



JAARVERSLAG 2010

VIJF JAAR KERNCIJFERS KAS BANK N.V.

<i>Geconsolideerd in miljoenen euro's</i>	2010	2009	2008	2007	2006
Eigen vermogen toekomend aan de aandeelhouders van de bank	187,0	193,4	167,5	254,9	217,6
Aansprakelijk vermogen (Eigen vermogen toekomend aan de aandeelhouders van de bank en Achtergestelde schulden)	187,0	193,4	167,5	266,3	247,1
Totaal activa	6.017,3	6.329,7	7.360,2	8.371,8	6.448,5
Baten					
Rente	20,6	30,6	28,9	21,6	16,8
Provisie	69,7	74,4	87,4	91,7	82,1
Handel/Beleggingen	24,7	28,9	10,9	32,9	28,5
Overige baten	2,2	2,0	0,7	26,2	1,7
	117,1	135,9	127,8	172,4	129,1
Operationele bedrijfslasten	97,5	104,4	106,4	100,4	93,0
Bijzondere waardeverminderingen	-2,6	-0,3	73,4	4,7	-
Bedrijfslasten	94,9	104,0	179,8	105,1	93,0
Resultaat over de verslagperiode voor belastingen	22,3	31,8	-52,0	67,3	36,1
Resultaat over de verslagperiode toekomend aan de aandeelhouders van de bank	18,5	24,6	-39,9	50,9	26,6
Gegevens per aandeel van nominaal € 1,00					
Intrinsieke waarde na voorgesteld dividend	12,83	13,27	11,49	14,19	13,65
Gewoon resultaat per aandeel	1,27	1,69	-2,70	3,41	1,79
Dividend	0,73	0,73	0,45	2,60	1,40
Hoogste slotkoers	14,24	14,40	29,30	29,69	23,15
Laagste slotkoers	11,00	6,95	9,45	20,49	18,66
Koers per ultimo	11,76	14,05	9,90	25,00	20,85
Ratio's					
Nettorendement op gemiddeld eigen vermogen (%)	10,0	13,7	-20,2	23,7	13,2
Efficiency ratio (operationele bedrijfslasten/baten)	87	79	81	76	77
BIS-ratio (gemiddeld)*	21	21	15	16	17

* De BIS-ratio's over de jaren 2006 en 2007 zijn gebaseerd op Basel I. De BIS-ratio's over 2008 tot en met 2010 zijn gebaseerd op Basel II.

JAARVERSLAG 2010

Profiel van KAS BANK N.V.

KAS BANK N.V. is de onafhankelijke Europese specialist in effectendienstverlening en risico- en rapportagediensten aan professionele partijen in de pensioen- en effectenwereld.

De strategie van KAS BANK berust op 'pure play'. Een laag risicoprofiel vormt een integraal onderdeel van onze dienstverlening. Het lage risicoprofiel wordt tevens weerspiegeld in de kwaliteit van de balans en een hoge solvabiliteitsratio, ruim boven de norm van Basel III. Dit onderstreept de volledige neutraliteit en onafhankelijkheid van KAS BANK.

Naast onze rol als bewaarder van effecten en clearing en settlement specialist ligt de nadruk op compliance diensten, risicobeheersing en managementinformatie. Daarbij opereren wij vanuit het marktperspectief van onze klanten. Door hun administratieve diensten uit te besteden aan KAS BANK kunnen onze klanten zich primair richten op hun eigen kerndienstverlening. In onze dienstverlening staan maatwerk en transparantie centraal. Dit wordt bereikt door proactieve dienstverlening, vooruitstrevende informatietechnologie en optimale procesbeheersing.

KAS BANK, opgericht in 1806, staat genoteerd aan de effectenbeurs van NYSE Euronext Amsterdam. Wij zijn een Europees bedrijf met een sterke internationale uitstraling. Bij onze vestigingen in Amsterdam, Londen en Wiesbaden werken in totaal circa 750 medewerkers en meer dan 35 nationaliteiten.

Inhoud

Personalia	4
Brief aan de Aandeelhouders	7
Aandeelhoudersinformatie	8
Verslag van de Raad van Commissarissen	11
Verslag van de Raad van Bestuur	19
Jaarrekening	
• Geconsolideerde winst- en verliesrekening	39
• Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten	40
• Geconsolideerde balans	41
• Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	42
• Geconsolideerd kasstroomoverzicht	43
• Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	45
• Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening	62
• Toelichting op de geconsolideerde balans	67
• Toelichting op de buiten de balanstelling opgenomen verplichtingen	82
• Risicobeheer	83
• Segmentatie	104
• Toelichting op de op aandelen gebaseerde betalingen en verbonden partijen	106
• Toelichting op het honorarium controlerend accountant	112
• Enkelvoudige winst- en verliesrekening	113
• Enkelvoudige balans	114
• Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	115
• Bestuursverklaring en ondertekening	117
Overige gegevens	
• Resultaatbestemming 2010	118
• Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	120
Diverse verslagen en verklaringen	
• Verslag van Stichting Administratiekantoor Aandelen KAS BANK	122
• Verslag van Stichting Administratiekantoor Aandelen KAS BANK Effectenbewaarbedrijf	125
• Verslag van Stichting Administratiekantoor Aandelen KAS Derivaten Clearing	126
Corporate governance	127

Personalia

per 2 maart 2011

Raad van Commissarissen

Drs. R. Smit RA (1950), voorzitter

Prof. dr. J.M.G. Frijns (1947), vicevoorzitter

A.H. Lundqvist (1945)

Prof. dr. R.A.H. van der Meer RA (1949)

R. Icke RA (1957)

Drs. R. Teerlink (1961)

Drs. R. Smit RA, voorzitter

Beroep/huidige hoofdfunctie : Directeur 5 Park Lane B.V. en Rope Consultancy B.V.

Voormalige hoofdfunctie : Chief Financial Officer (CFO) van het Nederlandse bedrijf van ABN Amro N.V., Group Treasurer ABN Amro Bank N.V. en Chief Executive Officer (CEO) van de Duitse activiteiten van ABN Amro Bank

Nevenfuncties : Geen

Eerste benoeming : 2010

Lopende benoemingstermijn : 2014

Prof. dr. J.M.G. Frijns, vicevoorzitter

Beroep/huidige hoofdfunctie : Bijzonder hoogleraar Beleggingsleer aan de Vrije Universiteit

Voormalige hoofdfunctie : Directeur Beleggingen en lid van de Hoofddirectie van Pensioenfonds ABP

Nevenfuncties : Commissaris bij IMC International Marketmakers B.V., Bouwinvest B.V. en FMO; lid van de Board of Directors van de JP Morgan Funds in Luxemburg en van Rabo Ledencertificaten N.V.; lid van de beleggingscommissie van PFZW en van de Advisory Board van het Noorse Government Pension Fund; lid van de adviescommissie van Nauta Dutilh

Eerste benoeming : 2008

Lopende benoemingstermijn : 2012

A.H. Lundqvist

Beroep/huidige hoofdfunctie : Voorzitter Algemeen en Dagelijks Bestuur Stichting Surf

Voormalige hoofdfunctie : Voorzitter Directie IBM Nederland N.V.; Voorzitter College van Bestuur van de Technische Universiteit Eindhoven

Nevenfuncties : Voorzitter Raad van Commissarissen Generali Verzekeringsgroep N.V.; lid Raad van Commissarissen Surfned B.V., Surfdiensten B.V. en Surf SPS B.V.; voorzitter Raad van Toezicht St. Anna Zorggroep; lid van de Adviesraad voor het Wetenschaps- en Technologiebeleid; voorzitter brancheorganisatie High Tech Systems Platform

Eerste benoeming : 2001

Lopende benoemingstermijn : 2013

Prof. dr. R.A.H. van der Meer RA

Beroep/huidige hoofdfunctie	: Hoogleraar Finance aan de Rijksuniversiteit Groningen; directeur P&C B.V. / Lesuut Finance B.V.
Voormalige hoofdfunctie	: Lid Raad van Bestuur Fortis
Nevenfuncties	: Voorzitter Raad van Commissarissen BNP Paribas Obam, Stadsherstel Den Haag N.V. en vicevoorzitter Córío N.V.; lid Raad van Commissarissen European Asset Trust N.V., Robein Leven N.V., J.P Morgan (sicav) en Teslin Capital Management N.V.; lid Arbitragecommissie DSI; Raad (plaatsvervanger) Ondernemingskamer (Gerechtshof Amsterdam)
Eerste benoeming	: 2005
Lopende benoemingstermijn	: 2013

R. Icke RA

Beroep/huidige hoofdfunctie	: Geen
Voormalige hoofdfunctie:	: Chief Executive Officer (CEO) USG People N.V.
Nevenfuncties	: Lid Raad van Commissarissen en voorzitter Auditcommissie Heijmans N.V.; voorzitter Raad van Commissarissen DPA Group N.V.; lid Raad van Commissarissen Kinderopvang Nederland B.V., VvAA Groep B.V. en Gropeco B.V.; lid Raad van Toezicht van het Kadaster; lid investeringscommissie Project Holland Fonds
Eerste benoeming	: 2010
Lopende benoemingstermijn	: 2014

Drs. R. Teerlink

Beroep/huidige hoofdfunctie	: Chief Administrative Officer Royal Bank of Scotland Group plc
Nevenfuncties	: Geen
Eerste benoeming	: 2010
Lopende benoemingstermijn	: 2014

De nationaliteit van de commissarissen is de Nederlandse.

Raad van Bestuur

Jhr. mr. A.A. Röell (1959), voorzitter
 R.J. Kooijman RA (1961), Chief Financial Officer
 Drs. N.E. Blom (1962), Chief Operational Officer
 Drs. S.A.J. van Katwijk (1964), Chief Commercial Officer

Managing Director KAS BANK UK branch

Drs. L.G. Vis

Managing Director Germany

KAS Investment Servicing GmbH

J. W. Sittmann, M.B.L.

Chief Risk Officer

Ir. K. Wulteputte

Interne accountant

J. Voskuilen RA

Secretaris Raad van Bestuur

Mr. M.G.F.M.V. Janssen

Geachte aandeelhouder,

Verwachtingen uitspreken is en blijft een hachelijke onderneming. Wie begin 2010 hoopte op een sterk herstel van de financiële markten, is helaas van een koude kermis thuisgekomen. Macro-economisch gezien is in Europa zelfs steeds meer sprake van een tweesporen-realiteit: de Noordelijke landen uit de Europese Unie beginnen zich onder leiding van Duitsland te herstellen, de Zuidelijke of perifere landen zien de crisis voortduren en ontberen daarmee de brandstof om zich duurzaam te verbeteren. Deze ontwikkeling draagt niet bij aan een stabiele Euro en een dito rentebeleid vanuit de Europese Centrale Bank. Daarmee is 2010 onmiskenbaar wel het jaar van de Euro geworden en dan vooral in minder positieve zin.

Sinds de markten het afgelopen voorjaar het vertrouwen in diverse tot de Eurogemeenschap behorende landen opzegden, heeft vrijwel alle politiek-financiële activiteit in het teken van herstel van dit vertrouwen gestaan. De Europese Centrale Bank, gesteund door Brussel, heeft al het mogelijke gedaan om de Euro te beschermen tegen verval en het daarmee gepaard gaande risico van een snel oplopende inflatie. In het spoor van deze herstelacties bleef het Europese bankwezen voortdurend onder druk staan. De Europese stresstests tijdens de zomer van 2010 boden enig soelaas, hoewel het al of niet specificeren van de exposure op (sub)overheden van de zogenaamde PIIGS-landen (Portugal, Ierland, Italië, Griekenland, Spanje) en het ontbreken van een waardering van de zogenaamde 'hold to maturity' beleggingsportefeuille van banken een indicatie voor toekomstige onrust vormden.

De ECB continueerde haar ruimhartige liquiditeitsbeleid aan de banken in de Eurozone, waardoor de oorspronkelijk bedoelde verkrapping van de korte liquiditeiten in het voorjaar van 2010 niet doorging. Dit had weer directe gevolgen voor de korte rente, die min of meer kunstmatig op een zeer laag niveau bleef hangen. In het bijzonder pensioenfondsen en verzekeraars werden hierdoor in hun herstel getroffen. Op de Europese beurzen ten slotte was opnieuw sprake van weinig handelsactiviteit en weinig nieuwe beursnoteringen. Zowel de volumes als het gehoopte herstel bleven achter bij de verwachtingen.

Voor KAS BANK betekende een en ander dat 2010 een minder mooi jaar in termen van resultaat was. De bank heeft meer dan goed gepresteerd op het gebied van solvabiliteit, liquiditeit, aanwas van nieuwe klanten, klanttevredenheid, kostenbeheersing en risicobeheer. Dit was niet voldoende om de omzetsdaling als gevolg van de lage rente en de tegenvallende volumes op de beurzen volledig op te vangen.

Er zijn belangrijke positieve ontwikkelingen te melden, vooral op het gebied van governance en klanttevredenheid. De door KAS BANK op vrijwillige basis uitgevoerde Europese stresstest voor banken liet een solvabiliteit zien van ruim 20 procent. Daarmee staat de bank in de top van het Europese klassement. Ook aan de voorgestelde wijzigingen van de kapitaalvereisten volgens Basel III kan door de bank ruim voor de daartoe gestelde deadlines worden voldaan.

Per 1 januari 2010 werd de Code Banken vrijwel integraal door de bank onderschreven en geïmplementeerd. Wij streven naar een verdere externe verduidelijking en verdieping van het lage risicoprofiel van de bank. Daarnaast zijn wij bankbreed bezig om het 'klant centraal'-principe voor al onze klanten inhoudelijk verder te verdiepen. De Client Service Reviews die wij in 2010 hebben afgenomen, zijn daarvoor een zeer waardevol instrument. De opbouwende suggesties van onze klanten helpen ons de dienstverlening verder te verbeteren en beter in te spelen op de behoeften in de markt. In de eerste maanden van 2011 hebben wij hiertoe opnieuw diverse concrete stappen gezet. Wij zijn onze klanten dan ook zeer dankbaar voor hun actieve betrokkenheid bij onze dienstverlening.

In 2010 daalden de kosten opnieuw, mede als gevolg van extra inspanningen van onze medewerkers. Wij danken hen voor hun inzet en vertrouwen erop dat de bank ook in 2011 en verder op hun onverminderde inzet en betrokkenheid zal kunnen rekenen.

Onze aandeelhouders ten slotte zijn wij erkentelijk voor hun bereidheid de bank tijdens deze zware economische crisis te blijven steunen. Als geen ander realiseren wij ons dat het samenspel tussen klanten, medewerkers en aandeelhouders de sleutel voor het succes van de bank vormt.

Amsterdam, 2 maart 2011
Jhr. mr. A.A. Röell
Voorzitter Raad van Bestuur
KAS BANK N.V.

Aandeelhoudersinformatie

Vertegenwoordiging in de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders 2010

In 2010 heeft KAS BANK naast de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders ook een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders ('BAvA') gehouden.

In de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 21 april 2010 vertegenwoordigden de aanwezige aandeelhouders en certificaathouders circa 45% van het stemgerechtigde kapitaal. Stichting Administratiekantoor Aandelen KAS BANK, die optreedt voor certificaathouders die niet zelf naar de vergadering komen, vertegenwoordigde daarmee circa 55% van het stemrecht. Alle certificaathouders die aan de vergadering deelnamen, hebben automatisch stemvolmacht van het Administratiekantoor gekregen. In de vergadering zijn alle besluiten bij acclamatie genomen.

In de BAvA van 3 november 2010 vertegenwoordigden de aanwezige aandeelhouders en certificaathouders circa 30% van het stemgerechtigde kapitaal. Stichting Administratiekantoor Aandelen KAS BANK vertegenwoordigde daarmee circa 70% van het stemrecht. Alle certificaathouders die aan de vergadering deelnamen, hebben automatisch stemvolmacht van het Administratiekantoor gekregen. In de vergadering is de benoeming van de heer Smit als nieuwe commissaris van KAS BANK bij acclamatie aangenomen. Het bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur is aangenomen met een meerderheid van circa 97%.

Beursnotering

De gewone aandelen zijn sinds 1986 in de vorm van certificaten van aandelen genoteerd aan de Officiële Markt van de effectenbeurs van NYSE Euronext Amsterdam N.V. KAS BANK maakt deel uit van de Amsterdam Smallcap Index (AScX index) van NYSE Euronext.

Dividendbeleid

Conform het met de Algemene Vergadering van Aandeelhouders besproken dividendbeleid streven wij ernaar circa 60 tot 80% van het nettoresultaat als dividend uit te keren, tenzij de winstontwikkeling of bijzondere omstandigheden dat niet toelaten.

Over 2010 zal worden voorgesteld het dividend vast te stellen op € 0,73 per gewoon aandeel. Als interim-dividend is al € 0,33 per gewoon aandeel ter beschikking gesteld, waardoor het slotdividend uitkomt op € 0,40. Het slotdividend zal in contanten worden uitbetaald.

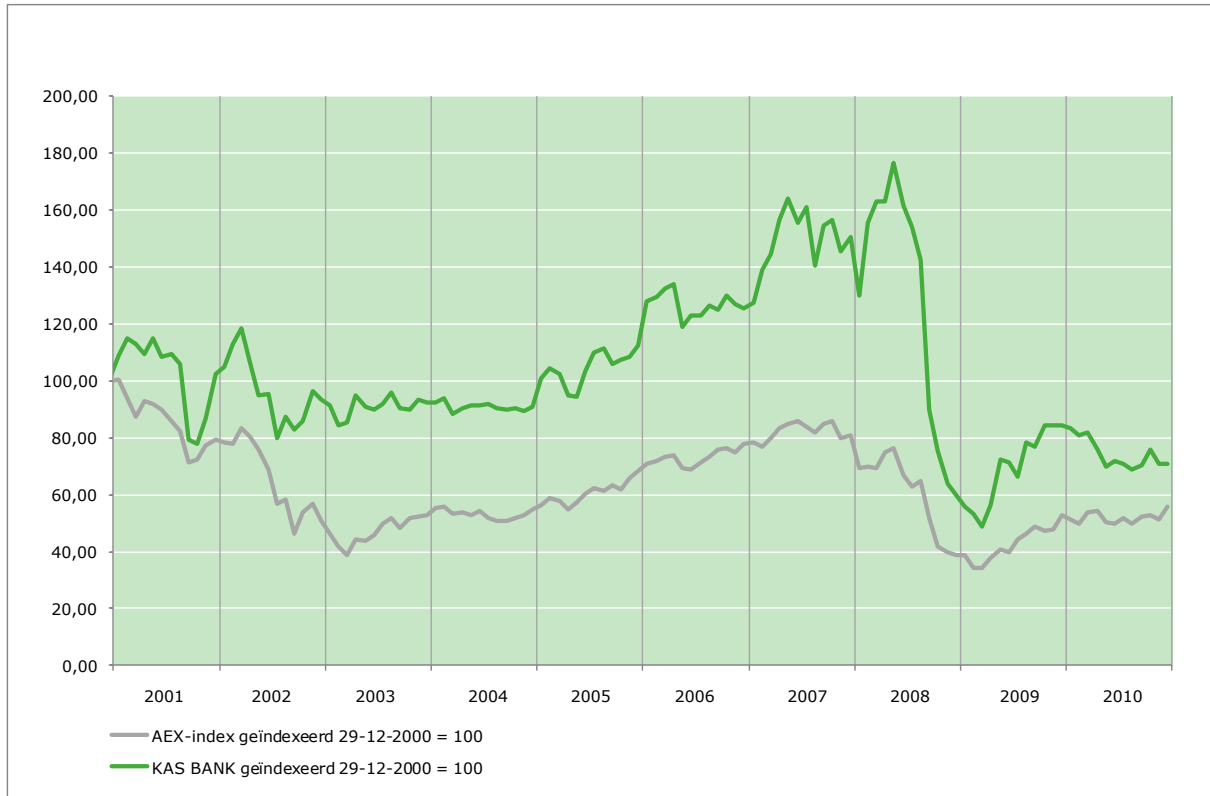
5%-belangen

In het kader van de Wet op het financieel toezicht en het Besluit melding zeggenschap en kapitaalbelang in uitgevende instellingen zijn de volgende meldingen in het openbaar register van de AFM opgenomen:

- Aviva plc.	12,7%
- APG Algemene Pensioen Groep N.V.	8,8%
- Delta Deelnemingen Fonds N.V.	8,6%
- ING Groep N.V.	7,9%
- All Capital Holding B.V.	5,3%
- KAS BANK N.V.	5,1%

Koersverloop

In onderstaande grafiek is het (geïndexeerde) koersverloop van het certificaat van aandeel KAS BANK over de afgelopen tien jaar afgezet tegen het (geïndexeerde) verloop van de AEX-index.



De koers van het aandeel KAS BANK is het afgelopen jaar met circa 16% gedaald van € 14,05 (stand per ultimo 2009) naar € 11,76 (stand per ultimo 2010). Het gewoon resultaat per aandeel KAS BANK bedroeg in 2010 € 1,27 (2009: € 1,69). De gegevens per gewoon aandeel KAS BANK zijn opgenomen in het overzicht 'Vijf jaar kerncijfers KAS BANK N.V.'.

KAS BANK heeft een 'A-' long-term rating en een 'A-2' short-term rating van Standard & Poor's.

Financiële kalender 2011

3 maart 2011	- bekendmaking jaarcijfers 2010 - analistenbijeenkomst
17 maart 2011	- publicatie jaarverslag 2010 - oproepingsadvertentie jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders
31 maart 2011	- registratiedatum jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders
28 april 2011	- jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders - tussentijdse informatie eerste kwartaal 2011
2 mei 2011	- ex-dividendnotering van het certificaat van aandeel KAS BANK
4 mei 2011	- record date ter bepaling van de dividendgerechtigheid
12 mei 2011	- betaalbaarstelling slotdividend 2010
25 augustus 2011	- bekendmaking halfjaarcijfers 2011 - analistenbijeenkomst
26 augustus 2011	- ex-dividendnotering van het certificaat van aandeel KAS BANK
30 augustus 2011	- record date ter bepaling van de dividendgerechtigheid
8 september 2011	- betaalbaarstelling interim-dividend 2011
25 oktober 2011	- tussentijdse informatie derde kwartaal 2011

Financiële kalender 2012

2 maart 2012	- bekendmaking jaarcijfers 2011 - analistenbijeenkomst
14 maart 2012	- publicatie jaarverslag 2011 - oproeping jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders
28 maart 2012	- registratiedatum jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders
25 april 2012	- jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders - tussentijdse informatie: eerste kwartaal 2012
1 mei 2012	- ex-dividendnotering van het certificaat van aandeel KAS BANK
5 mei 2012	- record date ter bepaling van de dividendgerechtigheid
14 mei 2012	- betaalbaarstelling slotdividend 2011
30 augustus 2012	- bekendmaking halfjaarcijfers 2012 - analistenbijeenkomst
31 augustus 2012	- ex-dividendnotering van het certificaat van aandeel KAS BANK
4 september 2012	- record date ter bepaling van de dividendgerechtigheid
13 september 2012	- betaalbaarstelling interim-dividend 2012
31 oktober 2012	- tussentijdse informatie: derde kwartaal 2012

Verslag van de Raad van Commissarissen

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Hierbij bieden wij u het jaarverslag en de jaarrekening over het boekjaar 2010 aan, zoals opgesteld door de Raad van Bestuur. In dit verslag informeren wij u over de werkzaamheden van de Raad van Commissarissen in 2010 en over de wijze waarop wij toezicht hebben gehouden op het beleid en op de algemene gang van zaken bij de bank.

Jaarrekening 2010

De Raad van Commissarissen heeft de jaarrekening 2010 met de Raad van Bestuur en de externe accountant besproken. De externe accountant KPMG Accountants N.V. heeft de jaarrekening 2010 gecontroleerd en voorzien van een goedkeurende controleverklaring, zoals opgenomen op pagina 120 van dit jaarverslag. Wij stellen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om de jaarrekening 2010 vast te stellen.

Wij stellen u voor om in lijn met het dividendbeleid van de vennootschap het dividend over 2010 vast te stellen op € 0,73 per gewoon aandeel. Als interim-dividend over 2010 is reeds € 0,33 ter beschikking gesteld, waardoor het slotdividend over 2010 uitkomt op € 0,40, uit te keren in contanten.

