117.628.435,31	194.808.396,13
Other demand deposits		
Financial assets held for trading		
Derivatives		
Equity instruments		
Debt securities		
Loans and advances		
Financial assets designated at fair value through profit or loss		
Equity instruments		
Debt securities		
Loans and advances		
Available-for-sale financial assets	2.636.826.096,00	2.347.314.584,10
Equity instruments	618.321,35	6.681,83
Debt securities	2.636.207.774,65	2.347.307.902,27
Loans and advances		
Loans and receivables	264.361.810,76	490.538.122,97
Debt securities		
Loans and advances	264.361.810,76	490.538.122,97

	2015	2014
Held-to-maturity investments		
Debt securities		
Loans and advances		
Derivatives - Hedge accounting		
Fair value changes of the hedged items in portfolio hedge of interest rate risk		
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates		
Tangible assets	1.413.658,65	2.117.100,63
Property, plant and equipment	1.413.658,65	2.117.100,63
Investment property		
Intangible assets	2.420.975,95	1.835.097,88
Goodwill		
Other intangible assets	2.420.975,95	1.835.097,88
Tax assets	680.283,37	646.246,26
Current tax assets	680.283,37	646.246,26
Deferred tax assets		
Other assets	5.888.716,94	5.474.725,76
Non-current assets and disposal groups classified as held for sale		
Total assets	3.029.399.485,95	3.042.846.714,54

F 01.02 - BALANCE SHEET STATEMENT : LIABILITIES

	2015	2014
Financial liabilities held for trading		
Derivatives		
Short positions		
Deposits		
Debt securities issued		
Other financial liabilities		
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss		
Deposits		
Debt securities issued		
Other financial liabilities		
Financial liabilities measured at amortised cost	2.853.434.289,33	2.852.729.588,16
Deposits	2.822.907.067,62	2.823.995.355,83
Debt securities issued		20.347,17
Other financial liabilities	30.527.221,71	28.713.885,16
Derivatives -Hedge accounting	6.480.788,15	7.276.523,58
Fair value changes of the hedged items in portfolio hedge of interest rate risk		

	2015	2014
Provisions	807.441,46	1.068.522,95
Pension and other post employment defined benefit obligations	183.541,47	220.372,17
Other long term employee benefits		
Restructuring		
Pending legal issues and tax litigation	124.999,99	451.750,78
Commitments and guarantees given		
Other provisions	498.900,00	396.400,00
Tax liabilities	20.486.860,57	26.596.845,13
Current tax liabilities		
Deferred tax liabilities		
Share capital repayable on demand		
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale		
Other liabilities	8.676.841,77	6.814.552,56
Total liabilities		

F 01.03 - BALANCE SHEET STATEMENT : EQUITY

	2015	2014
Capital	48.338.364,27	48.338.364,27
Paid up capital	48.338.364,27	48.338.364,27
Unpaid capital which has been called up		
Share premium	3.086.541,14	3.086.541,14
Equity instruments issued other than capital		
Equity component of compound financial instruments		
Other equity instruments issued		
Other equity		
Accumulated other comprehensive income	39.774.035,70	51.691.750,90
Items that will not be reclassified to profit and loss		
Tangible assets		
Intangible assets		
Actuarial gains or loss on defined benefit pension plans		
Non-current assets and disposal groups classified as held for sale		
Share of other recognised income and expense of investments in subsidiaries, joint ventures and associates		
Items that may be reclassified to profit and loss	39.774.035,70	51.691.750,90
Hedges of net investments in foreign operations [effective portion]		
Foreign currency translation		

	2015	2014
Hedging derivatives. Cash flow hedges [effective portion]		
Available-for-sale financial assets	39.774.035,70	51.691.750,90
Non-current assets and disposal groups classified as held for sale		
Share of other recognised income and expense of investments in subsidiaries, joint ventures and associates		
Retained earnings	25.652.881,28	24.347.797,20
Revaluation reserves		
Other reserves	7.286.575,89	7.248.762,15
Reserves or accumulated losses of investments in subsidiaries, joint ventures and associates		
Other	7.286.575,89	7.248.762,15
(-) Treasury shares		
Profit or loss attributable to Owners of the parent	15.250.791,03	13.529.448,82
(-) Interim dividends		
Minority interests [Non-controlling interests]	124.075,36	118.017,68
Accumulated Other Comprehensive Income		
Other items	124.075,36	118.017,68
Total equity	139.513.264,67	148.360.682,16
Total equity and total	3.029.399.485,95	3.042.846.714,54