Tevens stellen wij u voor decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur voor hun bestuur in 2010 en aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het uitgeoefende toezicht in 2010.

Corporate governance

In 2010 is sprake geweest van een grote betrokkenheid van de Raad van Commissarissen bij de onderneming. Niet alleen bij het verder implementeren van de Code Banken en de Nederlandse corporate governance code, maar ook door intensiever contact met het bestuur en met het senior management. De voorzitter van de Raad van Commissarissen houdt ook buiten de reguliere vergaderingen intensief contact met de voorzitter van de Raad van Bestuur. Ook het contact tussen de overige commissarissen en de bestuurders is verder geïntensiveerd. Er is ook een toenemende betrokkenheid van de commissarissen bij het senior management, o.a. door middel van presentaties, introductiecursussen en meeloopstages.

KAS BANK heeft het afgelopen jaar de Code Banken en de corporate governance code verder geïmplementeerd. De Raad van Commissarissen is hier nauw bij betrokken geweest. De risicobereidheid en het lage risicoprofiel van de bank zijn opnieuw vastgesteld en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. Risicomanagement is in 2010 prominent in alle vergaderingen van de Raad van Commissarissen aan de orde geweest. Daarnaast heeft de Raad van Commissarissen een nieuw - zorgvuldig, beheerst en duurzaam - bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur voorgelegd aan de aandeelhouders in een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Aan 'klant centraal' is invulling gegeven door client service reviews en het verstrekken van zo transparant mogelijke informatie over de producten en diensten aan de klant. Verder zijn binnen de Raad van Commissarissen drie nieuwe leden benoemd, waarbij veel aandacht is besteed aan de vereiste deskundigheid van de kandidaten. Alle leden van de Raad van Bestuur hebben de moreel-ethische verklaring ondertekend en begin 2011 is deze ook vertaald naar de medewerkers. Een programma van permanente educatie is opgestart, gebaseerd op een puntensysteem en begin 2011 wordt een programma van permanente educatie voor de commissarissen en de bestuurders verzorgd door een aantal externe deskundigen.

De Raad van Commissarissen heeft kennis genomen van de rapporten van de Monitoring Commissie Corporate Governance Code en van de Monitoring Commissie Code Banken, beide van december 2010. Met de verdere implementatie van beide codes in 2010 heeft de Raad van Commissarissen een aantal van de aanbevelingen

van beide commissies reeds opgepakt. De specifiek door de Monitoring Commissie Corporate Governance onderzochte punten: samenstelling en evaluatie van het functioneren van de Raad van Commissarissen zijn in 2010 expliciet aan de orde geweest in de jaarlijkse vergadering van de Raad van Commissarissen buiten aanwezigheid van de Raad van Bestuur, waarin standaard onder meer het eigen functioneren, het functioneren van de afzonderlijke commissies en dat van de individuele commissarissen worden besproken. Verderop wordt inhoudelijk verslag gedaan van deze vergadering. Zowel de vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen, de heer Frijns, als de voorzitter van de Raad van Bestuur, de heer Röell, heeft deelgenomen aan de verschillende dialoogbijeenkomsten van de Monitoring Commissie Code Banken.

In het hoofdstuk corporate governance treft u uitgebreide informatie aan over de wijze waarop de bank de principes van de Nederlandse corporate governance code en van de Code Banken heeft toegepast. Daarin wordt ook de corporate governance structuur van de bank uiteengezet. Het onderwerp corporate governance staat op de agenda van de komende Algemene Vergadering van Aandeelhouders ter verdere toelichting.

Vergaderingen van de Raad van Commissarissen

In 2010 heeft de Raad van Commissarissen negenmaal met de Raad van Bestuur vergaderd, zesmaal conform het van tevoren vastgesteld vergaderschema en tweemaal tijdens een extra vergadering en eenmaal in een conference call. Een van de vergaderingen besloeg de gehele dag en bestond 's middags uit een strategie bespreking. Daarnaast vergaderde de Raad van Commissarissen eenmaal buiten aanwezigheid van de Raad van Bestuur. Het opkomstpercentage in de vergadering van de Raad van Commissarissen was 98%. In de vergaderingen (en daarbuiten) staat de toezichthoudende en adviserende taak van de Raad van Commissarissen centraal.

In 2010 was één van de belangrijkste onderwerpen het risicomanagement van de bank en het vervolg van het programma risicobeheersing dat KAS BANK naar aanleiding van de gebeurtenissen in 2008 was gestart. In 2009 is met dit programma een stevige basis gelegd voor de verdere versterking van de risicobeheersings- en controlesystemen van de bank. De implementatie van het programma is nauwkeurig door de Raad van Commissarissen gevolgd en hoewel het programma risicobeheersing halverwege 2010 formeel is beëindigd, staat risicobeheersing nog steeds op de agenda van iedere vergadering. De opzet en werking van de interne risicobeheersing- en controlesystemen bij KAS BANK blijft daarmee een zeer belangrijk punt van aandacht voor de Raad van Commissarissen.

De Raad van Commissarissen heeft in 2010 opnieuw bekrachtigd dat de risicobereidheid (*risk appetite*) van de bank laag is. De lage risicobereidheid wordt onderbouwd door een door de vennootschap ontwikkeld framework, waarin conform de FIRM-systematiek van De Nederlandsche Bank de verschillende risicocategorieën worden benoemd en gelimiteerd. Risicobereidheid is een jaarlijks terugkerend onderwerp in de vergadering van de Raad van Commissarissen. KAS BANK heeft tijdens en na de kredietcrisis geen beroep hoeven doen op de overheid of kapitaalmarkt.

Ook afgelopen jaar zijn de gevolgen van de financiële crisis voor KAS BANK uitgebreid besproken. Gesproken is over de risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten in de veranderde financiële markt en de strategische consequenties hiervan voor de vennootschap. De Raad van Commissarissen onderschrijft de strategie van de bank, die is gebaseerd op 'pure play', neutraliteit, transparantie en financiële stabiliteit. De Raad van Commissarissen ondersteunt de ambitie van de bank tot verdere Europese consolidatie, waarbij de verschillende strategische scenario's zijn besproken. De belangrijkste kritische succesfactor is het realiseren van de commerciële groei-doelstellingen met betrekking tot nieuwe klanten en cross selling, en dan met name in de drie focussegmenten Nederlandse pensioenfondsen, broker services voor Europese financiële instellingen en

de Duitse institutionele markt. Belangrijk daarbij is groei van de toegevoegde waarde business bovenop de traditionele volume gerelateerde dienstverlening.

In de vergaderingen van de Raad van Commissarissen zijn in dat kader de commerciële ontwikkelingen, de voortgang in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk, interne reorganisaties ('Client Value First') en de ICT structuur regelmatig aan de orde geweest.

De ontwikkeling van de financiële resultaten, de analyses van de cijfers en het verslaggevingproces in relatie tot de doelstellingen en het budget 2011 zijn besproken, alsmede de gevoeligheid van het resultaat voor externe omstandigheden. De jaarrekening, de jaaranalyse en de adviesbrief zijn in aanwezigheid van de externe accountant behandeld. Verder zijn de rapporten van de rating agencies en van de analisten besproken.

Het senior management van de bank heeft verschillende presentaties gegeven aan de Raad van Commissarissen over risk management en de risicobereidheid van de bank, over nieuwe regelgeving inzake het banktoezicht (Basel III, QIS, liquiditeitenbeheer), over compliance en over Global Fund Services. De externe beloningsdeskundige heeft een presentatie gegeven over het nieuwe voorstel bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur.

Een belangrijk onderwerp was voorts de samenstelling van de Raad van Commissarissen. In 2010 waren er drie vacatures in de Raad van Commissarissen, waaronder die van de voorzitter van de Raad van Commissarissen. Begin mei gaf de voorzitter van de Raad van Commissarissen, drs. D.J.M.G. Baron van Slingelandt, te kennen om persoonlijke redenen met onmiddellijke ingang zijn functie neer te leggen. De Raad van Commissarissen heeft in een extra vergadering de gevolgen hiervan besproken. De vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen, de heer Frijns, is benoemd als tijdelijke voorzitter. Na een zorgvuldige selectie is een nieuwe voorzitter van de Raad van Commissarissen gevonden in de persoon van de heer drs. R. Smit RA. Aan het eind van het jaar waren daarmee alle vacatures in de Raad van Commissarissen weer vervuld. Zie hierover verderop in dit verslag bij 'Samenstelling Raad van Commissarissen'. Alle nieuwe commissarissen hebben een intern introductieprogramma doorlopen, gepresenteerd door het senior management van de bank.

Veel aandacht is ook uitgegaan naar de voorbereiding en invoering van het nieuwe bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur. Het nieuwe bezoldigingsbeleid zou aanvankelijk aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in april 2010 ter goedkeuring worden voorgelegd, maar is toen van de agenda gehaald nadat enkele grootaandeelhouders suggesties hadden gedaan voor een betere systematiek voor de lange termijn variabele beloning en voor de overgangsperioden. Deze suggesties van de grootaandeelhouders zijn meegenomen in het aangepaste voorstel en de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft het nieuwe aangepaste bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur vervolgens op 3 november 2010 goedgekeurd.

In de vergadering van de Raad van Commissarissen buiten aanwezigheid van de Raad van Bestuur is het eigen functioneren, het functioneren van de afzonderlijke commissies en dat van de individuele commissarissen, het profiel van de Raad, het functioneren van de Raad van Bestuur en de individuele bestuurders en de relatie tussen de beide colleges besproken. Het eigen functioneren en dat van de commissies van de Raad van Commissarissen is, mede gegeven de druk op financiële instellingen vanuit het toezicht, kritisch beoordeeld. De Raad van Commissarissen is van mening dat het eigen functioneren in goede en open sfeer verloopt, mede door het aantreden van een aantal nieuwe leden, en dat er sprake is van een goed niveau van competenties en kwaliteit. Een punt van aandacht is de diversiteit in de Raad van Commissarissen; besloten is dat bij de volgende vacature in de Raad van Commissarissen dit punt hoge prioriteit zal krijgen en expliciet zal worden

gezocht naar een vrouwelijke kandidaat. In 2011 zullen de commissarissen wederom een self-assessment uitvoeren (de vorige was in 2009). De beoordeling over het functioneren van de Raad van Bestuur over 2010 zal na de jaarcijfers plaatsvinden. In de relatie tussen beide colleges zal in het komende jaar in het bijzonder aandacht worden besteed aan de personele kant van het bedrijf en aan operational excellence.

Tweemaal hebben leden van de Raad van Commissarissen deelgenomen aan de overlegvergadering van de Ondernemingsraad, waarin naast de algemene gang van zaken van de onderneming de resultaten van en ontwikkelingen bij de bank werden besproken.

Buiten de plenaire vergaderingen is regelmatig contact geweest tussen de voorzitters van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur, maar ook tussen de overige leden onderling.

Hoofdpijnen van het bezoldigingsbeleid/remuneratierapport

Het nieuwe bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur is in november 2010 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders goedgekeurd en is terug te vinden op de website van de vennootschap KAS BANK. De vaststelling van de bezoldiging van de Raad van Bestuur op basis van het vastgestelde beleid vindt plaats door de Raad van Commissarissen op advies van de Commissie Benoemingen en Beloningen. Voor de vaststelling van de componenten ter bepaling van de variabele beloning maakt de Raad van Commissarissen gebruik van de interne accountants van de vennootschap.

Het vaste inkomen is gerelateerd aan en afgezet tegen twee markt referentiegroepen: de één bestaande uit (onderdelen van) Europese financiële instellingen die qua dienstverlening en/of omvang vergelijkbaar zijn met KAS BANK, en de ander bestaande uit ondernemingen uit de ASX index. Het totale beloningsniveau ligt beneden het mediane niveau van beide referentiegroepen. Het beloningsbeleid wordt eens in de twee jaar getoetst aan de ontwikkelingen in de markt en eens in de vier jaar met een beloningsdeskundige.

Het vaste inkomen van de voorzitter van de Raad van Bestuur is per 1 januari 2011 vastgesteld op € 370.000 op jaarbasis en het vaste inkomen van de overige leden van de Raad van Bestuur op € 267.500 op jaarbasis. De Raad van Commissarissen heeft op instigatie van de Raad van Bestuur, gegeven de huidige marktomstandigheden, besloten het door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vastgestelde beleidsniveau voor de bezoldiging van de Raad van Bestuur in twee stappen in te voeren. Per 1 januari 2012 zal derhalve het beleidsniveau gelden: € 390.000 voor de voorzitter van de Raad van Bestuur en € 285.000 voor de overige leden van de Raad van Bestuur.

De nieuwe bezoldigingssystematiek is voor de korte termijn variabele beloning ingegaan op 1 januari 2011. De jaarlijkse korte termijn variabele beloning van de Raad van Bestuur wordt bepaald aan de hand van een aantal door de Raad van Commissarissen vastgestelde performancecriteria. Deze criteria zijn voor 70% ontleend aan kwantitatieve criteria, zijnde de externe financiële doelstellingen van KAS BANK, en voor 30% gebaseerd op kwalitatieve criteria, zoals strategie en risico. De kwantitatieve criteria omvatten de ontwikkeling van omzet versus kosten ('schaar'), de efficiency ratio, het rendement op het eigen vermogen en de operationele groei van de winst per aandeel. Naast de performancecriteria is er sprake van een individuele factor van 0,8 tot 1,2 die discretionair wordt bepaald door de Raad van Commissarissen op basis van het functioneren van ieder individueel lid van de Raad van Bestuur. De performancecriteria zetten niet aan tot gedrag van bestuurders in hun eigen belang of tot het nemen van risico's die niet passen bij de vastgestelde strategie.

Bij at target prestatie is het uitbetalingsniveau voor de bestuurders 41,67% van het salaris op het beleidsniveau. De korte termijn variabele beloning kan maximaal 50% van het vaste salaris bedragen; deze wordt uitbetaald

wanneer 120% van de 'at target' prestatie is gerealiseerd. Voor de mate van realisatie van de prestatiedoelstellingen is per onderdeel een bandbreedte opgesteld, die leidt tot het uitbetalingniveau (tussen 0 en 50% van het vaste inkomen).

De korte termijn variabele beloning over 2010 wordt beoordeeld conform het bezoldigingsbeleid 2007. Hierbij gelden dezelfde performancecriteria als voor het bezoldigingsbeleid 2011: 70% is ontleend aan kwantitatieve criteria en 30% aan kwalitatieve criteria. Bij de kwantitatieve criteria is in 2010 de doelstelling op het onderdeel rendement op het eigen vermogen aan de onderkant van de bandbreedte gehaald. De doelstellingen op de overige onderdelen (schaar, efficiency ratio en groei winst per aandeel) zijn niet gehaald. De kwalitatieve criteria waren voor 2010 voornamelijk gewijd aan risicobeheersing en klantontwikkeling. Op deze criteria heeft de Raad van Bestuur at target gepresteerd.

Op basis van deze resultaten heeft de Raad van Commissarissen de korte termijn variabele beloning over 2010 vastgesteld. Aan de voorzitter van de Raad van Bestuur is 13,6% (2009: 48,4%) van het vaste inkomen toegekend en aan de overige bestuurders 10,2% (2009: 39,9%).

De lange termijn variabele beloning wordt pas na drie jaar onvoorwaardelijk toegekend. Onder het nieuwe bezoldigingsbeleid bestaat de lange termijn variabele beloning uit aandelen. De hoogte van de lange termijn variabele beloning wordt bepaald aan de hand van drie prestatie maatstaven: de ontwikkeling van de winst per aandeel (WpA), de relatieve Totale Shareholder Return ('TSR') prestatie ten opzichte van de AScX Index en de relatieve TSR prestatie ten opzichte van de Stoxx Europe 600 Banks Index. De systematiek die wordt gehanteerd voor het bepalen van de prestatiedoelstellingen voor de groei van de WpA is gebaseerd op een bandbreedte, die in lijn is met het risicoprofiel van de bank en rekening houdt met het dividendbeleid en het pay out percentage. De systematiek die wordt gehanteerd voor het bepalen van de prestatiedoelstellingen voor de TSR is gebaseerd op een bandbreedte ten opzichte van de AScX Index respectievelijk de Stoxx Europe 600 Banks Index. Er is sprake van een at target prestatie voor de TSR als gelijk aan de gekozen indices wordt gepresteerd. Voor de bandbreedte ten opzichte van at target geldt dat deze zich beweegt binnen 80 en 120 procentpunten ten opzichte van de at target doelstelling.

Bij at target prestatie is het uitbetalingniveau voor de bestuurders 25% van het vaste salaris. De lange termijn variabele beloning kan maximaal 50% van het vaste salaris bedragen. Eventuele niet-operationele resultaten worden hierin niet meegenomen.

De nieuwe bezoldigingssystematiek is voor de lange termijn variabele beloning ingegaan op 1 januari 2010. Voor de periode 2008-2010 geldt een overgangsregeling omdat deze periode deels onder de oude en deels onder de nieuwe bezoldigingssystematiek valt. Voor wat betreft de ontwikkeling van de winst per aandeel was er in deze periode geen sprake van groei. Voor wat betreft de TSR heeft het aandeel KAS BANK in deze periode beter gepresteerd dan de Stoxx Europe 600 Banks index, maar niet beter dan de AScX index. Op basis van de resultaten op deze drie prestatie maatstaven heeft de Raad van Commissarissen de lange termijn variabele beloning over de periode 2008-2010 vastgesteld. Dit komt neer op een percentage van 14,5% van het begin 2008 voorwaardelijk toegekende at target aantal aandelen en opties. Voor de heer Röell betekent dit een onvoorwaardelijke toekenning van 506 aandelen KAS BANK en 6.627 opties en voor de heer Blom een onvoorwaardelijke toekenning van 260 aandelen en 3.408 opties. Deze opties hebben een uitoefenprijs van € 25,00 en hebben nog een looptijd van 5 jaar. De aandelen moeten nog twee jaar worden aangehouden.

Gegeven het tegenvallende jaar 2008 zijn de prestatiecriteria voor de periode 2007-2009 niet gehaald en heeft de lange termijn variabele beloning over die periode niet tot enige uitkering van aandelen of opties aan de bestuurders geleid.

Conform de overeengekomen pensioenregeling voor de Raad van Bestuur, die gebaseerd is op een Defined Contribution (DC)-regeling, is aan de leden van de Raad van Bestuur over 2010 een vaste bijdrage van 24,9% van het vaste bruto jaarsalaris in de pensioen- en levensloopvoorziening uitgekeerd. Daarnaast draagt de vennootschap de lasten van het overlijdensrisico en de arbeidsongeschiktheidsvoorzieningen ten behoeve van de leden van de Raad van Bestuur. In de nieuwe pensioenregeling per 1 januari 2011 zal de premie leeftijdsafhankelijk worden vastgesteld gebaseerd op de fiscaal beschikbare premiestaffel. De Raad van Bestuur ontvangt geen onkostenvergoeding meer.

Begin 2011 is met de bestuurders een 'change of control'-bepaling overeengekomen. In de kern komt de regeling erop neer dat bij ontslag in geval van een 'change of control' de bestuurder aanspraak kan maken op één jaarsalaris.

Het remuneratierapport van de Raad van Commissarissen over 2010 zal op de website van de vennootschap worden geplaatst. Het rapport bevat een verslag van de wijze waarop het bezoldigingsbeleid in het afgelopen boekjaar in praktijk is gebracht en een overzicht van het beoogde bezoldigingsbeleid voor de komende jaren.

Samenstelling Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen bestaat uit zes leden. Alle commissarissen zijn onafhankelijk in de zin van de corporate governance code. Voormalige bestuurders hebben geen zitting in de Raad van Commissarissen. De commissarissen ontvangen geen resultaatafhankelijke beloning. Geen van de commissarissen bezit aandelen of opties KAS BANK.

De Raad van Commissarissen heeft een profielschets opgesteld voor zijn omvang en samenstelling. De profielschets is te vinden op de website van de vennootschap. De belangrijkste elementen zijn kennis van of ervaring of bekendheid met ICT en administratieve organisatie, nationaal en internationaal bankieren, effecten en derivaten, sociaal beleid, (internationaal) ondernemen, de werkwijze van institutionele beleggers en financiële instellingen en de (Europese) effectenindustrie.

De taakverdeling en de werkwijze van de Raad van Commissarissen zijn neergelegd in een reglement dat is te vinden op de website van de vennootschap.

Voor de leden van de Raad van Commissarissen geldt een rooster van aftreden. In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2010 waren de commissarissen drs. C. Griffioen RA en mevrouw drs. H. Donkervoort volgens rooster aan de beurt om af te treden. Geen van beiden heeft zich voor herbenoeming beschikbaar gesteld. De heer Griffioen is 12 jaar als commissaris aan de vennootschap verbonden geweest, waarvan 10 jaar tevens als voorzitter van de Auditcommissie. Op 4 mei 2010 is drs. D.J.M.G. Baron van Slingelandt afgetreden als voorzitter van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen dankt de commissarissen Griffioen, Donkervoort en Van Slingelandt hartelijk voor hun inzet en grote betrokkenheid bij de vennootschap gedurende de periode van hun commissariaat.

Als opvolgers van de vertrokken commissarissen heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op voordracht van de Raad van Commissarissen de heren R. Icke RA, drs. R. Teerlink en drs. R. Smit RA benoemd. De heren Icke en Teerlink per het einde van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 21 april 2010,

beide voor een periode van vier jaar, de heer Smit per het einde van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 3 november 2010 voor een periode van 3½ jaar (tot en met de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2014). Noch door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, noch door de Ondernemingsraad zijn andere kandidaten aanbevolen. Per 1 januari 2011 is de heer Smit benoemd als voorzitter van de Raad van Commissarissen.

In 2011 zijn er volgens rooster geen commissarissen aan de beurt om af te treden.

Commissies Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen heeft uit zijn midden drie commissies ingesteld, te weten de Commissie Toezicht Risicobeheer, de Auditcommissie en de Commissie voor Benoemingen en Beloningen. De taak van die commissies is om de besluitvorming van de Raad van Commissarissen voor te bereiden.

De Commissie Toezicht Risicobeheer richt zich op het toezicht op de Raad van Bestuur ten aanzien van de aspecten van de interne risicobeheersing- en controlesystemen binnen de vennootschap vanuit bancaire technisch oogpunt. Hieronder worden begrepen de kredietrisico's, liquiditeitsrisico's, marktrisico's en operationele risico's. De Commissie Toezicht Risicobeheer heeft in 2010 driemaal vergaderd. De belangrijkste onderwerpen waren de voortgangsrapportages inzake risicobeheersing, ICAAP rapportage en rapportages op de belangrijkste risicogebieden.

De Commissie Toezicht Risicobeheer bestaat uit de commissarissen Van der Meer (voorzitter), Teerlink en Frijns.

De Auditcommissie richt zich op het toezicht op de Raad van Bestuur ten aanzien van de aspecten van de interne risicobeheersing- en controlesystemen binnen de vennootschap vanuit financieel administratief-technisch oogpunt. De kwaliteit, integriteit en keuzes van de financiële informatievervalsing, de rol en het functioneren van de Interne Accountantsdienst, de relatie met de externe accountant, waaronder in het bijzonder zijn onafhankelijkheid, en de ICT-beveiliging van de bank staan centraal. De Auditcommissie heeft in 2010 viermaal vergaderd. De belangrijkste onderwerpen waren de financiële verslaglegging van de jaarcijfers en halfjaarcijfers, de ontwikkelingen van nieuwe wet- en regelgeving (liquiditeitsbeheer, stresstest, Basel III, QIS), de adviesbrief over de kwaliteit van de interne beheersing van de Interne Accountantsdienst en de externe accountant, de schadeanalyses, het budget 2011 en het auditplan 2011 van de Interne Accountantsdienst voor het komend jaar.

De Auditcommissie bestaat uit de commissarissen Icke (voorzitter), Van der Meer, Lundqvist en Smit.

De Commissie voor Benoemingen en Beloningen richt zich op het opstellen van selectiecriteria en benoemingsprocedures voor bestuurders en commissarissen, en het voorbereiden van (her)benoemingen van bestuurders en commissarissen. Daarnaast doet deze commissie voorstellen aan de Raad van Commissarissen betreffende het te voeren bezoldigingsbeleid en de bezoldiging van de individuele bestuurders. De Commissie voor Benoemingen en Beloningen heeft in 2010 vijfmaal vergaderd. In deze vergaderingen zijn onder andere de voorstellen voorbereid voor de benoemingen van de nieuwe commissarissen, de bezoldiging van de bestuurders de voorbereiding van een nieuw bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur.

De Commissie voor Benoemingen en Beloningen bestaat uit de commissarissen Lundqvist (voorzitter), Icke en Smit.

De Raad van Commissarissen ontvangt de notulen van iedere vergadering van een commissie, aan de hand waarvan de voorzitter van die commissie verslag doet van de beraadslagingen, bevindingen en aanbevelingen.

Amsterdam, 2 maart 2011

De Raad van Commissarissen:

Drs. R. Smit RA, voorzitter

Prof. dr. J.M.G. Frijns, vicevoorzitter

A.H. Lundqvist

Prof. dr. R.A.H. van der Meer RA

R. Icke RA

Drs. R. Teerlink

Verslag van de Raad van Bestuur

Resultaatontwikkeling 2010

Het resultaat bedraagt in 2010 € 18,5 miljoen en is daarmee 24,9% afgenomen ten opzichte van vorig jaar (2009: € 24,6 miljoen). De daling van het resultaat vloeit voort uit de lage marktrente en het lagere activiteitsniveau op de relevante financiële markten.

Het effect van niet-operationele posten op het resultaat bedraagt in 2010 € 5,8 miljoen (2009: € 3,6 miljoen) en bestaat voornamelijk uit het terugnemen van bijzondere waardeverminderingen van kredieten, positieve koersontwikkelingen van obligaties waarop eerder bijzondere waardeverminderingen zijn toegepast, en daarnaast verkoopwinst op aandelen uit de beleggingsportefeuille.

Het operationeel resultaat is in 2010 met 39,6% verminderd tot € 12,7 miljoen (2009: € 21,0 miljoen). Door de gedaalde marktrente en de lagere transactievolumes daalden de operationele baten met 15%. De voortdurende kostenbesparingen zorgden voor een daling van de operationele bedrijfslasten met 6% ten opzichte van 2009. Ten opzichte van de eerste helft 2010 is in het tweede halfjaar 2010 eveneens sprake van een daling van de operationele bedrijfslasten met 6%.

Het resultaat 2010 betekent een rendement op het eigen vermogen van 10% (2009: 14%). Bij een lange rente in 2010 van 3% betekent dit een aandeelhouderspremie van 7% (2009: 10%).

Solvabiliteit

De focus van KAS BANK op een laag risicoprofiel wordt weerspiegeld in de kwaliteit van de balans en een hoge solvabiliteitsratio. De BIS-ratio was in 2010 gemiddeld 21% (2009: 21%). Ultimo 2010 is de BIS-ratio 23% (2009: 25%) en de tier 1 ratio 20% (2009: 22%).

Baten

De operationele baten zijn in 2010 met 15% gedaald tot € 111,8 miljoen (2009: € 131,0 miljoen). Lagere rentebaten waren verantwoordelijk voor meer dan de helft van de daling.

In miljoenen euro's	2010	2009	verschil	%
Rente	20,6	30,7	-10,1	-33%
Provisie	69,7	74,3	-4,6	-6%
Resultaat beleggingen	19,3	24,0	-4,7	-20%
Overige baten	2,2	2,0	0,2	
Totaal operationele baten	111,8	131,0	-19,2	-15%
Niet-operationele baten	5,3	4,9	0,4	
Totaal baten	117,1	135,9	-18,8	-14%

De rentebaten zijn met 33% gedaald tot € 20,6 miljoen (2009: € 30,7 miljoen). Dit is toe te schrijven aan de daling van de rentemarge als gevolg van de lage marktrente in 2010 en het beleid gericht op beperking van het risico door het verkorten van de looptijd van de uitzettingen.

De provisiebaten zijn met 6% gedaald tot € 69,7 miljoen (2009: € 74,3 miljoen). In de volgende tabel is de mutatie van de provisiebaten uitgesplitst naar provisiesoort.

In miljoenen euro's	2010	2009	verschil	%
Custody en Investment Management Services	35,7	30,1	5,6	19%
Clearing en Settlement	23,4	32,8	-9,4	-29%
Verbruikleen	4,1	5,1	-1,0	-20%
Overige	6,5	6,3	0,2	3%
Totaal provisie	69,7	74,3	-4,6	-6%

De provisiebaten uit custody en Investment Management Services zijn met 19% toegenomen tot € 35,7 miljoen (2009: € 30,1 miljoen). De additionele inkomsten voortvloeiend uit de acquisitie per 1 augustus 2009 van Deutsche Postbank Privat Kapitalanlagegesellschaft mbH en de toename met 11% in 2010 van de Assets under Administration tot ruim € 270 miljard, hebben voor een belangrijk deel aan deze stijging bijgedragen.

Lagere transactievolumes zijn de belangrijkste oorzaak voor de daling van de clearing en settlement provisies met 29% tot € 23,4 miljoen (2009: € 32,8 miljoen).

De daling van de verbruikleenprovisie met 20% tot € 4,1 miljoen (2009: € 5,1 miljoen) vloeit voort uit daling van de marges. Het transactievolume is gestegen.

In onderstaande tabel is het resultaat beleggingen nader gedetailleerd weergegeven.

In miljoenen euro's	2010	2009	verschil	%
Handel – vreemde valuta transacties	12,1	11,7	0,4	3%
Handel – effecten en afgeleide financiële instrumenten	-3,0	2,4	-5,4	
Beleggingen – beleggingsportefeuille	10,4	9,9	0,5	
Operationeel resultaat beleggingen	19,5	24,0	-4,5	-19%
Niet-operationeel resultaat beleggingen	5,3	4,9	0,4	
Totaal resultaat beleggingen	24,8	28,9	-4,1	

Het negatieve resultaat Handel – effecten en afgeleide financiële instrumenten van -€ 3,0 miljoen in 2010 (2009: € 2,4 miljoen), hangt grotendeels samen met gerealiseerde resultaten op de beleggingsportefeuille. Het resultaat op de beleggingsportefeuille is licht gestegen door een hoger resultaat op obligaties, waarbij in het reguliere bankbedrijf is ingespeeld op rente-ontwikkelingen.

Het niet-operationele resultaat beleggingen nam met € 0,4 miljoen toe tot € 5,3 miljoen (2009: € 4,9 miljoen). Dit niet-operationele resultaat bestaat voor € 4,1 miljoen uit verkoopwinst op aandelen uit de beleggingsportefeuille (2009: € 1,8 miljoen). Daarnaast is er in 2010 sprake van koersherstel ter grootte van € 1,6 miljoen (2009: € 4,3 miljoen) van obligaties waarop in 2008 bijzondere waardeverminderingen zijn toegepast. Ten slotte is hier een niet-operationeel resultaat van -€ 0,4 miljoen verantwoord (2009: -€ 1,1 miljoen) als gevolg van de waardemutatie van een afgeleid instrument. Omdat de compenserende tegenhanger conform IFRS wordt verantwoord onder het eigen vermogen, wordt deze last als niet-operationele post beschouwd.

Lasten

De operationele bedrijfslasten zijn in 2010 met 6% gedaald tot € 97,3 miljoen (2009: € 103,5 miljoen). De daling van de operationele bedrijfslasten in het tweede halfjaar ten opzichte van het eerste halfjaar 2010 is eveneens 6%.

In de navolgende tabel zijn de operationele en totale bedrijfslasten weergegeven.

In miljoenen euro's	2010	2009	verschil	%
Personeel	63,7	67,3	-3,6	-5%
Huisvesting	3,1	3,4	-0,3	-9%
Automatisering	14,1	13,7	0,4	3%
Algemene kosten	8,4	11,0	-2,6	-24%
Afschrijvingen	8,0	8,1	-0,1	-1%
Totaal operationele bedrijfslasten	97,3	103,5	-6,2	-6%
Niet-operationele bedrijfslasten	0,2	0,8	-0,6	-75%
Bijzondere waardeverminderingen	-2,6	-0,2	-2,4	
Totaal bedrijfslasten	94,9	104,1	-9,2	-9%

De afname van het aantal medewerkers is de belangrijkste oorzaak van de gedaalde personeelskosten in 2010. Het aantal fte's is in 2010 met 6% afgenomen.

Het licht groeien van de automatiseringskosten in 2010 reflecteert het belang dat wordt gehecht aan productontwikkeling en het bevorderen van de efficiëntie van de processen.

De daling van de algemene kosten is voornamelijk toe te schrijven aan lagere advieskosten en een efficiëntere bedrijfsvoering.

De niet-operationele bedrijfslasten bestaan in 2010 uit kosten van afvloeiing van personeel (€ 0,9 miljoen) en daarnaast de vrijval van een in 2008 getroffen voorziening (€ 0,7 miljoen) voor een verlieslatend huurcontract, dit in verband met de onderverhuur van dit pand begin 2010.

De niet-operationele bedrijfslasten bestaan in 2009 uit de vorming van een voorziening voor de bijdrage van KAS BANK uit hoofde van het depositogarantiestelsel inzake DSB (€ 0,8 miljoen).

In 2010 is per saldo € 2,6 miljoen positief (terugname) als bijzondere waardevermindering inzake kredieten verantwoord (2009: positief € 0,2 miljoen). Dit betreft het gedeeltelijk terugnemen van bijzondere waardeverminderingen uit 2008.

In 2010 heeft KAS BANK een overeenkomst met de Belastingdienst gesloten inzake een gedeeltelijke wijziging van de fiscale waarderingsgrondslagen. Deze wijziging is met terugwerkende kracht van toepassing op de fiscale jaren vanaf 2005. Het hieruit voor KAS BANK voortvloeiende positieve effect is in 2010 verantwoord in de belastingen.

Kwaliteit beleggingsportefeuille

In onderstaande tabel zijn de effecten opgenomen in zowel de Beleggingsportefeuille voor verkoop beschikbaar als de Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties via de winst- en verliesrekening, weergegeven naar credit rating (Moody's Investor Services).

In miljoenen euro's	31-12-2010	Procentuele verdeling	31-12-2009	Procentuele verdeling
Aaa t/m Aa3	1.430	95%	1.339	93%
A1 t/m A3	27	2%	37	2%
Baa1 t/m Baa3	32	2%	40	3%
P1 t/m P2	0	0%	-	0%
Aandelen	14	1%	28	2%
Totaal	1.503	100%	1.444	100%

Per ultimo 2010 is 95% van de Beleggingen uitgezet in beleggingen met een rating in de hoogste categorie (ultimo 2009: 93%).

Risicogewogen waarde van de activa

De focus van KAS BANK op een laag risicoprofiel komt, naast de goede kwaliteit van de beleggingsportefeuille, ook tot uitdrukking in de hoge BIS-ratio van gemiddeld 21% in 2010 (2009: 21%) en het grote aandeel van het tier 1 vermogen daar in. Per ultimo 2010 bedraagt de BIS-ratio 23% (ultimo 2009: 25%) waarvan de tier 1 ratio 20% (ultimo 2009: 22%).

In onderstaand overzicht worden de gewogen activa nader uitgesplitst en wordt het tier 1 en totale toetsingsvermogen aangegeven. Ten opzichte van de boekwaarde is de risicogewogen waarde van de kredieten beperkt. Dit is toe te schrijven aan de veelal bestaande zekerheden in de vorm van onderpand van effecten of creditsaldi waarmee gecompenseerd kan worden. De totale gewogen activa zijn in 2010 met 8,6% gestegen tot € 768,2 miljoen (ultimo 2009: € 706,8 miljoen), voornamelijk door een stijging van de risicogewogen waarde van de beleggingsportefeuille.

Het toetsingsvermogen is in 2010 met € 2,5 miljoen toegenomen tot € 177,6 miljoen (ultimo 2009: € 175,1 miljoen), de toename bestaat geheel uit hoogwaardig tier 1 vermogen.

<i>In miljoenen euro's</i>	Boekwaarde 2010	Risicogewogen waarde 2010	Boekwaarde 2009	Risicogewogen waarde 2009
Bankiers	2.262,6	66,7	2.707,4	83,2
Kredieten	766,6	29,2	907,2	45,4
Reverse repurchase agreements	524,1	0,6	584,3	0,6
Afgeleide financiële instrumenten	100,9	69,6	92,1	74,7
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	176,3	-	154,6	-
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	1.326,9	206,6	1.289,3	126,1
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	41,6	41,6	44,1	44,1
Overige balansposten	818,2	43,1	550,6	59,9
	6.017,2	457,5	6.329,7	434,0
Voorwaardelijke verplichtingen	27,2	4,3	30,8	5,5
Onherroepelijke faciliteiten	21,0	-	62,8	-
Operationeel risico		244,8		252,4
Verbruikleen		61,6		14,9
Totaal risicogewogen waarde van het krediet		768,2		706,8
	2010	BIS 2010	2009	BIS 2009
Tier 1	157,2	20%	153,2	22%
Tier 2	20,4		21,9	
Totaal BIS	177,6	23%	175,1	25%

Liquiditeit

In onderstaande tabel worden voor de financiële activa de niet-verdisconteerde kasstromen weergegeven op basis van de contractuele vervaldatum (exclusief aandelen).

<i>In procenten</i>		< = 3 mnd	< = 1 jaar	< = 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Vervalkalender ultimo 2010	Direct					
Bankiers, kredieten en overige financiële	81%	15%	0%	1%	3%	100%
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	1%	39%	18%	35%	7%	100%
Totaal financiële activa	63%	20%	4%	9%	4%	100%

<i>In procenten</i>						
Vervalkalender ultimo 2009	Direct	< = 3 mnd	< = 1 jaar	< = 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Bankiers, kredieten en overige financiële	76%	20%	1%	1%	2%	100%
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	20%	4%	20%	46%	10%	100%
Totaal financiële activa	63%	17%	5%	11%	4%	100%

De liquiditeit van de financiële activa blijft hoog. Per ultimo 2010 heeft 83% van de financiële activa een looptijd van maximaal drie maanden (ultimo 2009: 80%). Ultimo 2010 bedroeg het liquiditeitssurplus op basis van de Wet op het financieel toezicht € 1,5 miljard (ultimo 2009: € 1,6 miljard).

Strategie en doelstellingen

KAS BANK werkt gestaag verder aan de opbouw en consolidatie van haar vooraanstaande positie in de zakelijke effectendienstverlening in Europa. Daarbij concentreren wij ons op transactieverwerking, bewaring en risicobeheer. Dit doen wij op basis van 'pure play'. KAS BANK heeft haar business model zodanig ingericht dat geen tegenstrijdige belangen met onze klanten ontstaan. Onze eigen activiteiten vormen immers geen enkele bedreiging voor de activiteiten van onze klanten zelf. Integendeel, wij beschouwen onze klanten als partners en werken nauw met hen samen. Daarmee vormt pure play, naast financiële soliditeit en klantgerichtheid, de kritische toegevoegde waarde van de bank.

De belangrijkste componenten van onze strategie lichten wij hierna nader toe. Daarnaast wordt dieper ingegaan op de onderwerpen klant centraal, risicobeheer en financiële doelstellingen.

Doelgroepen

KAS BANK is uitsluitend op de zakelijke markt actief. De bank richt zich daarbij op institutionele beleggers en financiële instellingen. Binnen deze klantgroepen gaat de aandacht in het bijzonder uit naar Nederlandse pensioenfondsen, Europese Broker Services en de Duitse institutionele markt.

Onze klanten zijn onder te verdelen in zes groepen, te weten pensioenfondsen (inclusief hun klanten, zoals deelnemers, en inclusief hun uitvoeringsorganisaties), verzekeringsmaatschappijen, beleggingsfondsen, vermogensbeheerders, banken en brokers. Binnen deze zes groepen bevinden zich enkele specifieke categorieën, zoals lagere overheden, charitatieve instellingen, family offices en woningcorporaties. Wij bedienen retail klanten uitsluitend via professionele vermogensbeheerders en brokers.

Producten en dienstverlening

KAS BANK is nauw betrokken bij alle ontwikkelingen in de Nederlandse institutionele markt, zowel qua juridisch/fiscaal kader als qua productontwikkeling. Hierdoor kunnen wij snel en adequaat inspelen op veranderingen vanuit toezicht en regelgeving en bewegingen in de markt. Daarbij verlegt de aandacht zich in toenemende mate naar alle activiteiten rondom het economisch eigendom van effecten, zoals de beleggingsadministratie, risicobeheer, en operationele en geobjectiveerde uitvoering van het beleggingsbeleid. KAS BANK biedt daartoe een compleet pakket diensten dat is toegespitst op de behoeften van institutionele beleggers. Op basis van onze opgebouwde reputatie en ervaring, en doordat Nederland een goede naam heeft op het gebied van pensioenbeheer, kan KAS BANK haar positie in Duitsland, het Verenigd Koninkrijk en andere Europese landen in dit segment eveneens uitbouwen.

Ons brede palet aan effectengerelateerde diensten en producten is gerangschikt onder de noemers *transaction servicing* (het ondersteunen van de afwikkeling van effectentransacties in de breedste zin van het woord) en *asset servicing* (het bewaren en beheren van de effecten, inclusief administratie, waardering, monitoring en risicobeheer). Via ons eigen centraal effectenplatform brengen wij voor onze klanten de gehele effecteninfrastructuur in Europa in één enkel systeem bijeen. Het platform verwerkt zowel effecten als derivaten en faciliteert Over-The-Counter transacties. Daarnaast bewaakt het platform zowel de risico's van klanten als die van de bank zelf. Door de gecentraliseerde structuur kan het eenvoudig worden uitgebreid, zowel wat het aantal infrastructurele aansluitingen als de diversiteit van het productenaanbod betreft.

Regio's

KAS BANK is vooral actief in Europa. De groeiambities van de bank richten zich primair op de West-Europese markt, waarbij, naast Nederland en het Verenigd Koninkrijk, Duitsland en de Duitstalige markt in 2011 centraal staan. Ons wereldwijde netwerk van bijna 80 correspondentbanken staat borg voor een hoogwaardige dienstverlening in alle regio's buiten Europa.

KAS BANK is een centraal georganiseerde bank, zowel vanuit het perspectief van de klant als van de toezichthouder. Hierdoor zijn de lijnen naar onze klanten kort en wordt hun belang maximaal gewaarborgd. Onze kantoren in Amsterdam, Londen en Wiesbaden zijn primair ondersteunend aan institutionele beleggers en financiële instellingen. In de buitenlandse kantoren vinden naast de commerciële activiteiten een minimum aan administratieve en risicobeheersende activiteiten plaats. De centrale aansturing en verwerking vinden plaats vanuit Amsterdam.

Omgeving

KAS BANK betreft in haar omgevingsanalyse de componenten financieel/economisch, regelgeving/toezicht, technologie, sociaal/cultureel en markt/klant.

Financieel/economisch

Onze klanten zijn grotendeels afkomstig uit de financiële sector. Als onderdeel van de internationale infrastructuur heeft de bank een zekere afhankelijkheid van de ontwikkelingen op de financiële markten. Deze gevoeligheid betreft enerzijds de volumecomponent in onder andere effectentransacties en securities lending en anderzijds, vanuit het rentebedrijf, de hoogte van de rente en de ontwikkeling van de rentecurve.

Regelgeving/toezicht

Na alle maatregelen in 2008 en 2009 om een wereldwijde systeemcrisis als gevolg van de kredietcrisis te vermijden, ging de aandacht van de Europese autoriteiten in 2010 vooral uit naar het ondersteunen van EU-landen die onder druk van de markt zijn komen te staan. Bovendien zijn een groot aantal internationale en nationale regels uitgevaardigd, die herhaling van een financiële crisis moeten voorkomen.

De prijs van het overheidsingrijpen is dat het competitieve speelveld, veelal onbedoeld, uit evenwicht is gebracht door onder andere een veelheid aan liquiditeitsmaatregelen, een extreem lage rente en directe solvabiliteitssteun aan een groot aantal banken. De crisis rondom de euro doet vermoeden dat deze situatie nog wel enige tijd zal voortduren.

De combinatie van complexiteit en snelheid van invoering van de nieuwe regels legt een forse druk op de interne bedrijfsvoering van de betrokken partijen. In Nederland spelen in dat verband ook de aanbevelingen van de Commissie Beleggingsbeleid en Risicobeheer en de Commissie Toekomstbestendigheid Aanvullende Pensioenregelingen een belangrijke rol. De Commissie Beleggingsbeleid wil onder andere structureel aandacht door pensioenfondsen voor het risicobeheer en de uitvoering van het beleggingsbeleid. Transparantie richting

belanghebbenden is daarbij heel belangrijk. De commissie Toekomstbestendigheid bepleit een beperking van de pensioenambitie en/of het anders omgaan met risico's. Intensiever risicobeheer leidt tot een verhoogde vraag naar onafhankelijke rapportages en ondersteuning van het pensioenfondsbestuur en haar adviseurs. KAS BANK voorziet in deze behoefte met haar risicomonitoring dienstverlening en rapportages die gericht zijn op het op objectieve wijze 'in control zijn' door pensioenfondsen.

Technologie

Hoogwaardige technologie is een essentiële voorwaarde voor een optimale dienstverlening in relatie tot de omgeving van KAS BANK. Onze ICT processen en procedures worden voortdurend aangepast aan de ontwikkelingen in de effectenindustrie. Hierbij maakt de bank bij haar investeringen steeds de afweging tussen 'make or buy' en baseert haar keuze op de vereisten van laag risicoprofiel en continuïteit.

Ook investeren wij continu in de kennis en kunde van de medewerkers van ICT en haar gebruikers. Belangrijk daarbij is het interne 'In Control Statement' voor de operationele processen van KAS BANK ICT, resulterend in SAS 70. KAS BANK beschikt over een SAS 70 Type II rapportage, die ook ICT omvat. In 2010 is een begin gemaakt met de implementatie van de nieuwe International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3402 type B als opvolger van SAS 70 Type II.

Sociaal/cultureel

Ondanks een blijvend verminderd vertrouwen van politiek en publiek in de bancaire sector, was het vertrouwen van onze klanten in de bank in 2010 onveranderd hoog. In de bredere publieke opinie heeft het vertrouwen in de positie en de werkwijze van de bank nooit ter discussie gestaan. Integendeel, financiële instellingen met een duidelijke focus op klanten gekoppeld aan een hoge specialisatiegraad mogen zich verheugen in een brede en in toenemende mate positieve belangstelling van de markt, omdat zij beter in staat zijn hun risicoprofiel goed in te schatten, transparant te maken en vervolgens te beheersen.

KAS BANK heeft tijdens de kredietcrisis en daarna geen gebruik gemaakt van overheidssteun. Gezien haar sterke financiële positie, zowel in termen van solvabiliteit als liquiditeit, was aanvullend kapitaal vanuit haar aandeelhouders evenmin nodig.

Begin 2010 publiceerden wij de complete tekst van de Code Banken en onze implementatiemaatregelen. De Raad van Bestuur ondertekende de moreel-ethische verklaring, zoals voorgeschreven door de Code Banken. Met ingang van 2011 gelden de principes van de moreel-ethische verklaring voor alle medewerkers van de bank.

Los van deze formele vereisten streven wij ernaar de achterliggende cultuurverandering die de Code Banken nastreeft in de organisatie verder te laten beklijven.

Markt/klant

In de Nederlandse institutionele markt valt al langer een trend tot consolidatie van pensioenfondsen waar te nemen. Deze beweging wordt gedreven door de noodzaak van een minimum omvang om te kunnen voldoen aan de toegenomen eisen die gesteld worden aan pensioeninstellingen. Gelijktijdig groeit het aantal pensioenuitvoerders, waartoe in dit verband ook de verzekeraars gerekend worden. Deze partijen nemen een aantal taken en verplichtingen van kleinere pensioenfondsen over en integreren deze in hun bedrijfsvoering. In Duitsland en het Verenigd Koninkrijk vinden deze processen eveneens plaats.