F 02.00 - STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

	2015	2014
Interest income	47.338.676,72	52.119.858,11
Financial assets held for trading		
Financial assets designated at fair value through profit or loss		
Available-for-sale financial assets	35.685.691,51	40.031.416,85
Loans and receivables	11.624.098,50	12.006.491,09
Held-to-maturity investments		
Derivatives - Hedge accounting, interest rate risk	13.911,94	40.278,61
Other assets	14.974,77	41.671,56
(Interest expense)	12.650.309,79	22.954.796,03
(Financial liabilities held for trading)		
Financial assets designated at fair value through profit or loss		
(Financial liabilities measured at amortised cost)	11.237.473,41	22.054.796,03
(Derivatives - Hedge accounting, interest rate risk)	899.180,38	900.000,00
(Other liabilities)	513.656,00	0,00
(Expenses on share capital repayable on demand)		
Dividend income	1.125,00	0,00
Financial assets held for trading		
Financial assets designated at fair value through profit or loss		
Available-for-sale financial assets	1.125,00	0,00

	2015	2014
Fee and commission income	24.964.765,32	22.594.077,18
Retained earnings	5.921.607,05	4.988.977,71
Gains or (-) losses on financial assets & liabilities not measured at fair value through profit or loss, net	153.278,14	711.024,54
Available-for-sale financial assets	153.278,14	711.024,54
Loans and receivables		
Held-to-maturity investments		
Financial liabilities measured at amortised cost		
Other		
Gains or (-) losses on financial assets and liabilities held for trading, net	4.052.645,83	3.398.281,34
Gains or (-) losses on financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss, net		
Gains or (-) losses from hedge accounting, net	-2.295,85	378,48
Exchange differences [gain or (-) loss], net		
Gains or (-) losses on derecognition of non financial assets other than held for sale, net	-2.352,75	-1.455,71
Other operating income	2.487.393,57	1.967.717,37
(Other operating Expenses)	1.413.635,16	708.660,94
Total operating income, net	59.007.683,98	52.137.446,63

F 02.00 - STATEMENT OF PROFIT OR LOSS (PART2)

	2015	2014
(Administrative Expenses)	32.050.173,71	31.316.013,09
(Staff Expenses)	11.214.108,17	10.545.327,52
(Other administrative Expenses)	20.836.065,54	20.770.685,57
(Depreciation)	1.865.115,50	2.095.022,52
(Property, Plant and Equipment)	998.553,80	1.171.600,72
(Investment Properties)		
(Other intangible assets)	866.561,70	923.421,8
Provisions or (-) reversal of provisions)	- 261.081,49	-299.776,67
(Commitments and guarantees given)		
(Other provisions)	- 261.081,49	-299.776,67
(Impairment or (-) reversal of impairment on financial assets not measured at fair value through profit or loss)	1.936.501,73	-236.198,72
(Financial assets measured at cost [unquoted equity and related derivatives])		
(Available- for-sale financial assets)		
(Loans and receivables)	1.936.501,73	-236.198,72
(Held to maturity investments)		
(Impairment or (-) reversal of impairment of investments in subsidiaries, joint ventures and associates)		
(Impairment or (-) reversal of impairment on non-financial assets)		
(Property, plant and equipment)		
(Investment properties)		

	31/12/2015	31/12/2014
(Goodwill)		
(Other intangible assets)		
(Other)		
Negative goodwill recognised in profit or loss		
Share of the profit or (-) loss of investments in subsidiaries, joint ventures and associates		
Profit or (-) loss from non-current assets and disposal groups classified as held for sale not qualifying as discontinued operations		
Profit or (-) loss before tax from continuing operations	23.416.974,53	19.262.386,41
(Tax Expenses or (-) income related to profit or loss from continuing operations)	8.154.125,82	5.721.524,34
Profit or (-) loss after tax from continuing operation	15.262.848,71	13.540.862,07
Profit or (-) loss after tax from discontinued operations		
Profit or (-) loss before tax from discontinued operations		
(Tax Expenses or (-) income related to discontinued operations)		
Profit or (-) loss for the year	15.262.848,71	13.540.862,07
Attributable to minority interest [non-controlling interests]	12.057,68	11413,25
Attributable to owners of the parent	15250791,03	13529448,82

RATIO

	2015	2014
Balance sheet total	3.029.399.485,95	3.042.846.714,54
Client deposits	2.822.907.067,62	2.823.995.355,83
Own assets	139.513.264,67	148.360.682,16
Net result	15.250.791,03	13.529.448,82

KLANTEN

CET 1 Capital ratio	19,22%
Total Capital ratio	22,09%
LCR	1190%



Keytrade sa • Vorstlaan 100, B-1170 Brussel.
T + 32 (0)2 679 90 00 • F + 32 (0)2 679 90 01
info@keytradebank.be • keytrade.be
BTW BE 0464 034 340 • RPR Brussel • FSMA 14 357