Ondanks de vele initiatieven vanuit de regelgeving om de transparantie en effectiviteit van de Europese kapitaalmarkten verder te verbeteren, neemt de versnippering van de Europese effectenmarkten eerder toe dan af. Zo heeft de concurrentie tussen bestaande beurzen en de opkomst van alternatieve beurzen, de

zogenaamde Multilateral Trading Facilities (MTF's), geleid tot een toenemende mate van versnippering van de handel, hetgeen zowel de dienstverlening als het toezicht niet perse vereenvoudigt. Ook clearinginstellingen groeien in aantal en daarmee de complexiteit van een effectief risicobeheer. Een positieve ontwikkeling is de komst van een verplichte, centrale clearinginstelling voor derivatentransacties, die de risico's in dit segment van de markt zal kunnen doen afnemen.

Onder invloed van de toezichthouders is het bij de selectie van custody en administratiediensten steeds belangrijker dat naast een kwalitatief goede service tegen een concurrerende prijs, het geboden controle raamwerk, de kennis van lokale infrastructuur en fiscale wetgeving en de menselijke invloed op advisering en begeleiding van de klant van hoge kwaliteit is. Productie en begeleiding moeten weer dicht bij de klant gaan plaatsvinden. Een opvallende ontwikkeling hierbij is dat het voorkeursprofiel van de custody-organisatie aan wijziging onderhevig is. Specialist en compacte organisaties waarvan de balans (en dus het tegenpartijrisico) eenduidig interpreteerbaar is, lijken de voorkeur van marktpartijen te hebben. Als afwikkelingspecialist met een hoge liquiditeit en een laag risicoprofiel spreekt KAS BANK (grotere) marktpartijen aan die het inhuren van een 'specialist met een gedegen reputatie dichtbij huis' tot relevant selectiecriteria hebben verkozen. Zij zien KAS BANK als een logische gesprekspartner.

KAS BANK speelt nadrukkelijk in op deze nieuwe voorkeuren om de concurrentiekracht te vergroten. Bij zowel financiële instellingen als institutionele klanten bestaat bijvoorbeeld een groeiende vraag naar intensieve begeleiding van hun operationele activiteiten, inclusief risicobeheer. Vanuit deze behoefte blijven wij onze positionering als specialist en maatwerkleverancier verder aanscherpen.

Trends

In een streng geregleerde omgeving als de pensioen- en effectenindustrie zijn een adequate administratie en hoogwaardig informatiebeheer van steeds groter belang. Met name de uitvoering en controle van het risicobeheer wint aan belang als een onafhankelijke validatie voor het effectief nemen van bestuursverantwoordelijkheden en de daarbij behorende noodzaak om 'in control' te zijn. Wij spelen hier nadrukkelijk op in door een voortdurende verbreding en verdieping van onze dienstverlening als custodian en aanbieder van risicobeheer-, monitoring- en rapportagediensten.

KAS BANK oefent voor vele pensioenfondsbesturen en pensioenbureaus reeds de controlefunctie op de beleggingsrichtlijnen uit die door de toezichthouder wordt vereist. In deze functie bieden wij controles op het beleggingsproces, het resultaat en de kwaliteit van waarderingen. Het bestuur krijgt hiermee de gewenste risicoblik op de operationele risico's van het onder haar verantwoording gevoerde beleggingsbeleid. Voor het klantsegment Institutionele Beleggers voorzien wij dan ook een stijgende vraag naar onze risicobeheersende producten en rapportagediensten. Onze onafhankelijke positie (wij bieden immers geen vermogensbeheer aan) versterkt hierbij onze propositie.

De toenemende regulering is eveneens zichtbaar in de ontwikkeling dat financiële instellingen hun transacties via centrale tegenpartijen moeten laten lopen. De binnen Basel III afgekondigde reserveringsverplichtingen voor niet-beursgenoteerde derivaten zal de trend naar centraal afwikkelen bij deze (en andere) vermogenscategorieën verder versterken en versnellen. Ook hier zien wij mogelijkheden onze dienstverlening in de nabije toekomst verder uit te breiden. Wij zullen ons eigen technisch platform met directe aansluitingen daarom verder uitbreiden in de markten waar een centraal clearing mechanisme wordt geïntroduceerd. In 2010 is dit voor de Scandinavische markt gerealiseerd.

Een ander gevolg van de uitdijende regelgeving is een toenemende druk op de mid- en back-offices van onder toezicht staande partijen. Steeds meer partijen gaan daarom op zoek naar outsourcing van hun mid- en back-office en informatiebeheertaken naar gespecialiseerde aanbieders als KAS BANK.

Op handelsgebied voorzien wij een verdergaande invloed van high-frequency handelaren en het verder teruglopen van de traditionele ruime spreads. Verder verwachten wij dat de fragmentatie van de handelsliquiditeit in 2011 nog verder door zal gaan, hoewel het tempo hier terugloopt.

Andere voor KAS BANK relevante trends zijn de toenemende populariteit van niet-beursgenoteerde beleggingen en Exchange Traded Funds als actieve beleggingsinstrumenten. Beide instrumenten zijn wat betreft de afwikkelingsmethodieken nog steeds erg afhankelijk van niet-geautomatiseerde processen (met verhoogde operationele risico's). De geautomatiseerde diensten die KAS BANK hiervoor ontwikkelt leveren zowel een kwaliteitsbijdrage als een verbetering van de efficiency voor onze klanten en prospects.

Tactische aanpak

De manier waarop KAS BANK de markt tegemoet treedt wordt beschreven in de onderstaande paragrafen 'pure play', operational excellence en acquisities.

'Pure play'

Voor specialist KAS BANK betekent 'pure play':

* Focus op zakelijke effectendienstverlening	• geen actief asset management • geen actieve handel voor eigen rekening • geen belangenverstrengeling met klanten
* Focus op kernwaarden	• neutraal • transparant • laag risico, stabiel
* Klantgedreven	• meer en betere integratie met klanten door focus op vakspecialisme

Operational excellence

In onze dagelijkse activiteiten streven wij voortdurend naar operational excellence. Wij voeren een 'zero tolerance' beleid ten aanzien van fouten in de procesverwerking, noodzakelijk om de vertrouwelijke en kwetsbare processen van onze klanten met behulp van KAS BANK systemen effectief te ondersteunen. Het streven naar operational excellence leidt steeds tot de afweging tussen 'make or buy' voor onze operationele systemen. Hiervoor worden zowel IT-platforms als specifieke diensten of producten afgenomen van derden. Bovendien kan daardoor gespecialiseerde dienstverlening van hoog kwaliteitsniveau aan de klant worden aangeboden.

Acquisities

De kredietcrisis onderstreept eens te meer het belang van specialisatie en goede risicobeheersing. Omdat de zakelijke effectendienstverlening binnen Europa alleen maar complexer wordt als gevolg van nieuwe regels en de emancipatie van klanten, zullen generieke financiële instellingen in toenemende mate hun activiteiten op dit terrein willen uitbesteden. Dergelijke transacties zijn redelijk complex en genieten vaak niet de hoogste prioriteit van de verkopende partij. Daarom is de snelheid waarmee de industrie zich zal 'ontrafelen' niet goed voorspelbaar. Duidelijk is wel dat specialist en 'pure player' KAS BANK zich hiervoor in een goede uitgangspositie bevindt. Met name in Duitsland, waar wij de afgelopen jaren twee overnames deden, nemen wij een unieke positie in. Bij beide acquisities vormde onze onafhankelijke en neutrale positie een belangrijke

additionele overweging voor de verkopende partij om de outsourcing richting KAS BANK te laten plaatsvinden. Ook hier bewijst zich de 'pure play' strategie van KAS BANK. Immers, het ontbreken van zakelijke belangenconflicten garandeert een nog jarenlange relatie met de verkopende partij.

Gegeven de onzekerheden die de financiële industrie momenteel beheersen, gaat de aandacht van KAS BANK in 2011 primair uit naar additionele groei in Duitsland. Acquisities in andere delen van West- en Noord Europa worden niet op voorhand uitgesloten. Daarbij ligt de nadruk met name op institutionele portefeuilles. Doelstelling is om eventuele overnames uit eigen kapitaal te financieren onder de voorwaarde dat deze bijdragen aan de winst per aandeel.

Klant centraal

Van oudsher onderhoudt KAS BANK nauwe banden met haar klanten. In 2010 zijn deze verder geïntensiveerd door de introductie van Client Service Reviews waaraan vrijwel het gehele klantenbestand heeft deelgenomen. Deze onderzoeken hebben tot doel om zowel risico's als oneffenheden uit de weg te ruimen als de kwaliteit van de dienstverlening verder te optimaliseren. In gezamenlijk overleg met onze klanten zijn diverse proces- en kwaliteitsverbeteringen gerealiseerd. Dit proces wordt in 2011 onverminderd doorgezet.

Risk Management, Compliance en Legal vormen al jaren hoekstenen van het productontwikkelingsproces. Het productontwikkelingsproces is in 2010 verder verfijnd door de aandacht op operationele risico's te intensiveren. Alle contracten met een variabele beloningscomponent voor medewerkers zijn in 2010 door Risk Management gescreend op eventueel verkeerde prikkels. Deze onderzoeken hebben niet tot noemenswaardige feitelijke veranderingen geleid, maar wel de bewustwording van het klantbelang verder versterkt.

Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen

KAS BANK hecht veel waarde aan Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO). Hierbij volgen wij de definitie van het MVO Platform voor maatschappelijk verantwoord ondernemen: MVO is een resultaatgericht proces waarbij een bedrijf over de gehele keten van zijn activiteiten verantwoordelijkheid neemt over de effecten van deze activiteiten op sociaal, ecologisch en economisch gebied, daarover verantwoording aflegt en de dialoog aangaat met belanghebbenden.

Aandacht voor ESG-factoren (Environmental, Social, Governance) leidt op den duur tot toenemende opbrengsten en afnemende risico's voor alle stakeholders van KAS BANK. Met de implementatie van de Code Banken voldoet de bank impliciet aan een van de (vele) governance maatregelen in het kader van MVO. Ook de Wet financieel toezicht draagt bij aan maatschappelijk verantwoord ondernemen. Bij de variabele beloning voor de bestuurders is geen koppeling aangebracht met niet-financiële indicatoren.

KAS BANK bezit geen aandelen in bedrijven die niet voldoen aan de UN Global Compact Principes. Verder ondersteunen wij onze klanten bij de naleving van hun beleid voor verantwoord beleggen. Hiervoor maken zij gebruik van de module Sustainability Risk Screening binnen onze compliance dienstverlening. De beleggingsportefeuille wordt dan dagelijks gescreend op ongewenste beleggingen door de vermogensbeheerder(s) in aandelen die door het pensioenfonds of de verzekeraar op een Watch List zijn geplaatst. Bij afwijkingen worden zowel de klant als vermogensbeheerder direct geïnformeerd.

Bij het beheer van onze kantoren staat een zo klimaatneutraal mogelijke aanpak centraal en passen wij zoveel mogelijk CO₂-uitstoot verminderende maatregelen toe. Dit loopt uiteen van recyclebare vloerbedekking tot automatisch uitschakelbare verlichting en milieuvriendelijke schoonmaakmiddelen. Bij de selectie van de leveranciers wordt mede gekeken naar de duurzaamheidsprestaties van de onderneming. Papierbesparende maatregelen worden zoveel mogelijk gestimuleerd. Voorbeelden zijn de digitalisering van onze archieven, standaard dubbelzijdig afdrukken en de elektronische vastlegging van documenten in een SharePoint systeem.

Fysieke output wordt zoveel mogelijk beperkt ten gunste van digitale verzending en opslag. Bij KAS BANK werken meer dan 35 verschillende nationaliteiten. Er zijn uitgebreide procedures ter bescherming van de privacy en persoonlijke integriteit van onze medewerkers. Ook kan altijd een beroep op vertrouwenspersonen worden gedaan. De verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke medewerkers is bijna 1 op 2. Punt van aandacht blijft de ondervertegenwoordiging van vrouwen in leidinggevende functies. KAS BANK voert geen actief beleid voor het aannemen met mensen met afstand tot de arbeidsmarkt. Medewerkers met een handicap krijgen een aangepaste werkplek of aangepaste werkzaamheden. Overleg met de bij de bank betrokken partijen – klanten, medewerkers, vakbonden, aandeelhouders, toezichthouders, beroeps- en vakorganisaties en leveranciers – verloopt op een open en constructieve manier.

Financiële doelstellingen

KAS BANK publiceert jaarlijks haar langere termijn financiële doelstellingen. Uitgangspunt is dat de doelstellingen over verloop van jaren gemiddeld gerealiseerd worden. Het kan dus voorkomen dat de doelstellingen in een individueel jaar niet behaald worden, bijvoorbeeld als gevolg van onrust op de financiële markten of een acquisitie.

FINANCIËLE DOELSTELLINGEN

Ratio	Doelstelling	2010	2010*	2009	2009*
Schaar**	≥ 3%	-5%	-9%		2%
Efficiency ratio	70-77%	81%	87%	77%	79%
Rentabiliteit op Eigen vermogen***	10-jrs rente+ 5-8%	10%	7%	14%	12%
Groei winst per aandeel	> 8%	-25%	-40%		13%
Dividend payout	60-80%	58%	84%	43%	61%
Solvabiliteit (gemiddeld) BIS-ratio	Basel II ≥ 12,5%	21%	21%	21%	21%

* Exclusief niet operationele posten
 ** Groei operationele baten +/- groei operationele lasten
 *** 10-jaars rente 2010: 3,0% (2009: 3,7%)

De financiële doelstellingen onderstrepen de lage risicobereidheid van KAS BANK. Door het aanhouden van een relatief hoge BIS-ratio, een realistische aandeelhoudersvergoeding en een groeidoelelstelling die gekoppeld is aan de ontwikkeling van de kosten, wordt voorkomen dat ongewenste incentives binnen de relatie groei, risico en rendement ontstaan.

Risicobeheersings- en controlesystemen

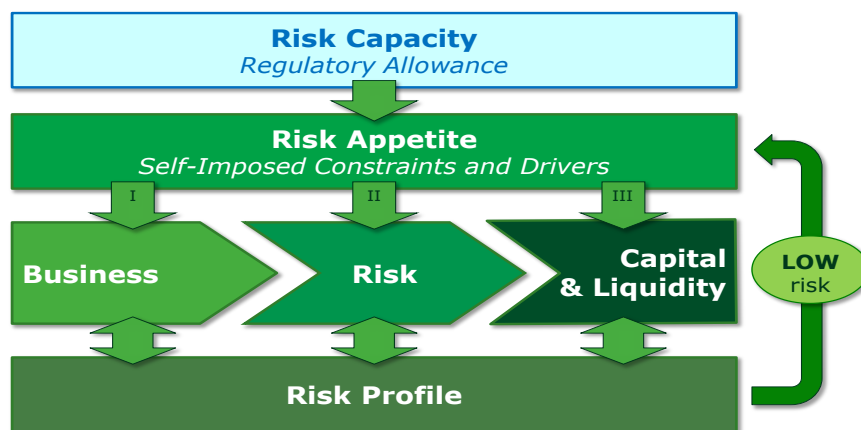
KAS BANK heeft een lage risicobereidheid ('risk appetite'). Dit werd in 2010 opnieuw bevestigd door de Raad van Bestuur en bekrachtigd door de Raad van Commissarissen. Deze lage risicobereidheid past bij de 'pure play' strategie van KAS BANK, haar lange historie en de rol die de bank speelt als betrouwbare partij binnen de financiële infrastructuur van Nederland. De lage risicobereidheid vormt onderdeel van de strategische positionering van de bank.

De lage risicobereidheid wordt beheerd en gestuurd op drie complementaire wijzen:

- het gedisciplineerde management van de business mix
- een systematisch risicobeheer
- het kapitaal en liquiditeitenbeheer.

Een laag risicoprofiel is inherent aan de activiteiten ('business mix') van KAS BANK. Bij het opzetten van nieuwe activiteiten wordt daarom systematisch nagegaan of deze passen bij het lage risicoprofiel. Dit vertaalt zich niet alleen naar het type activiteiten dat KAS BANK voor haarzelf en haar klantgroepen onderneemt, maar ook naar het commercieel- en beloningsbeleid. Zo werd ook in 2010 de wijze van beloning van de medewerkers op alle niveaus gecontroleerd op consistentie met het beoogde lage risicoprofiel en het ontbreken van als ongewenst beschouwde prikkels.

Kader voor 'low risk appetite' KAS BANK



Ten tweede wordt op de toegestane activiteiten een actief risicobeheer toegepast waarbij de controlemaatregelen en limieten verankerd zijn in de lage risicobereidheid van KAS BANK. Het lage risicoprofiel van KAS BANK wordt vooral ingevuld door het kredietrisico en het operationeel risico. Het kredietrisico is aanzienlijk beperkt doordat krediet enkel verstrekt wordt in het kader van de brede dienstverlening met de klant, na een zorgvuldige acceptatietoets, en nagenoeg steeds op basis van onderpand. Op het gebied van operationeel risico streeft KAS BANK naar operational excellence en besteedt veel aandacht aan het 'in control zijn'. Markt- en renterisico worden slechts in zeer beperkte mate gelopen binnen zeer strikte risicolimieten.

In het hoofdstuk Risicobeheer wordt een kwalitatieve en kwantitatieve toelichting gegeven over de blootstelling van KAS BANK aan kredietrisico, marktrisico, liquiditeitsrisico, operationeel en compliance risico. Daarbij worden tevens de doelstellingen, grondslagen en procedures voor het meten en beheren van deze risico's toegelicht.

De derde component van het beheerraamwerk bestaat uit een prudent beheer van liquiditeit en kapitaal. Het handhaven van een ruime liquiditeit, ook onder moeilijke omstandigheden, is immers essentieel voor een custodian. Op het gebied van liquiditeit heeft de bank in het verslagjaar voldaan aan de interne en externe regels en consistent ruime buffers laten zien. Indien de liquiditeit onder het gewenste niveau belandt, treedt een plan in werking om de liquiditeit onmiddellijk weer op peil te brengen. Dit plan werd in het verslagjaar niet in uitvoering gebracht.

Met een gemiddelde BIS ratio van rond de 20% was de kapitalisatie het hele jaar onverminderd hoog en ver boven het wettelijke minimum. Voor de bepaling van de toereikendheid van het kapitaal werden zowel de toezichtsregels (Pijler 1 van Basel II, het wereldwijde kapitaalakkoord voor banken) toegepast als intern opnieuw grondig de toereikendheid getoetst in het ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process). De bevindingen zijn besproken met de toezichthouder DNB in het kader van SREP (Supervisory Review Process).

De risk governance structuur geeft invulling aan de standaard drie verdedigingslijnen. Het lijnmanagement draagt als eerste lijn verantwoordelijkheid voor resultaat en het bijhorende risico. De tweede lijn bestaat uit een aantal stafafdelingen (waaronder de centrale risk management afdeling) en is belast met advies en monitoring functies. De Interne Accountantsdienst vormt via zijn onafhankelijke toetsende en controlerende functie de derde lijn van risicobeheersing.

Het risicobeleid wordt vastgesteld in de Risicobeheercommissie (RBC) van de bank, het balansbeleid wordt uitgevoerd in het Asset Liability Committee. Vanuit de Raad van Commissarissen zien de Auditcommissie en de Commissie Toezicht Risicobeheer toe op de naleving van het risicobeheerbeleid en de risicoprocedures van KAS BANK.

Financiële verslaggevingsrisico's

KAS BANK rapporteert overeenkomstig International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals is aanvaard binnen de Europese Unie. Continue verbetering van de financiële informatie en de risicomanagementinformatie is een voortdurend aandachtspunt van de bank.

De structuur en het functioneren van de interne risicobeheer- en controlesystemen worden regelmatig geëvalueerd met inachtneming van de doelstellingen en het risicoprofiel en getoetst door interne en externe toezichthouders. Daarbij vindt tevens bespreking plaats met de relevante commissies van de Raad van Commissarissen.

Met inachtneming van het hiervoor genoemde kan met een redelijke mate van zekerheid gesteld worden dat de interne risicobeheer- en controlesystemen inzake de verslaggeving op niveau hebben gefunctioneerd en dat de financiële verslaggeving derhalve geen onjuistheden van materieel belang bevat.

Gezien de beperkingen die naar hun aard verbonden zijn aan de interne risicobeheer- en controlesystemen dient echter vermeld te worden dat deze systemen:

- geen volledige zekerheid kunnen bieden inzake het realiseren van de strategie, de doelstellingen en het gekozen risicoprofiel; en
- niet alle onjuistheden van materieel belang, verlies, fraude en overtreding van wetten of regels kunnen voorkomen.

Omgevingsfactoren

KAS BANK heeft een cyclische afhankelijkheid van de financiële sector in het algemeen en handelsvolumes in het bijzonder. In dat verband breidt de bank haar niet-cyclische diensten (administratie, rapportage, bepaalde treasury diensten) verder uit. Het is de verwachting dat de demografische ontwikkelingen en zorg om de oude dag gekoppeld aan toegenomen economische onzekerheid zullen leiden tot een hogere spaarquote en assetgroei van de markt als geheel.

Bij de basisdiensten custody, clearing en settlement staan de marges onder druk. In belangrijke mate wordt de omzet gegenereerd door bijkomende vormen van dienstverlening. KAS BANK verwacht te groeien in haar voortdurende focus op innovatieve risk monitoring oplossingen voor de Nederlandse pensioensector, toegevoegde waarde dienstverlening voor Europese brokers, en het verder uitbouwen van de positie in de Duitse institutionele markt.

De toenemende regeldruk vanuit toezichthouder en wetgever leidt tot extra administratieve belasting. Deze druk geldt echter ook voor onze klanten en creëert daarmee kansen bij het bieden van oplossingen om invulling

te geven aan de nieuwe regels. In de nasleep van de kredietcrisis verwachten wij bovendien een herwaardering van dienstverlening dicht bij huis met lokale expertise en control binnen de eigen juridische omgeving. Het lage risicoprofiel en de traditioneel conservatieve opstelling van KAS BANK past eveneens goed bij de ontwikkelingen op het gebied van nieuwe wet- en regelgeving. Zo vergt toepassing van de kapitaalvereisten van BASEL III relatief weinig inspanning van KAS BANK door de historisch hoge kwaliteit en kwantiteit van haar kapitaal en liquiditeit.

Bij onze klantgroepen is een duidelijke trend waarneembaar naar outsourcing van hun afwikkelings- en back-office activiteiten naar een specialist als KAS BANK. Een gelijkaardige trend kan worden waargenomen bij de algemene banken waar een bezinning plaatsvindt over het verdienmodel en de kernactiviteiten. KAS BANK is kandidaat voor het 'insourcen' van bepaalde specialistische activiteiten binnen haar kerndienstverlening.

Ontwikkelingen

Ook in 2011 zal extra aandacht gegeven worden aan het 'in control' zijn en een gedegen beheersing van de operationele risico's. In het kader van de aanbevelingen van Basel III en nieuwe toezichtseisen zal voor de eerste maal een ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) worden uitgevoerd. In het kader van ILAAP zal de liquiditeitspositie aan bijkomend onderzoek en analyse worden onderworpen. Bovendien zullen er interne stresstests worden uitgevoerd en worden de bestaande beheersmaatregelen kritisch onderzocht.

Terugblik 2010

Door een verdere aanscherping van de commerciële focus nam het aantal klanten per saldo verder toe. In het institutionele bedrijf was sprake van een groei van de Assets under Administration (AuA) met 6% ten opzichte van H1 2010 en met 22% ten opzichte van het derde kwartaal 2009. De institutionele markt is door de nadruk op toegevoegde waarde dienstverlening – o.a. beleggingsadministratie, institutioneel risicobeheer, governance- en performancemeting – in het algemeen minder gevoelig voor fluctuaties en de gevolgen van de recessie dan de transactiemarkt. Hier speelden de blijvend lage marktrente, lagere transactievolumes op de verschillende Europese beurzen en achterblijvende inkomsten uit securities lending KAS BANK parten.

Door een stringent kostenbeleid en geleidelijk teruglopende aantallen medewerkers in vaste dienst namen de operationele kosten over heel 2010 af met 6% ten opzichte van vorig jaar.

Stresstest voor banken

Eind augustus heeft KAS BANK op vrijwillige basis de stresstest voor banken uitgevoerd op basis van de scenario's, methodologie en uitgangspunten van het Committee of European Banking Supervisors (CEBS). De stresstest stond los van de reguliere risicomanagementprocedures en interne stressscenario's van KAS BANK. De tier 1 ratio (BIS ratio) van KAS BANK bedroeg in de stresstest met additionele landenrisicoschok 20,7% (ultimo 2009: 21,6%), ruim 14% boven de minimumdrempel van CEBS van 6,0%. Het tier 1 kapitaal van KAS BANK bestaat uitsluitend uit equity. De beleggingsportefeuille van KAS BANK bestaat voor 95% uit beleggingen met een Aaa t/m Aa3 creditrating (Moody's Investor Services).

Thought leadership

KAS BANK organiseert regelmatig kennisbijeenkomsten over ontwikkelingen in de markt. Hiermee onderstrepen wij onze reputatie als effectenspecialist in de Europese markt. Voorbeelden zijn de Xpert Meeting in maart naar aanleiding van het rapport 'Pensioen: Onzekere Zekerheid' van de commissie Beleggingsbeleid en Risicobeheer, het congres 'Koersvorming van het aandeel' in november en een workshop over de wijziging van de Wet giraal effectenverkeer in december 2010. Tijdens de WorldPensionSummit in Amsterdam gaf KAS BANK een presentatie over de rol van 'Trustees under pressure'.

Pensioenfondsen zijn in de volle breedte bezig met vraagstukken als risicobeheer, compliance en governance. Om onze kennis over en ervaring met deze vraagstukken actief met de markt te delen hebben wij de KAS BANK Pensioen Academie opgericht. In het voorjaar van 2011 organiseren wij voor klanten en andere belangstellenden een eerste bijeenkomst met als onderwerp 'Pensioenbestuur in Control: de Praktijk'.

Client Value First

Om de marktpositie van KAS BANK verder te versterken is de commerciële organisatie het afgelopen jaar heringericht. Doelstelling is het verhogen van de klanttevredenheid door de service aan de klant centraal te stellen in het bedrijfsproces: Client Value First. Hiervoor is de nieuwe organisatie-eenheid Client Management opgezet. Binnen Client Management zijn vervolgens vier business lines gedefinieerd die ieder specifieke diensten leveren aan de betreffende klantgroep(en) van KAS BANK. Iedere business line wordt aangestuurd door een eigen Business Line Manager.

Verder zijn nieuwe Client Support teams ingericht met gespecialiseerde medewerkers voor de ondersteuning van onze klanten bij hun dagelijkse operationele activiteiten op het gebied van settlements, custody en payments.

Stresstest voor pensioenfondsen

Naar verwachting krijgen Nederlandse pensioenfondsen in 2011 te maken met verscherpte eisen door toezichthouder De Nederlandsche Bank en een verplichte stresstest. KAS BANK speelde hier eind 2010 al op in met een eigen stresstest voor pensioenfondsen. Op basis van diverse 'worst case'-scenario's krijgen pensioenfondsbesturen optimaal inzicht in de gevolgen voor de dekkingsgraad van het fonds en de risico's die het pensioenfonds loopt in extreme crisissituaties. De stresstest kan eveneens worden uitgevoerd voor pensioenfondsen in andere landen van Europa.

DNB kijkt ook steeds nadrukkelijker naar het risicobeheer en de vermogenspositie van Nederlandse pensioenfondsen. In dat verband hebben wij onze bestaande Vereist Eigen Vermogen rapportage (onderdeel van het Jaarwerk voor pensioenfondsen) vernieuwd en verbeterd. Met deze rapportage beschikt het pensioenfonds over belangrijke sturingsinformatie ten behoeve van de vermogenspositie van het fonds.

Investment Management Services

De divisie Investment Management Services (IMS) ontwikkelt zich steeds verder als het wakend oog voor pensioenfondsen. Institutionele klanten kunnen de monitoring van hun operationele beleggingsrisico's uitbesteden aan IMS. Daarbij is vooral aandacht voor transparantie van de administratie, (dagelijkse) waarderingsgrondslagen en het onafhankelijk monitoren van de vermogensbeheerders. De waardering van financiële instrumenten, waaronder de positiewaardering en risicoberekening op basis van de richtlijnen van DNB, is opnieuw uitgebreid en verbeterd. Met name compliance producten, waaronder onze 'look through' service voor beleggingsfondsen, vinden steeds meer aftrek. Risicoproducten vormen ook steeds vaker onderdeel van het standaardpakket IMS diensten dat onze klanten afnemen van KAS BANK.

Het IMS Dashboard is inmiddels beschikbaar als 'app' voor de iPad. Institutionele beleggers kunnen hiermee dagelijks alle compliance informatie inzien die wordt gegenereerd vanuit de producten die zij afnemen van IMS, zoals de meest actuele stand van beleggingen, performanceresultaten en risicoanalyses. Daarmee levert de 'app' een wezenlijke bijdrage voor pensioenfondsen die aantoonbaar 'in control' willen zijn.

In 2010 zijn de werkprocessen binnen IMS heringericht, met als doel de klant nog beter te informeren en van dienst te zijn. De totale procesketen is eveneens vereenvoudigd waardoor de informatieproducten van IMS eerder bij de klant op het bureau liggen. Door een 'Single Point of Contact' verloopt het dagelijks contact met de klant sneller en efficiënter dan voorheen. Wensen en klachten kunnen hierdoor direct worden opgepakt.

In samenspraak met de klant analyseert een speciale IMS Product Manager de behoefte aan nieuwe producten of verbeteringen in bestaande producten. Dankzij de intensieve samenwerking en synergie tussen KAS Investment Servicing GmbH en IMS was duidelijk sprake van een verdere groei van de dienstverlening in de Duitse markt.

Global Fund Services

In juli 2010 zijn wij gestart met de nieuwe dienstverlening Global Fund Services. Via een speciaal fund platform kunnen onze klanten elektronisch orders aanleveren voor niet beursgenoteerde fondsen. Vervolgens worden hun orders grotendeels geautomatiseerd verwerkt. Voordelen voor de klant zijn onder andere scherpere deadlines en voortdurend inzicht in de actuele status van hun orders.

European Broker Services

Sinds 2009 verlenen wij de dienst European Broker Services. Hiermee spelen wij in op de trend dat brokers zich steeds meer richten op hun core business en de back-office activiteiten uitbesteden aan een gespecialiseerde instelling als KAS BANK. Onze broker-oplossingen bieden handelende partijen rechtstreeks toegang tot een meervoud aan beurzen en MTF's, waarbij onze diensten direct worden geïntegreerd ('KAS BANK inside') in de hiervoor aangeboden software. Naast kostenvoordelen biedt dit brokers de mogelijkheid tot het beheersen van hun operationele risico's.

In 2010 is European Broker Services doorontwikkeld voor de aangesloten brokers in Engeland en Nederland. Voor 2011 verwachten wij een verdere groei door uitbreiding van deze activiteit naar heel Europa.

Transaction servicing

Afgelopen jaar hebben wij opnieuw een aantal handelsplatformen en Central Counter Parties (CCP's) aangesloten op ons Europees single clearing & settlement platform. In totaal bedienen wij als General Clearing Member 19 handelsplatformen op negen CCP's door heel Europa.

Wegens veranderde marktomstandigheden is de dienstverlening als General Clearing Member en custodian voor transacties op NASDAQ Dubai (voorheen DIFX) beëindigd. Door de overname van NASDAQ Dubai door Dubai Financial Market (DFM) heeft deze markt een regionaal karakter gekregen. Hierdoor past Dubai niet langer in onze Europese strategie. De clearingdienstverlening in Hongkong is eveneens beëindigd.

Operational Excellence

Verbeteren van de slagkracht, een meer klantgerichte organisatie en het verlagen van de efficiency ratio zijn speerpunten binnen het beleid van KAS BANK. Deze doelstellingen worden onder andere bereikt door het versimpelen van de operationele divisies. Daardoor kan tevens het kostenniveau blijvend worden verlaagd. Een van de maatregelen is het samenvoegen van de back-offices binnen twee divisies, Transaction Servicing en Asset Servicing. Verder wordt de operationele organisatiestructuur zodanig ingericht dat deze optimale ondersteuning kan bieden aan de commerciële divisie van KAS BANK. Hiervoor zijn onder meer speciale productmanagers aangesteld voor de specifieke vakgebieden van KAS BANK. Op basis van hun product-, markt- en klantenkennis zoeken zij naar nieuwe mogelijkheden om het product verder te verbeteren en de winstgevendheid te verhogen. Als centraal aanspreekpunt vervullen zij zowel intern als extern een actieve ondersteunende en adviserende rol.

Treasury

De historisch lage rente en moeilijke marktomstandigheden speelden het geldbedrijf nog duidelijk parten in 2010. Niettemin is het afgelopen jaar naar omstandigheden goed gepresteerd. Met name de voortdurende zoektocht in de markt naar liquiditeit biedt volop kansen.

De markt voor securities lending vertoonde in 2010 voorzichtige tekenen van herstel. De totale marktvoorraad van uitleenbare effecten in de wereld is eind 2010 groter dan voor het uitbreken van de kredietcrisis in 2008. Bij KAS BANK is de voorraad stabiel.

Vanwege de eisen van de Europese Unie en de toezichthouders ten aanzien van collateral neemt de belangstelling voor collateral management door KAS BANK duidelijk toe. Bij het aantrekken en uitzetten van geldinstrumenten is het aantal tegenpartijen verder gediversificeerd. Dit past binnen het lage risicoprofiel van KAS BANK.

Duitsland

KAS BANK is in Duitsland sinds 2008 actief met een lokale branch en een eigen dochteronderneming voor de administratie van beleggingsfondsen en –portefeuilles van Duitse institutionele beleggers, KAS Investment Servicing GmbH (KAS IS). KAS IS maakte in 2010 een gezonde groei door. Zowel het volume als het aantal geadmistreerde fondsen is gegroeid. Mede met het oog op toekomstige samenwerking met andere KAG's is de operationele structuur verder verbeterd.

Na goedkeuring van de 'Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht' (BaFin) is KAS BANK German Branch met ingang van 1 juni 2010 tevens gestart als 'Depotbank' voor de Duitse markt. Als 'Depotbank' treden wij op als bewaarder en trustee voor Duitse institutionele klanten. Alle wettelijk voorgeschreven controleverplichtingen van een Depotbank worden volledig door de medewerkers in Wiesbaden uitgevoerd.

Met de Depotbank functie completeert KAS BANK haar volledige scala van dienstverlening aan Duitse institutionele beleggers en financiële instellingen. Daardoor bedienen wij niet alleen een groter deel van de bedrijfskolom, maar zijn wij er tevens in geslaagd om onze dienstverlening kwaliteitsverhogend en concurrerend aan te bieden in één van de grootste Europese beleggingsmarkten.

De benoeming per 1 januari 2011 van een nieuwe Managing Director-Sales en een nieuwe Branch Manager/Hoofd Depotbank Services voor KAS BANK German Branch, onderstreept onze ambitieuze groeistrategie in de Duitse markt.

Verenigd Koninkrijk

KAS BANK UK Branch versterkte in 2010 opnieuw haar positie als onafhankelijk specialist en breidde haar klantenbestand van financiële instellingen en institutionele beleggers verder uit. Met name onze broker services diensten - en de Model B propositie in het bijzonder - trokken veel belangstelling van banken en brokers in de Britse markt. Hetzelfde geldt voor Amerikaanse firma's met belangstelling voor de Europese markt. Zij zoeken naar een expert die hen kan ondersteunen bij het bij het overwinnen van de uitdagingen van het gefragmenteerde post-trade landschap van de Europese effectenmarkt. Onze geïntegreerde clearing, settlement en back-office oplossing - en de multi-CCP margining faciliteit in het bijzonder - wordt daarbij als bijzonder waardevol beschouwd.

Net als in Nederland staan de onderwerpen risicobeheer en governance hoog op de agenda bij Britse pensioenfondsen. Ook hier is sprake van een duidelijke hefboomwerking in de groei van onze dienstverlening dankzij onze jarenlange ervaring op dit gebied. Op basis van onze deskundigheid in de Nederlandse markt hebben wij specifieke diensten ontwikkeld voor de Britse markt. Vooral het pension governance dashboard en de nieuw ontwikkelde stresstest voor pensioenfondsen kregen veel aandacht van de Britse vakpers.

ICT

De relevante procedures en processen binnen de ICT organisatie zijn verder aangescherpt volgens de richtlijnen van SAS70 Type II. Hiermee toont ICT aan dat het de beheersdoelstellingen zoals eerder beschreven in SAS 70 Type I, voor het merendeel heeft uitgevoerd ('being in control'). Deze beschrijving wordt ondersteund met een rapport van de auditor dat aangeeft dat de maatregelen toereikend zijn om de beheersdoelstellingen te realiseren en dat deze op de specifiek genoemde datum daadwerkelijk waren geïmplementeerd. Dit proces wordt in 2011 gecontinueerd.

Veel aandacht gaat uit naar veilige, betrouwbare, effectieve en efficiënte informatieproducten als belangrijk onderdeel van het totale productenpalet van KAS BANK. Hiertoe is in 2010 onder meer een onder nieuwe architectuur ingericht informatiemanagementplatform opgezet. De nieuwe technologie speelt ook een belangrijke rol in de integratie tussen applicaties en in de relatie met klanten en andere externe partijen. Door de huidige 'legacy'-systemen op een Windows platform te consolideren wordt bovendien een substantiële kostenbesparing bereikt. De benodigde basisvoorzieningen voor de migratie naar de nieuwe IT-omgeving zijn inmiddels gerealiseerd.

Human Resources

KAS BANK bevordert op allerlei manieren een bedrijfscultuur waarin kwaliteitsverbetering, voorkomen van fouten, verbeteren van de interne samenwerking en het nakomen van afspraken centraal staan. Hiertoe zijn het afgelopen jaar diverse kleinschalige werkgroepen opgezet met vertegenwoordigers uit alle geledingen van de bank. Ook zijn bankbreed 'KAS BANK in gesprek' bijeenkomsten georganiseerd om met alle medewerkers van gedachten te wisselen over de cultuurverandering binnen de bank.

Via speciale Masterclasses door interne specialisten krijgen onze medewerkers meer inzicht in de bedrijfsprocessen waar zij zelf niet rechtstreeks bij betrokken zijn. Dit bevordert een flexibeler inzet en de 'employability' van onze medewerkers binnen de bank. Daarnaast blijven wij structureel investeren in opleidingen. Het afgelopen jaar bedroeg het budget voor opleidingen circa 3% van de loonsom.

In 2009 is een Career Centre opgezet voor het vervullen van interne vacatures en het begeleiden van mensen van werk naar werk. In 2010 is een supportregeling voor medewerkers opgezet om negatieve (inkomens) effecten van een overgang naar een functie buiten de bank op te vangen. Deze regeling wordt voortgezet in 2011.

Vooruitzichten voor 2011

Operationeel/commercieel

KAS BANK speelt voortdurend in op veranderingen in de markt en in de wet- en regelgeving voor de klantgroepen van de bank. Deze worden direct in onze bestaande producten geïmplementeerd of er worden nieuwe producten voor ontwikkeld. Voorbeelden zijn het aanleveren van rapportages voor beleggingsfondsen volgens de richtlijnen van de EU-richtlijn voor Instellingen voor Collectieve Beleggingen in Effecten (beter bekend als UCITS), de invoering van het nieuwe uniforme settlementsysteem Target2Securities van de Europese Centrale Bank en de verdere harmonisatie van het Europese betalingsverkeer. Wij passen niet alleen onze eigen systemen hierop aan maar adviseren eveneens onze klanten over de mogelijke gevolgen voor hun eigen bedrijfsvoering.

Hetzelfde geldt voor onze rol als adviseur voor institutionele beleggers bij de opzet en implementatie van beleggingsinformatie- en risicobeheersende producten. Deze rol zal in 2011 verder worden uitgewerkt. Zo begeleidt en adviseert de KAS BANK Fund Desk startende fondsbeheerders bij de oprichting, administratieve inrichting en compliance monitoring van hun nieuwe beleggingsfondsen.

Treasury

De voortdurende onrust op de financiële markten brengt, naast risico's, goede mogelijkheden met zich mee, omdat er anomalieën ontstaan waarvan geprofiteerd kan worden door KAS BANK. In nauwe samenwerking met onze klanten werken wij verder aan de terugkeer van de uitleners van effecten (pensioenfondsen en verzekeraars) op de markt.

Duitsland

In Duitsland zet de ingezette trend tot outsourcing van fondsenadministraties c.q. de consolidatie van KAG's en Depotbank verder door. Als enige onafhankelijke aanbieder van zowel 'Master KAG'-diensten als Depotbank diensten verwachten wij een verdere uitbreiding van onze dienstverlening in Duitsland zelf, evenals in andere Duitstalige landen als Oostenrijk en Zwitserland. Mogelijkheden voor acquisities worden voortdurend onderzocht.

Verenigd Koninkrijk

In 2011 gaan wij verder met het ontwikkelen van maatwerkoplossingen voor Britse pensioenfondsen en de versterking van onze positie als onafhankelijke partner voor pensioenfondsen, sponsors en trustees. Aangezien Londen een knooppunt blijft voor bedrijven op zoek naar handelsmogelijkheden op de Europese effectenmarkt, zien wij goede groeimogelijkheden voor KAS BANK als centrale toegangspoort tot de Europese infrastructuur. Dit geldt met name voor diensten aan Amerikaanse brokers.

Corporate governance verklaring

Voor de corporate governance verklaring uit hoofde van artikel 2a van het Vaststellingsbesluit nadere voorschriften inhoud jaarverslag d.d. 1 april 2009 zij verwezen naar de website van de vennootschap: www.kasbank.com/investorrelations/corporategovernance. De corporate governance verklaring dient als hier ingelast en herhaald te worden beschouwd.

Bestuursverklaring

Onder verwijzing naar artikel 5:25c Wet op het financieel toezicht verklaart de Raad van Bestuur hierbij dat het jaarverslag een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het boekjaar van de vennootschap en van de met haar verbonden ondernemingen, waarvan de gegevens in haar jaarrekening zijn opgenomen, en dat in het jaarverslag de wezenlijke risico's waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, zijn beschreven.

Amsterdam, 2 maart 2011

De Raad van Bestuur:

Jhr. mr. A.A. Röell, voorzitter

R.J. Kooijman RA, CFO

Drs. N.E. Blom

Drs. S.A.J. van Katwijk

JAARREKENING 2010

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

In duizenden euro's	Totaal 2010	Niet- operationeel resultaat 2010	Operationeel resultaat 2010	Totaal 2009	Niet- operationeel resultaat 2009	Operationeel resultaat 2009
Baten						
Rentebaten	52.087	-	52.087	86.886	-	86.886
Rentelasten	31.474	-	31.474	56.301	-	56.301
Rente	20.613	-	20.613	30.585	-	30.585
Provisiebaten	85.210	-	85.210	90.289	-	90.289
Provisielasten	15.533	-	15.533	15.928	-	15.928
Provisie	69.677	-	69.677	74.361	-	74.361
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	8.761	-217	8.978	12.780	-1.396	14.176
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	15.906	5.522	10.384	16.133	6.270	9.863
Resultaat beleggingen	24.667	5.305	19.362	28.913	4.874	24.039
Overige baten	2.170	-	2.170	2.015	-	2.015
Totaal baten	117.127	5.305	111.822	135.874	4.874	131.000
Bedrijfslasten						
Personeelskosten	64.550	853	63.697	67.292	-	67.292
Andere beheerskosten	24.945	-695	25.640	28.881	805	28.076
Afschrijvingen	7.996	-	7.996	8.121	-	8.121
Operationele bedrijfslasten	97.491	158	97.333	104.294	805	103.489
Bijzondere waardeverminderingen	-2.630	-2.630	-	-261	-261	-
Totaal bedrijfslasten	94.861	-2.472	97.333	104.033	544	103.489
Resultaat over de verslagperiode voor belastingen	22.266	7.777	14.489	31.841	4.330	27.511
Belastingen	3.800	1.983	1.817	7.350	713	6.637
Resultaat over de verslagperiode	18.466	5.794	12.672	24.491	3.617	20.874
Toekomend aan:						
Aandeelhouders van de bank	18.455	5.794	12.661	24.581	3.617	20.964
Minderheidsbelang	11	-	11	-90	-	-90
Resultaat per aandeel						
- gewoon (in euro's)	1,27			1,69		
- verwaterd (in euro's)	1,26			1,67		

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten

In duizenden euro's	2010			Na belasting	2009			Na belasting
	Vóór belasting	Belasting			Vóór belasting	Belasting		
Resultaat over de verslagperiode				18.466				24.491
Herwaarderingen Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	34	-	-	-	-4.218	1.076		-3.142
Herwaarderingen Beleggingen voor verkoop beschikbaar	34	1.737	-421	1.316	23.826	-6.474		17.352
Herwaarderingen Beleggingen voor verkoop beschikbaar naar winst- en verliesrekening	34	-13.664	3.484	-10.180	-8.191	2.089		-6.102
Bijzondere waardeverminderingen								
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	34	-	-	-	93	-24		69
Actuariële verschillen inzake pensioenen	35	-7.938	2.024	-5.914	-3.872	987		-2.885
Totaal baten en lasten welke rechtstreeks in het eigen vermogen zijn verantwoord		-19.865	5.087	-14.778	7.638	-2.346		5.292
Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten over de verslagperiode				3.688				29.783
Toekomend aan:								
Aandeelhouders van de bank				3.677				29.873
Minderheidsbelang				11				-90
Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten over de verslagperiode				3.688				29.783

Geconsolideerde balans

<i>In duizenden euro's</i>		31-12-2010	31-12-2009
Activa			
Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale bank	12	731.545	469.340
Bankiers	13	2.262.587	2.707.426
Kredieten	14	766.564	907.182
Reverse repurchase agreements	15	524.111	584.346
Afgeleide financiële instrumenten	16	100.898	92.141
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	17	176.328	154.630
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	18	1.326.911	1.289.270
Acute belastingvorderingen	19	31.068	25.447
Overige activa	20	11.604	13.638
Overlopende activa	21	20.456	17.361
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	22	41.642	44.062
Immateriële activa	23	18.684	21.002
Uitgestelde belastingvorderingen	24	3.079	3.840
Langlopende personeelsvorderingen	30	1.784	-
Totaal activa		6.017.261	6.329.685
Passiva			
Bankiers	25	2.056.755	2.328.351
Toevertrouwde middelen	26	3.578.903	3.649.066
Afgeleide financiële instrumenten	16	124.998	116.144
Verplichtingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	17	17.044	-
Acute belastingverplichtingen	19	5.748	1.354
Overige schulden	27	16.988	1.235
Overlopende passiva	28	18.926	22.686
Voorzieningen	29	-	740
Uitgestelde belastingverplichtingen	24	9.896	13.097
Langlopende personeelsverplichtingen	30	1.096	3.814
Totaal verplichtingen		5.830.354	6.136.487
Aandelenkapitaal	31	15.699	15.699
Reserve ingekochte eigen aandelen	32	-25.324	-25.417
Agiöreserve	33	21.569	21.569
Herwaarderingsreserve	34	18.181	27.688
Overige reserves	35	143.247	134.057
Onverdeeld resultaat	36	13.644	19.772
Totaal Eigen vermogen toekomend aan de aandeelhouders van de bank		187.016	193.368
Minderheidsbelang		-109	-170
Totaal Eigen vermogen		186.907	193.198
Totaal passiva		6.017.261	6.329.685
Voorwaardelijke verplichtingen	37	27.211	30.844
Onherroepelijke faciliteiten	38	20.958	62.816

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Aandelen- kapitaal	Reserve ingevochte eigen aandelen	Agio- reserve	Herwaar- derings- reserve	Overige reserves	Onver- deeld resultaat	Totaal toekomend aan aandeel- houders	Minder- heids- belang	Totaal Eigen vermogen
<i>In duizenden euro's</i>									
Balans 1 januari 2009	15.699	-25.417	21.569	19.937	175.653	-39.933	167.508	-80	167.428
Gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten over de periode									
Resultaat over de verslagperiode						24.581	24.581	-90	24.491
Realisatie herwaarderings- binnen het Eigen vermogen				-426	426		-		-
Totaal baten en lasten die via het Eigen vermogen zijn geleid ¹				8.177	-2.885		5.292		5.292
Totaal				7.751	-2.459	24.581	29.873	-90	29.783
Transacties met aandeelhouders direct via het eigen vermogen									
Winstbestemming voorgaand jaar					-39.933	39.933	-		-
Op aandelen gebaseerde betalingen					796		796		796
Interim-dividend 2009						-4.809	-4.809		-4.809
Totaal		-			-39.137	35.124	-4.013	-	-4.013
Balans 31 december 2009	15.699	-25.417	21.569	27.688	134.057	19.772	193.368	-170	193.198
Balans 1 januari 2010	15.699	-25.417	21.569	27.688	134.057	19.772	193.368	-170	193.198
Gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten over de periode									
Resultaat over de verslagperiode						18.455	18.455	11	18.466
Realisatie herwaarderings- binnen het Eigen vermogen				-264	264				
Totaal baten en lasten die via het Eigen vermogen zijn geleid ¹				-8.864	-5.914		-14.778		-14.778
Totaal				-9.128	-5.650	18.455	3.677	11	3.688
Transacties met aandeelhouders direct									
Winstbestemming voorgaand jaar					14.274	-14.274	-		-
Dividend 2009						-5.498	-5.498		-5.498
Aankopen eigen aandelen							-		-
Verkopen eigen aandelen		93			-93		-		-
Op aandelen gebaseerde betalingen					636		636		636
Interim-dividend 2010						-4.811	-4.811		-4.811
Overige mutaties				-379	23		-356		-356
Verkrijging minderheidsbelang							-	50	50
Totaal		93		-379	14.840	-24.583	-10.029	50	-9.979
Balans 31 december 2010	15.699	-25.324	21.569	18.181	143.247	13.644	187.016	-109	186.907

¹ Voor details wordt verwezen naar het Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten op pagina 40.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

<i>In duizenden euro's</i>		2010	2009
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat over de verslagperiode		18.466	24.491
<u>Aanpassingen voor:</u>			
Afschrijvingen	8	7.996	8.121
Bijzondere waardeverminderingen	9	-2.630	-261
Rente verantwoord in de winst- en verliesrekening	1/2	-20.613	-30.585
Dividenden verantwoord in de winst- en verliesrekening	4	-724	-1.861
Belastingen over het in de winst- en verliesrekening verantwoorde resultaat	10	3.800	7.350
<u>Mutaties in:</u>			
Bankiers (niet direct opeisbaar)	13/25	84.027	1.042.491
Kredieten	14	140.140	1.526.639
Reverse repurchase agreements	15	60.235	148.295
Afgeleide financiële instrumenten	16	97	14.409
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening			
- Aan- en verkopen beleggingen voor handelsdoeleinden	17	7.349	5.617
- Aan- en verkopen beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening		-26.100	-125.410
Toevertrouwde middelen	26	-70.163	-1.874.962
Overige mutaties uit operationele activiteiten		11.513	-531
<u>Betalingen en ontvangsten uit hoofde van:</u>			
Belastingen	19	-2.715	3.418
Pensioenbijdrage van de werkgever	30	-14.868	-5.830
Rentebaten	1	51.966	87.458
Dividenden	4	724	1.861
Rentelasten	2	-32.035	-57.076
Totaal netto kasstroom uit operationele activiteiten		216.465	773.634
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Investeringsen en aankopen			
Beleggingen voor verkoop beschikbaar			
- Geldmarktpapier	18	-13.434.487	-408.650
- Obligaties	18	904.781	-820.152
- Aandelen	18	-402	-6.610
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	22	-1.113	-1.204
Acquisitie van dochtermaatschappijen		-	-15.032
Immateriële activa (exclusief goodwill en overige immateriële activa)	23	-2.145	-3.558
		-12.533.366	-1.255.206
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen			
Beleggingen voor verkoop beschikbaar			
- Geldmarktpapier	18	13.192.394	266.653
- Obligaties	18	-719.770	383.754
- Aandelen	18	13.904	12.790
		12.486.528	663.197
Totaal netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		-46.838	-592.009

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

<i>In duizenden euro's</i>		2010	2009
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Verkoop eigen aandelen	35	93	-
Betaald dividend	36	-4.811	-4.809
Totaal netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-4.718	-4.809
Netto kasstroom		164.909	176.816
Kasmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar			
Netto kasstroom		2.788.244	2.611.428
		164.909	176.816
Kasmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het boekjaar		2.953.153	2.788.244
Aansluiting kasstroomoverzicht met balansposten			
Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale bank	12	731.545	469.340
Direct opeisbare tegoeden bij bankiers	13	2.221.608	2.318.904
Kasmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het boekjaar		2.953.153	2.788.244

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

KAS BANK N.V. is statutair gevestigd in Amsterdam, Nederland. De geconsolideerde jaarrekening van de onderneming voor het jaar eindigend op 31 december 2010 bestaat uit de moedermaatschappij en al haar dochtermaatschappijen, tezamen 'KAS BANK'. Een overzicht van de belangrijkste dochtermaatschappijen is in deze grondslagen opgenomen.

KAS BANK is een solide, gespecialiseerde Europese bank met een breed scala aan effectendiensten en investor services. De focus ligt op toegevoegde waarde diensten op het gebied van treasury, risicobeheersing en managementinformatie. Deze dienstverlening wordt ontwikkeld op de basisdiensten beleggingsadministratie, custody, clearing en settlement. KAS BANK richt zich primair op institutionele beleggers (pensioenfondsen, verzekeringsmaatschappijen, beleggingsfondsen en asset managers) en financiële instellingen (banken en brokers). KAS BANK verricht geen actieve asset management diensten en is ongebonden, hetgeen de neutraliteit en onafhankelijkheid van de bank onderstreept. KAS BANK streeft naar een laag risicoprofiel.

De Raad van Bestuur heeft op 2 maart 2011 de jaarrekening opgemaakt. De jaarstukken zijn goedgekeurd in de vergadering van de Raad van Commissarissen op 2 maart 2011. De jaarstukken 2010 worden ter vaststelling voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 28 april 2011.

Overeenstemmingsverklaring

De geconsolideerde jaarcijfers van KAS BANK zijn opgesteld overeenkomstig de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW.

Grondslagen voor consolidatie

Dochtermaatschappijen zijn die entiteiten waarover KAS BANK zeggenschap heeft. Er is sprake van zeggenschap indien KAS BANK de mogelijkheid heeft om, direct of indirect, het financiële en het operationeel beleid van een entiteit te bepalen, teneinde economische voordelen te verkrijgen uit de activiteiten van de entiteiten. Dochtermaatschappijen worden geconsolideerd vanaf de dag dat de zeggenschap werd verkregen en worden niet langer geconsolideerd vanaf de dag dat de zeggenschap niet langer aanwezig is.

Tot de belangrijkste dochtermaatschappijen per 31 december 2010 behoren:

- Amsterdam Depositary Company N.V.	Amsterdam
- KAS Derivaten Clearing N.V.	Amsterdam
- KAS BANK Effectenbewaarbedrijf N.V.	Amsterdam
- KAS Trust B.V.	Amsterdam
- KAS Servicing B.V.	Amsterdam
- KAS Participatiemaatschappij B.V.	Amsterdam
- Centrum voor Fondsenadministratie B.V.	Amsterdam
- Addition Knowledge House B.V.	Amsterdam
- KAS BANK OG Spuistraat B.V.	Amsterdam
- KAS BANK OG NZVW B.V.	Amsterdam
- KAS Europe BVBA	Brussel
- KB Deutschland Holding GmbH	Wiesbaden
o KAS Investment Servicing GmbH	Wiesbaden

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Een volledige lijst met dochtermaatschappijen is gedeponneerd bij het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam. Behoudens een belang van 50% plus één aandeel in Addition Knowledge House B.V. houdt KAS BANK in alle dochtermaatschappijen een 100%-belang.

Een minderheidsbelang wordt afzonderlijk in de geconsolideerde balans gepresenteerd als component van het Eigen vermogen. Het resultaat over de verslagperiode dat aan het minderheidsbelang kan worden toegekend, wordt apart zichtbaar gemaakt.

Intragroepssaldi en eventuele niet-gerealiseerde winsten en verliezen op transacties binnen de groep of baten en lasten uit dergelijke transacties worden bij de opstelling van de jaarcijfers geëlimineerd.

Gehanteerde grondslagen bij de opstelling van de jaarcijfers

De grondslagen voor financiële verslaggeving zijn op alle in deze geconsolideerde jaarrekening vermelde perioden voor KAS BANK en haar dochtermaatschappijen consistent toegepast. De jaarcijfers worden gepresenteerd in duizenden euro's, tenzij anders weergegeven. In tabellen opgenomen berekeningen zijn gebaseerd op niet-afgeronde bedragen; er kunnen zich derhalve afrondingsverschillen voordoen. De euro fungeert als de functionele valuta van KAS BANK.

Voor vergelijkingsdoeleinden zijn, daar waar nodig, de vergelijkende cijfers aangepast.

Een post wordt als niet-operationeel geclassificeerd indien de post niet voortvloeit uit de reguliere operationele bedrijfsactiviteiten. Niet-operationele posten worden afgestemd met de Raad van Commissarissen en de Auditcommissie en worden consistent verwerkt.

Waarderingsgrondslagen

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld op basis van historische kostprijs met uitzondering van de onderstaande activa en passiva:

- Financiële instrumenten opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs
- Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening
- Beleggingen voor verkoop beschikbaar
- Reverse repurchase agreements
- Afgeleide financiële instrumenten
- Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik
- Langlopende personeelsverplichtingen en -vorderingen
- Op aandelen gebaseerde betalingen

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Gebruik van schattingen en oordelen

Het opstellen van de jaarcijfers vereist dat de Raad van Bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen doet, die invloed hebben op de hoogte van de posten gepresenteerd in de balans en de toelichting en de hoogte van de gepresenteerde posten in de winst- en verliesrekening en het overzicht van gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten gedurende de periode waarover gerapporteerd wordt. Ondanks het feit dat de schattingen gebaseerd zijn op ervaringen uit het verleden en de meest actuele ontwikkelingen, kan de werkelijkheid uiteindelijk afwijken van de gedane inschattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de schatting gevolgen heeft.

In het bijzonder wordt informatie over belangrijke punten van schattingsonzekerheden en kritische oordelen bij de toepassing van de grondslagen die het meest van invloed zijn op de in de jaarrekening opgenomen bedragen gegeven in de volgende onderdelen van de toelichting:

- Toelichting 9; bijzondere waardeverminderingen op beleggingen voor verkoop beschikbaar en op beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs
- Toelichting 16; waardering van afgeleide financiële instrumenten
- Toelichting 22; waardering van terreinen en gebouwen voor eigen gebruik
- Toelichting 23; bepaling van de realiseerbare waarde van kasstroomgenererende eenheden die goodwill bevatten
- Toelichting 24; bepaling termijn en tarief realisatie dan wel afrekening van de uitgestelde belastingvordering of -verplichting
- Toelichting 30; waardering van de vorderingen en/of verplichtingen uit hoofde van toegezegde pensioenrechten
- Toelichting 49 en 50; waardering van op aandelen gebaseerde betalingen

Nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties uitgegeven door de IASB

De volgende nieuwe standaarden, herzieningen en aanpassingen op standaarden en interpretaties zijn uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB), aanvaard door de Europese Unie en van toepassing op boekjaren vanaf 2010. Voor KAS BANK zijn deze standaarden niet van toepassing of is de impact nihil.

- Herziening van IFRS 1 'First Time Adoption of IFRS' ('Eerste toepassing van IFRS'): IFRS 1 is van toepassing op eerste toepassers van IFRS.
- Aanpassing van IFRS 1 'Additional Exemptions for First-time Adopters'. ('Aanvullende vrijstellingen voor eerste toepassers').
- Aanpassing van IFRS 2 'Group Cash-settled sharebased payment transactions' ('Op aandelen gebaseerde betalingen'). De aanpassing heft betrekking op in geld afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen binnen een groep.
- Herziening van IFRS 3 'Business Combinations' ('Bedrijfscombinaties') en aanpassing van IAS 27 'Consolidated and Separate Financial Statements' ('De geconsolideerde jaarrekening en de enkelvoudige jaarrekening'). Prospectieve herziening en aanpassing van toekomstige bedrijfscombinaties, verlies van zeggenschap over dochterondernemingen en transacties met minderheidsaandeelhouders.
- Aanpassing van IAS 39 'Financial Instruments: Recognition and Measurement: Eligible Hedged Items' ('Financiële instrumenten: opname en waardering'). De aanpassing verduidelijkt op welke wijze de

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

beginselen van hedge accounting toegepast dienen te worden in een tweetal situaties: een eenzijdig risico in een afgedekte positie en afdekking van inflatie in een financiële positie.

- IFRIC 17 'Distributions of Non-Cash Assets to Owners' ('Dividenduitkeringen in natura').
- Improvements to IFRSs 2009 ('Verbeterproject 2009'). Als onderdeel van deze verbeteringen is vanaf verslaggevingsjaar 2010 gesegmenteerde informatie inzake totaal activa alleen noodzakelijk indien dergelijke informatie periodiek als management informatie wordt opgenomen door de entiteit.

Saldering

Vorderingen en schulden die direct opeisbaar zijn dan wel dezelfde looptijd hebben, met betrekking tot één (rechts)persoon of groep van hoofdelijk aansprakelijke rechtspersonen, worden in de balans gesaldeerd opgenomen wanneer er een onvoorwaardelijk afdwingbaar recht is om de opgenomen bedragen te salderen en er het voornemen is om de verplichting op nettobasis af te wikkelen of om het actief te realiseren op hetzelfde moment dat de verplichting wordt afgewikkeld. Baten en lasten worden niet gesaldeerd, behalve indien zij verband houden met afdekkingen en met activa en verplichtingen die in overeenstemming met het hiervoor beschrevene zijn gesaldeerd.

Transacties in vreemde valuta

Baten en lasten voortvloeiend uit transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op transactiedatum. Monetaire activa en passiva luidende in vreemde valuta worden per balansdatum omgerekend tegen de op die datum bekende wisselkoers. De koersresultaten voortvloeiend uit voornoemde transacties en waarderingen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening.

Ongerealiseerde valutakoersverschillen op niet-monetaire financiële activa zijn een onderdeel van de totale verandering in waarde van het actief. Voor een niet-monetair financieel actief geclassificeerd als beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening of afgeleide financiële instrumenten zijn valutawijzigingen onderdeel van de winsten en verliezen op het financieel actief. Voor niet-monetaire activa die zijn geclassificeerd als voor verkoop beschikbaar, worden ongerealiseerde valutaresultaten verwerkt in het Eigen vermogen.

Financiële instrumenten

De financiële instrumenten van KAS BANK bestaan uit geldmiddelen en tegoeden bij de centrale bank, bankiers, kredieten, toevertrouwde middelen, beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening, beleggingen voor verkoop beschikbaar, reverse repurchase agreements en afgeleide financiële instrumenten.

Verwerking in en verwijdering uit de balans

Een financieel instrument wordt opgenomen indien KAS BANK een belanghebbende partij is in de contractuele voorwaarden van het instrument. Financiële activa worden niet langer in de balans opgenomen als de contractuele rechten op de kasstromen uit deze financiële activa aflopen of als KAS BANK het financiële actief aan een derde overdraagt zonder de zeggenschap of vrijwel alle aan het actief verbonden risico's en voordelen te houden. Financiële verplichtingen worden niet langer in de balans opgenomen als de in het contract vermelde verplichtingen van KAS BANK aflopen, vervuld of ingetrokken zijn.

Alle aankopen en verkopen van financiële instrumenten worden opgenomen op transactiedatum. Dit is de datum waarop KAS BANK zich verbindt om het actief te kopen of te verkopen.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Waardering bij eerste opname

Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde plus, voor instrumenten die niet zijn gewaardeerd tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening, eventuele direct toerekenbare transactiekosten.

Waardering op basis van reële waarde

De reële waarden vertegenwoordigen de bedragen waarvoor de financiële instrumenten op balansdatum op een reële economische basis tussen goed geïnformeerde en bereidwillige partijen hadden kunnen worden verhandeld ('at arm's length').

De reële waarden van financiële instrumenten worden op drie niveau's bepaald:

- Niveau 1: De reële waarden zijn gebaseerd op genoteerde biedprijzen in actieve markten. Een financieel instrument wordt beschouwd als genoteerd in een actieve markt als de genoteerde prijs regelmatig beschikbaar is en als deze prijzen de actuele en regelmatig voorkomende 'at arm's length' markttransacties weergeven;
- Niveau 2: Voor financiële instrumenten waarvoor geen actieve markt bestaat of waarvoor genoteerde biedprijzen niet beschikbaar zijn, wordt gebruikgemaakt van waarderingstechnieken. Waarderingstechnieken betreffen onder andere recente transacties op een reële economische basis tussen goed geïnformeerde en bereidwillige partijen of verwijzing naar soortgelijk instrumenten waarvoor wel marktprijzen of waarderingsmodellen beschikbaar zijn. De bij de waarderingstechnieken gehanteerde gegevens zijn waarneembare marktgerelateerde gegevens die afkomstig zijn uit betrouwbare externe bronnen. De gebruikte waarderingstechnieken worden intern beoordeeld en goedgekeurd. Testen worden uitgevoerd om vast te stellen of het waarderingsproces heeft geleid tot de juiste reële waarde van de positie en of deze waarderingen correct tot uitdrukking zijn gekomen in de winst- en verliesrekening. De voornaamste waarneembare marktgerelateerde gegevens die zijn toegepast zijn:
 - Creditspreads (kredietrisico opslag): voor zover beschikbaar, worden deze afgeleid van de prijzen van kredietderivaten (Credit Default Swaps).
 - Rente: in het algemeen worden benchmark rentes gebruikt, zoals de interbancaire rentecurve en de swap rentecurve.
 - Valutakoersen: er zijn marktgegevens beschikbaar voor zowel spot als termijncontracten voor de meeste valuta.
 - Volatiliteit: de mate van beweeglijkheid van de koers van een aandeel, obligatie of valuta. De volatiliteit wordt afgeleid van de historische koersontwikkelingen.
 - Kredietwaardigheid tegenpartijen: marktprijzen worden aangepast als de kredietwaardigheid van de tegenpartij afwijkt van de in de marktprijs aangenomen kredietwaardigheid.
 - Recovery rates (herstelpercentages): recovery rates worden gebruikt bij cliënten waarvan de verwachting is dat zij het uitstaande krediet niet (volledig) kunnen aflossen. Recovery rates worden gebaseerd op informatie van leveranciers van marktdata of afgeleid van zichtbare creditspreads.
- Niveau 3: Gebaseerd op waarderingsmodellen waarbij gebruik wordt gemaakt van variabelen die niet zijn gerelateerd aan waarneembare marktgerelateerde gegevens.

Niet-beursgenoteerde eigen vermogensinstrumenten waarvan de reële waarde niet betrouwbaar kan worden vastgesteld, worden gewaardeerd op kostprijs.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Reële waarden reflecteren het kredietrisico van het financiële instrument en bevatten, wanneer van toepassing, het kredietrisico van KAS BANK of de tegenpartij.

Financiële instrumenten opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs

Beleggingen en opnames tegen geamortiseerde kostprijs zijn niet-afgeleide financiële instrumenten, die niet zijn genoteerd in een actieve markt met vaste of nader vast te stellen rentebetalingen. Deze ontstaan nadat KAS BANK gelden heeft aangetrokken van dan wel verstrekt aan een cliënt, waarbij het niet de intentie is deze onmiddellijk of in de nabije toekomst te verkopen.

De hoofdsommen worden tegen geamortiseerde kostprijs in de balans verantwoord onder Bankiers, Kredieten en Toevertrouwde middelen. De renteresultaten worden op basis van de effectieve rentemethode verwerkt in de winst- en verliesrekening onder Rente.

Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening

Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening bestaan uit twee categorieën:

- Beleggingen voor handelsdoeleinden: hieronder worden die effecten verantwoord die verworven zijn om op korte termijn winsten te genereren;
- Beleggingen die door de Raad van Bestuur zijn aangewezen en zijn geclassificeerd als Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening. Deze classificatie vindt alleen plaats als de gerelateerde beleggingen op basis van reële waarde worden beheerd of als dit een inconsistentie in de waardering vermindert.

Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de direct toerekenbare transactiekosten als last in de winst- en verliesrekening worden opgenomen wanneer zij worden gemaakt. De beleggingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde. Alle gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten worden verantwoord in de winst- en verliesrekening onder Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening.

Beleggingen voor verkoop beschikbaar

Effecten die voor onbepaalde tijd worden aangehouden en verkocht kunnen worden wanneer liquiditeiten nodig zijn of naar aanleiding van veranderingen in marktwaaarde, worden geclassificeerd als Beleggingen voor verkoop beschikbaar. Beleggingen voor verkoop beschikbaar worden na eerste opname op balansdatum gewaardeerd tegen de reële waarde.

Ongerealiseerde resultaten voortkomend uit veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in het Eigen vermogen, behoudens bijzondere waardeverminderingen en, in geval van monetaire posten, valutakoersverschillen. Wanneer de effecten worden vervreemd of in geval van bijzondere waardeverminderingen, dan wordt het hieraan toe te rekenen geaccumuleerde resultaat dat rechtstreeks in het Eigen vermogen is verwerkt, opgenomen in de winst- en verliesrekening onder Beleggingen voor verkoop beschikbaar respectievelijk Bijzondere waardeverminderingen.

Voor zover deze effecten rentedragend zijn, wordt de rente op basis van de effectieve rentemethode in de winst- en verliesrekening opgenomen onder Rentebaten. Dividenden worden in de winst- en verliesrekening

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

verantwoord onder Beleggingen voor verkoop beschikbaar op het moment dat het recht van de entiteit wordt gevestigd. In het geval van beursgenoteerde effecten is dit de datum waarop het aandeel ex-dividend gaat.

Reverse repurchase agreements

Effecten die worden gekocht met als bindende voorwaarde dat deze in de toekomst tegen een vooraf vastgestelde prijs weer worden terugverkocht (reverse repurchase agreements), worden behandeld als leningen tegen onderpand. De vordering in geld, inclusief opgelopen rente, wordt verantwoord als Reverse repurchase agreement op de activazijde van de balans. De door middel van reverse repurchase agreements verkregen effecten worden voornamelijk aangewend voor onderpanddoeleinden en worden niet opgenomen in de balans. De rente uit reverse repurchase agreements wordt – berekend op basis van de effectieve rentemethode – geamortiseerd over de looptijd van het contract en verantwoord in de winst- en verliesrekening onder Rentebaten.

Afgeleide financiële instrumenten

KAS BANK maakt gebruik van afgeleide financiële instrumenten (derivaten) om onder andere valuta-, krediet-, koers- en renterisico's af te dekken die voortvloeien uit operationele, financierings- en investeringsactiviteiten.

Afgeleide financiële instrumenten, waaronder valuta-, rente, krediet- en aandelencontracten, worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde; direct toerekenbare transactiekosten worden als last in de winst- en verliesrekening verantwoord onder Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening wanneer deze kosten worden gemaakt. Na de eerste opname worden deze afgeleide financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening onder Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening.

Alle afgeleide financiële instrumenten worden als actief verantwoord bij een positieve reële waarde en als passief wanneer deze waarde negatief is.

Hedge accounting

KAS BANK past met behulp van afgeleide financiële instrumenten hedge accounting toe op wijzigingen in de reële waarde van in de balans opgenomen vastrentende activa, voor zover deze wijzigingen verband houden met veranderingen van de rente. Alle hedgerelaties zijn gedocumenteerd en worden periodiek getoetst op effectiviteit.

Een verandering in de reële waarde van een afdekkingstransactie die geclassificeerd is als reële waarde afdekking wordt verwerkt in de winst- en verliesrekening onder Rente. De gelijktijdige verandering in de reële waarde van het afgedekte actief die is toe te schrijven aan het specifieke afgedekte risico, wordt ook verwerkt in de winst- en verliesrekening onder Rente. De niet-afgedekte verandering in de reële waarde van het actief dat geclassificeerd wordt als Beleggingen voor verkoop beschikbaar wordt verwerkt in de Herwaarderingsreserve.

In het geval een transactie betrekking hebbend op een rentedragend instrument bij reële waardeafdekking, niet langer voldoet aan de criteria voor hedge accounting, dan wel de hedgerelatie wordt verbroken, wordt de boekwaarde van een afgedekt actief over de resterende looptijd geamortiseerd op basis van de effectieve rentemethode en in de winst- en verliesrekening verwerkt onder Rente.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Sommige transacties in afgeleide financiële instrumenten, die door KAS BANK beschouwd worden als economisch effectieve hedgetransacties in het kader van haar risicobeleid, kwalificeren niet voor hedge accounting. De resultaten op deze transacties in afgeleide financiële instrumenten worden direct in de winst- en verliesrekening verwerkt onder Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening.

Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen

Het onroerend goed in eigen gebruik is in de balans opgenomen voor de door een externe taxateur bepaalde reële waarde, verminderd met afschrijvingen. Periodiek wordt een gedeelte van het onroerend goed getaxeerd. De bij periodieke hertaxatie blijvende waardewijzigingen worden onder aftrek van uitgestelde belastingverplichtingen verwerkt in het Eigen vermogen. Afschrijvingen worden ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht volgens de lineaire methode op basis van de geschatte levensduur van het onroerend goed. Op terreinen wordt niet afgeschreven. De geschatte levensduur van de gebouwen bedraagt vijftig jaar.

De bedrijfsmiddelen worden gewaardeerd tegen kostprijs, verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Afschrijvingen worden ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht volgens de lineaire methode op basis van de geschatte gebruiksduur van het bedrijfsmiddel. Machines en computerapparatuur worden in drie jaar afgeschreven, meubilair in vijf jaar, technische installaties in tien jaar, verbouwingen van gehuurd onroerend goed in overeenstemming met de huurperiode. De restwaarde wordt jaarlijks beoordeeld.

Immateriële activa

Goodwill

Goodwill vloeit voort uit de acquisitie van dochtermaatschappijen. Goodwill is het verschil tussen de kostprijs van de acquisitie (inclusief acquisitiekosten) en de reële waarde van de overgenomen identificeerbare activa, passiva en voorwaardelijke verplichtingen op het moment van acquisitie. Als het verschil negatief is dan wordt dit onmiddellijk in de winst- en verliesrekening verantwoord. Goodwill wordt na eerste opname gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve bijzondere waardeverminderingen. Op goodwill wordt niet afgeschreven.

Software

Van derden gekochte software en uitgaven voor ontwikkelingsactiviteiten worden geactiveerd, indien de kosten direct gerelateerd kunnen worden aan de productie van identificeerbare software die waarschijnlijk langer dan een jaar economische voordelen zal genereren voor KAS BANK.

De geactiveerde uitgaven betreffen de direct toewijsbare kosten, waaronder de kosten van personeel betrokken bij de ontwikkeling van de software. De geactiveerde ontwikkelingskosten en de gekochte software worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De afschrijving geschiedt lineair ten laste van de winst- en verliesrekening op basis van de geschatte levensduur. De geschatte levensduur is drie jaar.

Overige immateriële activa

Overige immateriële activa bestaan uit afzonderlijk identificeerbare posten die voortvloeien uit de acquisitie van dochtermaatschappijen, te weten cliëntrelaties en licenties. Op moment van acquisitie worden deze immateriële activa gewaardeerd tegen reële waarde. Cliëntrelaties en licenties worden na eerste opname gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De afschrijving geschiedt lineair ten laste van de winst- en verliesrekening op basis van de geschatte levensduur. De geschatte levensduur van de cliëntrelaties is afhankelijk van de inschatting van het management en bedraagt tussen de vijf en vijftien jaar. De geschatte levensduur van de licenties bedraagt vijf jaar.

Voorzieningen

Een voorziening wordt in de balans opgenomen wanneer KAS BANK een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van een gebeurtenis in het verleden en waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt, en het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van die verplichting een uitstroom van middelen nodig is. Voorzieningen worden bepaald door de verwachte toekomstige kasstromen contant te maken op basis van een discontovoet vóór belasting die een afspiegeling is van de actuele markttaxaties van de tijdswaarde van geld en van de specifieke risico's met betrekking tot de verplichting. De (dotatie aan de) voorziening wordt in de winst- en verliesrekening verantwoord onder Andere beheerskosten en in de balans onder de Voorzieningen.

Verlieslatende contracten

Er wordt in de balans een voorziening voor verlieslatende contracten opgenomen wanneer de door KAS BANK naar verwachting te behalen voordelen uit een overeenkomst lager zijn dan de onvermijdbare kosten om aan de verplichtingen uit hoofde van de overeenkomst te voldoen. De voorziening wordt gewaardeerd tegen de contante waarde van de verwachte kosten voor de beëindiging van het contract of, indien dit lager is, tegen de contante waarde van de verwachte nettokosten van de voortzetting van het contract. Voorafgaand aan de instelling van een voorziening verantwoordt KAS BANK op de activa die betrekking hebben op het contract een eventuele bijzondere waardevermindering.

Leaseovereenkomsten

Een leaseovereenkomst wordt geclassificeerd als financiële lease indien vrijwel alle aan het eigendom verbonden risico's en beloningen door de lessor aan KAS BANK worden overgedragen. In alle andere gevallen worden leaseovereenkomsten geclassificeerd als operationele lease.

Activa die via een financiële lease zijn verworven, worden gewaardeerd op de laagste van de reële waarde en de contante waarde van de minimale leasebetalingen bij aanvang van de lease, verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Bij de berekening van de contante waarde van de minimale leasebetalingen is de disconteringsvoet de in de lease-overeenkomst geïmpliceerde rentevoet. Op geactiveerde financiële lease wordt afgeschreven conform de criteria vermeld onder Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen.

Gedane leasebetalingen op een operationele lease worden lineair als lasten in de winst- en verliesrekening opgenomen over de leaseperiode. Wanneer een operationeel leasecontract wordt beëindigd voordat de leaseperiode is afgelopen, worden eventuele boetes verwerkt in de periode waarin het leasecontract is beëindigd.

Bijzondere waardeverminderingen

Financiële activa opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs

Op elke balansdatum wordt beoordeeld of er objectieve aanwijzingen zijn dat een financieel actief in waarde verminderd is. Een financieel actief is in waarde verminderd als gevolg van één of meerdere gebeurtenissen die

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

zich hebben voorgedaan na de eerste opname van het actief in de balans en deze gebeurtenissen een betrouwbaar in te schatten negatief effect hebben op de toekomstige kasstromen van dit financieel actief.

De bijzondere waardevermindering is gelijk aan het verschil tussen de geamortiseerde kostprijs en de contante waarde van de toekomstige kasstromen, verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rente van dit actief. De bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening onder Bijzondere waardeverminderingen.

Indien het financieel actief verstrekt is tegen onderpand, wordt bij de berekening van toekomstige kasstromen rekeninggehouden met de opbrengsten minus kosten uit verkoop van dat onderpand, ongeacht of de uitoefening van dat onderpand waarschijnlijk is.

Als, in een opvolgende periode, het bedrag van de waardevermindering afneemt en de afname kan objectief gerelateerd worden aan een gebeurtenis nadat de waardevermindering was vastgesteld, wordt de voorheen vastgestelde waardevermindering teruggedraaid en het bedrag verwerkt in de winst- en verliesrekening onder Bijzondere waardeverminderingen.

Financiële activa opgenomen tegen reële waarde

Op elke balansdatum wordt beoordeeld of er objectieve aanwijzingen zijn dat een financieel actief in waarde verminderd is. Er is sprake van een bijzondere waardevermindering indien er objectieve aanwijzingen zijn dat één of meerdere gebeurtenissen een negatief effect hebben gehad op de verwachte toekomstige kasstromen van dat actief.

Objectieve aanwijzingen voor een bijzondere waardevermindering kunnen zijn:

- aanzienlijke financiële problemen bij de uitgevende instelling;
- contractbreuk;
- concessie van de bank aan de leningnemer vanwege economische of juridische redenen in verband met financiële problemen van de leningnemer, die de bank anders niet zou overwegen;
- waarschijnlijkheid van faillissement of een andere financiële reorganisatie van de leningnemer; of
- het wegvallen van een actieve markt voor het betreffende financieel actief vanwege financiële moeilijkheden.

In aanvulling hierop is er voor beleggingen in eigen vermogeninstrumenten ook sprake van objectieve aanwijzingen voor een bijzondere waardevermindering bij een langdurige (langer dan negen maanden) of aanzienlijke (meer dan 25%) daling van de reële waarde beneden de kostprijs.

Indien voor beleggingen voor verkoop beschikbaar objectieve aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen bestaan, wordt het verschil tussen de kostprijs en de huidige reële waarde, verminderd met eventueel eerder verantwoorde bijzondere waardeverminderingen uit het Eigen vermogen gehaald en verwerkt in de winst- en verliesrekening onder Bijzondere waardeverminderingen.

Indien voor rentedragende waardepapieren, in een opvolgende periode, het bedrag van de bijzondere waardevermindering afneemt en de afname kan objectief gerelateerd worden aan een gebeurtenis nadat de bijzondere waardevermindering was vastgesteld, wordt de voorheen vastgestelde bijzondere waardevermindering teruggedraaid en het bedrag verwerkt in de winst- en verliesrekening onder Bijzondere

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

waardeverminderingen. Indien de afname van de waardevermindering niet objectief kan worden gerelateerd aan een gebeurtenis nadat de bijzondere waardevermindering was vastgesteld, wordt deze afname verwerkt in de winst- en verliesrekening onder Resultaat beleggingen. Het terugnemen van voorheen vastgestelde bijzondere waardeverminderingen vindt bij eigen vermogeninstrumenten plaats ten gunste van het Eigen vermogen.

Niet-financiële activa

De boekwaarde van de activa van KAS BANK, uitgezonderd de uitgestelde belastingvorderingen, wordt per iedere balansdatum opnieuw bezien om te bepalen of er objectieve aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen. Indien dergelijke aanwijzingen bestaan, wordt een schatting gemaakt van de realiseerbare waarde van het actief. Bijzondere waardeverminderingen worden in de winst- en verliesrekening verwerkt onder Bijzondere waardeverminderingen.

Voor goodwill en immateriële activa die nog niet gebruiksklaar zijn, wordt ieder jaar op dezelfde datum de realiseerbare waarde geschat.

Voor een actief of een kasstroomgenererende eenheid is de realiseerbare waarde gelijk aan de hoogte van de bedrijfswaarde of de reële waarde minus verkoopkosten. Bij het bepalen van de bedrijfswaarde wordt de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen berekend met behulp van een discontovoet vóór belasting die een afspiegeling is van zowel de actuele markttransacties van de tijdswaarde van geld als van de specifieke risico's met betrekking tot het actief. Voor de toetsing op bijzondere waardeverminderingen worden activa samengevoegd in de kleinste te onderscheiden groep activa die uit voortgaand gebruik kasstromen genereert die in grote lijnen onafhankelijk zijn van andere activa en groepen (de 'kastroomgenererende eenheid'). De in een bedrijfscombinatie verworven goodwill wordt voor de toetsing op bijzondere waardeverminderingen toegerekend aan kasstroomgenererende eenheden die naar verwachting zullen profiteren van de synergievoordelen van de combinatie.

Een bijzondere waardevermindering wordt opgenomen indien de boekwaarde van een actief of de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort, hoger is dan de geschatte realiseerbare waarde. Bijzondere waardeverminderingen opgenomen met betrekking tot kasstroomgenererende eenheden worden eerst in mindering gebracht op de boekwaarde van eventueel aan de eenheden toegerekende goodwill, en vervolgens naar rato in mindering gebracht op de boekwaarde van de overige activa van de eenheid (of groep van eenheden).

Met betrekking tot goodwill worden geen bijzondere waardeverminderingen teruggenomen. Voor andere activa worden in voorgaande perioden opgenomen bijzondere waardeverminderingen bij elke balansdatum beoordeeld op indicaties dat het verlies afgenomen is of niet langer bestaat. Een bijzonder waardevermindering wordt teruggenomen als de schattingen zijn veranderd aan de hand waarvan de realiseerbare waarde was bepaald. Een bijzondere waardevermindering wordt uitsluitend teruggenomen voor zover de boekwaarde van het actief niet hoger is dan de boekwaarde, na aftrek van afschrijvingen of amortisatie, die zou zijn bepaald als geen bijzondere waardevermindering was opgenomen.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Eigen vermogen

Aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van KAS BANK bestaat uit gewone aandelen en preferente aandelen. De op naam geplaatste en volgestorte gewone aandelen worden in de balans verantwoord onder het Eigen vermogen. De op naam geplaatste en volgestorte preferente aandelen worden in de balans verantwoord onder de Overige schulden. Het preferent aandelenkapitaal wordt geclassificeerd als vreemd vermogen, omdat op basis van artikel 25 van de Statuten de dividenduitkeringen niet vrijwillig zijn. Dividend op deze aandelen wordt als Rentelast opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Inkoop eigen aandelen

Bij inkoop van aandelenkapitaal dat als Eigen vermogen in de balans is verwerkt, wordt het bedrag van de betaalde vergoeding, met inbegrip van rechtstreeks toerekenbare kosten, als mutatie in het Eigen vermogen opgenomen. Ingekochte, niet-ingetrokken aandelen worden gepresenteerd als aftrekpost op het Eigen vermogen.

Dividend op aandelen

Dividend op aandelen wordt verwerkt in het Eigen vermogen in de periode in welke dit is goedgekeurd door de aandeelhouders. Dividend over het jaar dat is vastgesteld na balansdatum wordt in de toelichting op het Eigen vermogen en in de Overige gegevens verwerkt.

Rentebaten en -lasten

De rentebaten en rentelasten van financiële instrumenten worden in de winst- en verliesrekening verantwoord met behulp van de effectieve rentemethode. Voor afgeleide financiële instrumenten die betrekking hebben op rentecontracten en die gebruikt worden voor hedge accounting worden mutaties in de reële waarde verantwoord in de winst- en verliesrekening onder Rente.

Provisiebaten en -lasten

KAS BANK verdient provisie door het uitoefenen van een grote verscheidenheid aan diensten. Provisie kan worden onderverdeeld in twee algemene categorieën: inkomsten verdiend voor diensten verricht gedurende een periode, voor welke de cliënten ook periodiek worden gefactureerd, en inkomsten verdiend op transactiegedreven diensten. Provisies verdiend voor diensten die gedurende een langere periode worden geleverd, worden naar rato verdeeld over deze periode. Provisies verdiend op transactiegedreven diensten worden direct in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Personeelsbeloningen

Pensioenverplichtingen

De pensioenregelingen van KAS BANK betreffen regelingen op basis van beschikbare premies (Defined Contribution) en toegekende rechten (Defined Benefit). KAS BANK heeft het beheer van de Nederlandse Defined Benefit-regelingen ondergebracht bij Stichting Pensioenfonds van KAS BANK, die de verplichtingen volledig heeft herverzekerd bij een levensverzekeringsmaatschappij. De pensioenen voor de Engelse medewerkers zijn ondergebracht in het KAS UK Retirement Benefit Scheme, die de verplichtingen heeft herverzekerd bij een Britse levensverzekeringsmaatschappij. De pensioenregeling van Duitse medewerkers betreft een regeling op basis van beschikbare premies.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Defined Contribution-regeling

De Defined Contribution-regeling is een regeling betreffende vergoedingen na uitdiensttreding waarbij KAS BANK vaste bijdragen afdraagt aan een aparte entiteit of aan de medewerker zelf, en geen in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft om verdere bijdragen te betalen. Deze regeling is van toepassing op leden van de Raad van Bestuur en medewerkers in Duitsland. De lasten uit hoofde van deze regeling worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder de Personeelskosten op het moment dat de bedragen verschuldigd zijn. Voor de Defined Contribution-regeling loopt de vennootschap geen actuariële risico's en wordt geen pensioenverplichting in de balans opgenomen.

Defined Benefit-regeling

Voor de Defined Benefit-regeling loopt de vennootschap actuariële risico's en is de medewerker verzekerd van een vast pensioen vanaf het moment waarop de pensioengerechtigde leeftijd wordt bereikt. De hoogte van de pensioenverplichtingen met betrekking tot de Defined Benefit-regelingen wordt voor iedere regeling afzonderlijk berekend, door de contante waarde van de toegekende rechten op balansdatum te verminderen met de reële waarde van de pensioenbeleggingen, rekeninghoudend met niet opgenomen kosten van verstreken diensttijd. De waarde van de toegekende rechten wordt berekend door een schatting te maken van de aanspraken die werknemers hebben opgebouwd in ruil voor hun diensten in de verslagperiode en voorgaande perioden. Deze toegekende rechten worden contant gemaakt tegen de rente op kwalitatief hoogwaardige ondernemingsobligaties met looptijden in overeenstemming met de toegekende rechten. Deze berekening wordt jaarlijks uitgevoerd door een actuaris met behulp van de 'Projected Unit Credit Method'.

De lasten worden verwerkt in de winst- en verliesrekening onder de Personeelskosten en de netto pensioenverplichting wordt in de balans verantwoord onder Langlopende personeelsverplichtingen. Actuariële winsten en verliezen zijn het gevolg van veranderingen in actuariële aannames en afwijkingen tussen de actuariële aannames aan het begin van het boekjaar en de gerealiseerde resultaten aan het einde van het boekjaar. Actuariële resultaten worden verantwoord in het Eigen vermogen.

Wanneer de pensioenaanspraken uit hoofde van een regeling worden aangepast, wordt het gedeelte van de aangepaste (pensioen)aanspraken dat betrekking heeft op de verstreken diensttijd van werknemers lineair als last in de winst- en verliesrekening onder de Personeelskosten opgenomen over de gemiddelde periode totdat de pensioenaanspraken onvoorwaardelijk worden. Aanpassingen van pensioenregelingen die onmiddellijk onvoorwaardelijk worden, worden verwerkt in de winst- en verliesrekening onder de Personeelskosten.

Wanneer de fondsbeleggingen de verplichtingen overtreffen wordt de opname van het actief beperkt tot het bedrag dat maximaal gelijk is aan het saldo van eventuele niet-opgenomen pensioenkosten van verstreken diensttijd en de contante waarde van eventuele toekomstige terugstortingen door het pensioenfonds of lagere toekomstige pensioenpremies.

Overige lange termijn personeelsbeloningen

De nettoverplichting van KAS BANK uit hoofde van lange termijn personeelsbeloningen, met uitzondering van pensioenregelingen, is het bedrag van de toekomstige beloning dat werknemers hebben verdiend in ruil voor hun diensten in de verslagperiode en voorgaande perioden, met inachtneming van sterfterisico, blijf- en deelnamekansen. De verplichting wordt gediscoteerd tot de contante waarde en in de balans opgenomen onder de Langlopende personeelsverplichtingen.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De lasten worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder de Personeelskosten.

Op aandelen gebaseerde betalingen

De vergoedingen voor diensten van leden van de Raad van Bestuur en overige personeelsleden vindt gedeeltelijk plaats in de vorm van op aandelen gebaseerde betalingen. De kosten van de ontvangen diensten worden bepaald op basis van de reële waarde van de toegekende aandelen of opties per de toekenningsdatum. De reële waarde wordt gedurende de vestingperiode onder de Personeelskosten verwerkt in de winst- en verliesrekening, met een overeenkomstige mutatie in het Eigen vermogen.

De waarde van de toegekende opties wordt berekend met behulp van de trinominale waarderingmethode, waarbij de uitoefenprijs van de optie, de aandelenkoers op toekenningsdatum, de risicovrije rentevoet, de volatiliteit van het aandeel KAS BANK gedurende de looptijd van de optie en het verwachte dividendrendement in aanmerking worden genomen.

Met de niet-marktgerelateerde voorwaarden voor onvoorwaardelijke toezegging wordt rekeninggehouden door het aantal aandelen of opties op basis waarvan de kosten van de verleende diensten bepaald zijn aan te passen, zodat het cumulatief in de winst- en verliesrekening opgenomen bedrag het aantal aandelen of opties weergeeft dat uiteindelijk onvoorwaardelijk wordt.

Korte termijn personeelsbeloningen

De korte termijn personeelsbeloningen betreffen periodiek betaalde beloningen en variabele beloningen en worden nominaal in de winst- en verliesrekening onder de Personeelskosten verantwoord wanneer de daarmee verband houdende prestatie wordt geleverd. Er wordt een reservering opgenomen voor het bedrag dat naar verwachting ten gevolge van een variabele beloning of een winstdelingsregeling zal worden uitbetaald indien KAS BANK een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft en deze verplichting betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Belastingen

Belastingen naar winst

De belasting naar de winst of het verlies over de gepresenteerde perioden omvat de over de verslagperiode verschuldigde, verrekenbare en uitgestelde vennootschapsbelasting. De vennootschapsbelasting wordt in de winst- en verliesrekening opgenomen, behoudens voor zover deze betrekking heeft op posten die rechtstreeks in het Eigen vermogen worden opgenomen. In dat geval wordt de belasting in het Eigen vermogen opgenomen. De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting betreft de naar verwachting te betalen of te verrekenen belasting over de belastbare winst of verlies over het boekjaar, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op balansdatum en correcties op de over voorgaande jaren verschuldigde belasting.

Uitgestelde belastingverplichtingen en -vorderingen

De uitgestelde belastingverplichtingen en -vorderingen hebben betrekking op de verschillen tussen de commerciële en fiscale waardering van activa en passiva. Deze verplichtingen en vorderingen worden bepaald op basis van het op het moment van afwikkeling geldende belastingtarief en worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Een uitgestelde belastingvordering wordt opgenomen, voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee deze vordering gecompenseerd kan worden. De boekwaarde van de uitgestelde belastingvorderingen wordt iedere balansdatum beoordeeld.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De uitgestelde belastingverplichtingen en -vorderingen worden gesaldeerd opgenomen, indien een in rechte afdwingbaar recht bestaat om deze verplichtingen en vorderingen te salderen en de uitgestelde verplichtingen en vorderingen op dezelfde entiteit betrekking hebben.

Resultaat per aandeel

KAS BANK presenteert gewoon en verwaterd resultaat per aandeel voor het gewone aandelenkapitaal. Het resultaat per gewoon aandeel wordt berekend aan de hand van het aan de aandeelhouders van KAS BANK toe te rekenen resultaat gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen die gedurende de verslagperiode uitstaan. Bij de berekening van het verwaterde resultaat per aandeel wordt het aan de aandeelhouders van de groep toe te rekenen resultaat en het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen die gedurende de verslagperiode uitstaan gecorrigeerd voor alle potentiële verwaterende effecten op de gewone aandelen, onder meer door aan medewerkers en de leden van de Raad van Bestuur toegekende aandelenopties en voorwaardelijke aandelen.

Verbruikleentransacties

Verbruikleentransacties worden in het algemeen aangegaan op basis van onderpand van effecten. De hieruit voortvloeiende effectenvorderingen en -verplichtingen worden niet in de balans opgenomen. De uit onderpand ontvangen effecten komen voor herverpanding in aanmerking. Indien het ontvangen onderpand in de vorm van geld wordt gesteld, worden deze bedragen opgenomen onder Bankiers en Toevertrouwde middelen.

Trustactiviteiten

KAS BANK treedt middels KAS Trust B.V. op als trustee waarbij activa ten behoeve van derden hetzij worden aangehouden hetzij worden geplaatst. Deze activa vormen geen activa van de bank en worden niet in de jaarrekening opgenomen.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgezet volgens de indirecte methode en geeft inzicht in de herkomst van de kasmiddelen en kasequivalenten die gedurende het verslagjaar beschikbaar zijn gekomen. De kasstromen worden gesplitst naar operationele, investering- en financieringsactiviteiten.

Als kasmiddelen en kasequivalenten worden aangemerkt Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale bank en direct opeisbare tegoeden aangehouden bij andere kredietinstellingen. Direct opeisbare tegoeden aangehouden bij andere kredietinstellingen zijn in de balans opgenomen onder Bankiers.

Gesegmenteerde informatie

KAS BANK verstrekt gesegmenteerde informatie voor de operationele en geografische segmenten. Een operationeel segment is een strategisch bedrijfsonderdeel waarover op regelmatige basis interne rapportages aan de Raad van Bestuur worden verstrekt, op basis waarvan de Raad van Bestuur de ontwikkeling van een segment beoordeelt en middelen toekent. Een geografisch segment betreft de locatie waar de opbrengsten verdiend worden.

Segmentresultaten bestaan uit resultaten die direct toewijsbaar zijn aan het desbetreffende segment evenals resultaten die redelijkerwijs naar het segment gealloceerd kunnen worden. Voor de segmentatie worden dezelfde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling gehanteerd als voor de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening van KAS BANK.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Bewaring en registratie van effecten en afgeleide rechten

Effecten, voor zover zij niet nummergebonden worden bewaard en niet vallen onder de Wet giraal effectenverkeer, worden bewaard door KAS BANK Effectenbewaarbedrijf N.V. of KAS Nominees Ltd. De rechten en verplichtingen uit hoofde van posities van derden in afgeleide rechten zijn ondergebracht bij KAS Derivaten Clearing N.V. Daar effecten en afgeleide rechten van cliënten op deze wijze worden afgescheiden van het vermogen van de vennootschap, zijn deze niet in de jaarrekening opgenomen.

Nog niet toegepaste nieuwe standaarden en interpretaties

Een aantal nieuwe standaarden, aanpassingen en herzieningen op standaarden en interpretaties uitgegeven door de IASB zijn in 2010 nog niet van kracht en zijn daarom niet toegepast op deze jaarrekening. Deze worden vanaf 2011 toegepast, tenzij anders aangegeven:

- Aanpassing van IFRS 1 'Limited Exemption from Comparative IFRS 7 Disclosures for First Time Adoption of IFRS' ('Beperkte vrijstelling van vergelijkende IFRS 7 Informatieverschaffing voor de eerste toepassers'). KAS BANK is geen eerste toepasser van IFRS, derhalve is de aanpassing niet van toepassing.
- Herziening IAS 24 'Related party disclosures' ('Informatieverschaffing over verbonden partijen'). De herziening is van toepassing op jaarlijkse perioden welke beginnen op of na 1 januari 2011. Onder de herziene standaard is het begrip 'verbonden partij' vereenvoudigd, met name in situaties waarin overheidsdeelname alomtegenwoordig is. De verwachte impact voor KAS BANK is nihil.
- Aanpassing van IFRS 1 'Severe Hyperinflation and Removal of Fixed Dates for First-time Adopters' ('Ernstige hyperinflatie en het verwijderen van vaste data voor eerste toepassers'). De aanpassing is van toepassing op jaarlijkse perioden startende na 1 juli 2011. De verwachte impact voor KAS BANK is nihil.
- Aanpassing van IAS 12 'Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets' ('Uitgestelde belasting: realisatie onderliggende activa'). De aanpassing heeft met name betrekking op activa waarvoor geen afschrijving plaatsvindt. De aanpassing is van toepassing op jaarlijkse perioden beginnende op of na 1 januari 2012. De impact voor KAS BANK is zeer beperkt.
- Aanpassing van IAS 32 'Classification of right issues'. De aanpassing is van toepassing op verslaggevingsjaren startende na 1 februari 2010, en heeft betrekking op in vreemde valuta uitgegeven claims. KAS BANK heeft dergelijke claims niet uitgegeven, derhalve heeft de aanpassing geen effect op het vermogen of resultaat van KAS BANK.
- Aanpassing van IFRIC 14 'Prepayments of a Minimum Funding Requirement' ('De limiet voor een actief uit hoofde van een toegezegd-pensioenregeling, minimaal vereiste dekkingsgraden en de wisselwerking hiertussen'). De aanpassing is van toepassing op verslaggevingsjaren startende na 1 januari 2011. De aanpassing is van toepassing onder omstandigheden dat een entiteit onderworpen is aan een minimaal vereiste dekkingsgraad. Een vooruitbetaalde bijdrage dient in een dergelijk geval te worden behandeld als een actief. Naar verwachting heeft de aanpassing beperkte impact op het vermogen of resultaat van KAS BANK.
- IFRIC 19 'Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments' ('Aflossing van financiële verplichtingen met eigenvermogensinstrumenten'). Deze nieuwe interpretatie verschaft regelgeving inzake de ruil van financiële verplichtingen voor eigen vermogensinstrumenten. KAS BANK heeft tot op heden dergelijke ruiltransacties niet uitgevoerd.
- Improvements to IFRSs (issued 6 May 2010) ('Jaarlijkse verbetertraject'). Het merendeel van de verbeteringen is van toepassing op boekjaren welke aanvangen op of na 1 januari 2011. Voor KAS BANK is met name de aanpassing inzake IAS 1 'Presentation of Financial statements' ('Presentatie van de jaarrekening') en IFRS 7 'Financial Instruments: Disclosures' ('Financiële instrumenten: informatieverschaffing') van belang.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

- IFRS 9 'Financial Instruments' ('Financiële instrumenten'). De nieuwe standaard is het resultaat van de eerste fase van het IASB project ter vervanging van de huidige IAS 39 standaard 'Financial Instruments: recognition and measurement' ('Financiële instrumenten: opname en waardering'). De nieuwe standaard is verplicht vanaf 1 januari 2013 en momenteel nog niet aanvaard door de EU. De impact zal naar verwachting significant zijn en zal de komende periode nader worden bepaald.
- Aanpassing van IFRS 7 'Disclosures – Transfers of Financial Assets' ('Financiële instrumenten: informatievervalsing'). De aanpassing is van toepassing op verslaggevingsjaren welke aanvangen na 1 juli 2011. De aanpassing vereist aanvullende toelichting omtrent het overdragen van financiële activa, bijvoorbeeld middels securitisaties, en de eventuele bij de entiteit achterblijvende risico's inzake de overgedragen activa. De verwachte impact is beperkt.

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

1. Rentebaten

Hieronder zijn begrepen opbrengsten voortvloeiend uit het uitlenen van gelden en daarmee samenhangende transacties alsmede hiermee verband houdende provisies en andere baten, die het karakter hebben van rente. Rentebaten die niet voor saldering in aanmerking komen, worden bruto verantwoord.

In duizenden euro's	2010	2009
Deze post omvat rente en soortgelijke baten uit:		
Leningen en vorderingen	17.122	33.839
Totaal Leningen en vorderingen	17.122	33.839
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	22.107	32.605
Beleggingen voor verkoop beschikbaar waarbij sprake is van een bijzondere waardevermindering	679	740
Totaal Beleggingen voor verkoop beschikbaar	22.786	33.345
Reverse repurchase agreements	3.309	6.373
Afgeleide financiële instrumenten	3.561	10.350
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	5.292	2.983
Reële waardemutatie afdekkingsinstrument reële waardeafdekking	-3.195	-6.316
Reële waardemutatie afgedekte positie reële waardeafdekking	3.212	6.312
Totaal	52.087	86.886

2. Rentelasten

Hieronder zijn begrepen de kosten voortvloeiend uit het lenen van gelden en daarmee samenhangende transacties alsmede andere lasten die het karakter hebben van rente. Rentelasten die niet voor saldering in aanmerking komen, worden bruto verantwoord.

In duizenden euro's	2010	2009
Deze post omvat rente en soortgelijke lasten uit:		
Financiële instrumenten tegen geamortiseerde kostprijs	22.094	39.029
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	70	-
Afgeleide financiële instrumenten	9.310	17.272
Totaal	31.474	56.301

3. Provisiebaten en -lasten

Onder de provisiebaten zijn onder meer opgenomen de baten uit bewaar- en settlementactiviteiten, verbruikleen en de baten uit hoofde van derivatenclearing en toegevoegde waardediensten. Onder de provisielasten zijn onder meer opgenomen de lasten uit bewaar- en settlementactiviteiten, verbruikleen en de lasten uit hoofde van derivatenclearing.

In duizenden euro's	2010	2009
Uitsplitsing van de provisie (met saldering van baten en lasten):		
Custody & Investment Management Services	35.737	30.073
Clearing & Settlement	23.374	32.876
Verbruikleen	4.080	5.118
Overige provisies	6.486	6.294
Totaal	69.677	74.361

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

4. Resultaat beleggingen

<i>In duizenden euro's</i>	2010	2009
Beleggingen voor handelsdoeleinden		
Veranderingen in reële waarde van effecten en afgeleide instrumenten	-5.821	-222
Dividendopbrengsten	-	53
Koersresultaat vreemde valuta	12.094	11.657
Totaal	6.273	11.488
Beleggingen geclassificeerd als activa tegen reële waarde met waardemutaties via de winst- en verliesrekening		
Veranderingen in reële waarde van effecten	2.705	2.688
Totaal Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	8.978	14.176
Beleggingen voor verkoop beschikbaar		
Verkoopresultaat van effecten	9.660	8.055
Dividendopbrengsten	724	1.808
Totaal Beleggingen voor verkoop beschikbaar	10.384	9.863
Operationeel resultaat beleggingen	19.362	24.039
<i>Niet-operationeel resultaat beleggingen</i>	<i>5.305</i>	<i>4.874</i>
Totaal Resultaat beleggingen	24.667	28.913

Het niet-operationeel resultaat beleggingen bestaat voor € 0,4 miljoen negatief (2009: € 1,1 miljoen negatief) uit negatieve waarde van een rentederivaat. Hier tegenover staat een positief effect door waardeinstijging van beleggingen als gevolg van de renteontwikkelingen. Conform de grondslagen wordt dit positieve (2009: positieve) effect verwerkt in het eigen vermogen (herwaarderingsreserve). Verder is hieronder een niet-operationeel resultaat begrepen van € 0,3 miljoen positief (2009: € 0,3 miljoen negatief) voor geschreven opties.

Het niet-operationeel resultaat beleggingen bestaat verder voor € 1,6 miljoen (2009: € 4,3 miljoen) uit koersherstel van effecten waarop in 2008 een bijzondere waardevermindering is toegepast. Dit koersherstel kan echter niet objectief worden gerelateerd aan gebeurtenissen nadat de bijzondere waardevermindering was vastgesteld. Tenslotte bestaat het niet-operationeel resultaat beleggingen voor € 3,8 miljoen positief (2009: € 2,0 miljoen) uit verkochte aandelen.

5. Overige baten

Deze post betreft onder meer incidentele baten, die naar hun aard niet elders kunnen worden gerubriceerd en indirect voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten.

6. Personeelskosten

<i>In duizenden euro's</i>	2010	2009
Salarissen	42.902	44.823
Op aandelen gebaseerde betalingen	636	796
Pensioenlasten	3.869	4.178
Overige sociale lasten	5.379	5.618
Overige personeelskosten	11.764	11.877
Totaal	64.550	67.292

In de Overige personeelskosten zijn onder andere de kosten van ingehuurd personeel (2010: € 7,1 miljoen; 2009: € 6,9 miljoen) en secundaire arbeidskosten (2010: € 2,9 miljoen; 2009: € 3,2 miljoen) opgenomen.

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

Pensioenlasten

De lasten betreffende de Defined Benefit-regeling voor het personeel bedragen € 2,6 miljoen (2009: € 2,7 miljoen). De lasten betreffende de Defined Contribution-regeling voor de leden van de Raad van Bestuur bedragen € 0,3 miljoen (2009: € 0,2 miljoen). Tevens zijn onder de pensioenlasten de uitkeringen aan het personeel betreffende de levensloopregeling van € 1,0 miljoen (2009: € 1,1 miljoen) opgenomen.

De pensioenlasten voor de medewerkers in het Verenigd Koninkrijk en Duitsland bedragen in totaal € 0,2 miljoen (2009: € 0,2 miljoen).

Personeelsaantallen	in aantal medewerkers		in fulltime-equivalenten	
	2010	2009	2010	2009
Gemiddeld (inclusief ingehuurd personeel)				
Nederland	798	799	703	753
Verenigd Koninkrijk	23	23	22	22
Duitsland	30	21	29	20
Totaal	851	843	754	795
Ultimo (inclusief ingehuurd personeel)				
Nederland	767	787	681	740
Verenigd Koninkrijk	23	22	22	21
Duitsland	31	22	31	21
Totaal	821	831	734	782

7. Andere beheerskosten

In duizenden euro's	2010	2009
Huisvestingskosten	2.435	3.353
Automatiseringskosten	14.085	13.694
Algemene kosten	8.425	11.834
Totaal	24.945	28.881

In 2010 is een in 2008 gevormde voorziening voor een verlieslatend huurcontract vrijgevallen. Deze vrijval bedraagt € 0,7 miljoen en betreft huisvestingskosten. Zie ook toelichting 29.

8. Afschrijvingen

In duizenden euro's	2010	2009
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	722	792
Andere vaste bedrijfsmiddelen	2.811	2.822
Immateriële activa	4.463	4.507
Totaal	7.996	8.121

9. Bijzondere waardeverminderingen

In 2010 is voor een aantal individuele kredieten de ontwikkeling van de ingeschatte 'recovery' dan wel de waarde van het als zekerheid ontvangen onderpand positief geweest. Hierdoor is in 2010 voor per saldo € 2,6 miljoen aan in eerdere jaren gevormde kredietvoorzieningen vrijgevallen. Periodiek toetst KAS BANK de waarde van de financiële instrumenten opgenomen in de beleggingsportefeuille aan de situatie op de internationale financiële markten. Deze toets heeft in 2010 niet tot een aanvullende bijzondere waardevermindering of een terugname van een eerder verantwoorde bijzondere waardevermindering geleid.

In duizenden euro's	2010	2009
Bankiers en kredieten	-2.630	-501
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	-	240
Totaal	-2.630	-261

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

Bankiers en kredieten

KAS BANK verstrekt krediet in de vorm van geld of effecten (verbruikleen) op basis van onderpand van effecten. Voornamelijk als gevolg van de financiële crisis zijn er klanten failliet gegaan of is de verwachting dat bepaalde klanten hun toekomstige verplichtingen aan KAS BANK niet (volledig) kunnen voldoen. Daarnaast is de waarde van het gestelde onderpand afhankelijk van beurskoersen. Periodiek wordt door de Raad van Bestuur van KAS BANK een inschatting gemaakt van de kredietwaardigheid van klanten en van eventuele aanwijzingen die een bijzondere waardevermindering dan wel een terugname van een eerdere afwaardering rechtvaardigen. Op basis van deze inschattingen heeft de bank in 2010 € 2,6 miljoen (2009: € 0,5 miljoen) aan bijzondere waardeverminderingen teruggenomen.

Beleggingen voor verkoop beschikbaar

De portefeuille Beleggingen voor verkoop beschikbaar bestaat met name uit aandelen en obligaties. In 2010 zijn geen objectieve aanwijzingen welke een bijzondere waardevermindering rechtvaardigen. In 2009 resulteerden dergelijke aanwijzingen tot een waardevermindering van per saldo € 0,2 miljoen. Op dat moment is het verschil tussen de kostprijs en de huidige reële waarde overgeboekt van de Herwaarderingsreserve naar de winst- en verliesrekening.

10. Belastingen

Deze post betreft de op het boekjaar drukkende belastingen over het in de winst- en verliesrekening verantwoorde resultaat over de verslagperiode. Bij de bepaling van het belastingbedrag is rekening gehouden met bestaande belastingfaciliteiten, waaronder vrijgestelde resultaatbestanddelen en niet voor aftrek in aanmerking komende posten. De effectieve belastingdruk is 17,1% (2009: 23,1%). Het nominaal belastingtarief bedraagt 25,5% (2009: 25,5%).

In 2010 heeft KAS BANK een overeenkomst met de Belastingdienst gesloten welke heeft geresulteerd in een gedeeltelijke wijziging van de fiscale waarderingsgrondslagen. Deze wijziging is met terugwerkende kracht van toepassing op de fiscale jaren vanaf 2005. Het hieruit voor KAS BANK voortvloeiende positieve effect is in 2010 cumulatief als schattingswijziging verantwoord in de belastinglast.

In duizenden euro's	2010	2009
Lasten uit hoofde van belastingen over de verslagperiode:		
Acute belastingen boekjaar	2.948	7.413
Schattingswijzigingen	-1.121	-
Correcties voorgaande jaren	-677	17
	1.150	7.430
Uitgestelde belasting:		
Ontstaan en afwikkeling van tijdelijke verschillen	2.650	-80
Totaal	3.800	7.350

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

Aansluiting met effectieve belastingdruk	2010	%	2009	%
Resultaat over de verslagperiode voor belastingen	22.266		31.841	
Belasting berekend tegen het nominaal tarief	5.679	25,5	8.119	25,5
Vrijgesteld resultaat uit Beleggingen voor verkoop beschikbaar	-	-	-714	-2,2
Schattingswijzigingen	-1.121	-5,0	-	-
Tariefsverschillen	-295	-1,3	-307	-1,0
Niet-aftrekbare last uit hoofde van personeelsopties	162	0,7	203	0,6
Overige niet-aftrekbare posten	52	0,2	32	0,1
Verschuldigde vennootschapsbelasting lopend boekjaar	4.477	20,1	7.333	23,0
Aanpassingen als gevolg van aangiften over voorgaande jaren	-677	-3,0	17	0,1
Verschuldigde vennootschapsbelasting tegen het effectieve belastingtarief	3.800	17,1	7.350	23,1

11. Resultaat per aandeel

Bij de berekening van het gewone en verwaterde resultaat per aandeel ultimo 2010 is uitgegaan van het aanhouders van gewone aandelen toe te rekenen resultaat over de verslagperiode van € 18,5 miljoen positief (2009: € 24,6 miljoen positief).

In duizenden euro's, tenzij anders vermeld	2010	2009
Aantallen in duizenden		
Resultaat over de verslagperiode toekomend aan de aandeelhouders van de bank	18.455	24.581
Aantal uitstaande aandelen	15.699	15.699
Effect van gehouden eigen aandelen	-1.122	-1.126
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen	14.577	14.573
Effect van aandelenopties en voorwaardelijke aandelen	110	104
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (verwaterd)	14.687	14.677
Gewoon resultaat per aandeel (in euro's)	1,27	1,69
Verwaterd resultaat per aandeel (in euro's)	1,26	1,67

Toelichting op de geconsolideerde balans

12. Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale bank

Onder deze post zijn opgenomen alle wettige betaalmiddelen en onmiddellijk opeisbare tegoeden bij de centrale bank.

13. Bankiers

Deze post omvat alle vorderingen op kredietinstellingen die onder overheidstoezicht op het bankwezen staan, alsmede op centrale banken, die niet behoren tot Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale bank en voor zover niet belichaamd in Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening en Beleggingen voor verkoop beschikbaar.

Onder de Bankiers zijn vorderingen opgenomen voor € 18,4 miljoen (2009: € 19,8 miljoen) waarvoor een voorziening voor dubieuze vorderingen is gevormd van € 13,4 miljoen (2009: € 16,5 miljoen). De mutatie van de voorziening voor dubieuze vorderingen is in de winst- en verliesrekening verantwoord onder Bijzondere waardeverminderingen.

<i>In duizenden euro's</i>	31-12-2010	31-12-2009
Direct opeisbaar van andere kredietinstellingen	2.221.608	2.318.904
Niet direct opeisbaar van andere kredietinstellingen-kortlopend (<= 1 jaar)	40.979	388.522
Totaal	2.262.587	2.707.426

14. Kredieten

Hieronder zijn begrepen alle vorderingen, inclusief vorderingen gedekt door effecten, voor zover geen vorderingen op kredietinstellingen en voor zover niet belichaamd in obligaties en andere vastrentende waardepapieren. De kredietverlening betreft hoofdzakelijk kredieten aan professionele klanten in Nederland en het Verenigd Koninkrijk.

Onder de kredieten zijn vorderingen opgenomen voor € 14,0 miljoen (2009: € 15,2 miljoen) waarvoor een voorziening voor dubieuze vorderingen is gevormd van € 13,9 miljoen (2009: € 13,4 miljoen). De mutatie van de voorziening voor dubieuze vorderingen is in de winst- en verliesrekening verantwoord onder Bijzondere waardeverminderingen.

<i>In duizenden euro's</i>	31-12-2010	31-12-2009
Verstrekke kredieten	759.422	899.798
Leningen met hypothecaire zekerheid	7.142	7.384
Totaal	766.564	907.182
Direct opeisbare kredieten	656.736	885.400
Niet direct opeisbaar – kortlopend (<= 1 jaar)	102.611	14.398
Niet direct opeisbaar – langlopend (> 1 jaar)	7.217	7.384
Totaal	766.564	907.182

15. Reverse repurchase agreements

Het gebruik van de wegens zekerheidsstelling gedeponeerde effecten uit hoofde van reverse repurchase agreements was:

<i>In duizenden euro's (nominaal)</i>	31-12-2010	31-12-2009
Effecten- en derivatenclearing	138.938	268.865
Verbruikleencircuit	53.500	78.749
Totaal	192.438	347.614

Alle reverse repurchase agreements zijn kortlopend.

Toelichting op de geconsolideerde balans

16. Afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide financiële instrumenten (derivaten) dienen zowel ter afdekking van posities op de balans als voor handelsdoeleinden.

<i>In duizenden euro's</i>	31-12-2010	31-12-2009
Activa	100.898	92.141
Passiva	-124.998	-116.144
Totaal	-24.100	-24.003
Waarvan kortlopend (<= 1 jaar)	-6.577	-630
Waarvan langlopend (> 1 jaar)	-17.523	-23.373

De volgende tabel geeft inzicht in de uitstaande posities per balansdatum. De contracten geven de rekeneenheden weer, die met betrekking tot derivaten de verhouding weergeven met de waarde van de onderliggende activa/passiva.

Per 31 december 2010 <i>In duizenden euro's</i>	Nominale waarde contracten met een positieve reële waarde	Nominale waarde contracten met een negatieve reële waarde	Positieve reële waarde	Negatieve reële waarde
<i>Derivaten voor risicobeheersing waarop geen hedge accounting wordt toegepast</i>				
Valutacontracten				
- Termijncontracten	458.902	361.823	12.060	3.525
- Swaps	2.952.508	3.015.433	54.868	65.109
Totaal valutacontracten	3.411.410	3.377.256	66.928	68.634
Rentecontracten				
- Swaps	92.000	536.129	12.789	22.325
- Swaptions	540.000	540.000	20.529	20.855
Totaal rentecontracten	632.000	1.076.129	33.318	43.180
Kredietcontracten				
Credit Default Swaps	-	50.000	-	295
Aandelencontracten				
Opties	-	-	-	-
<i>Derivaten waarop hedge accounting wordt toegepast</i>				
Rentecontracten	33.000	245.500	652	12.889
Totaal	4.076.410	4.748.885	100.898	124.998

Toelichting op de geconsolideerde balans

Per 31 december 2009 In duizenden euro's	Nominale waarde contracten met een positieve reële waarde	Nominale waarde contracten met een negatieve reële waarde	Positieve reële waarde	Negatieve reële waarde
<i>Derivaten voor risicobeheersing waarop geen hedge accounting wordt toegepast</i>				
Valutacontracten				
- Termijncontracten	472.117	179.388	8.395	2.332
- Swaps	3.711.404	3.904.907	68.517	72.278
Totaal valutacontracten	4.183.521	4.084.295	76.912	74.610
Rentecontracten				
- Swaps	122.000	735.615	12.797	29.896
- Swaptions	170.000	170.000	2.294	2.395
Totaal rentecontracten	292.000	905.615	15.091	32.291
Kredietcontracten				
Credit Default Swaps	-	50.000	-	121
Aandelencontracten				
Opties	6.500	67.320	3	321
<i>Derivaten waarop hedge accounting wordt toegepast</i>				
Rentecontracten	60.000	530.500	135	8.801
Totaal	4.542.021	5.637.730	92.141	116.144

In toelichting 46 wordt een nadere specificatie gegeven van de wijze waarop de reële waarde is bepaald.

17. Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening

In onderstaande tabel zijn de balanswaarden van de beleggingen en de verplichtingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening weergegeven.

In duizenden euro's	31-12-2010	31-12-2009
Beleggingen	176.328	154.630
Verplichtingen	-17.044	-
Totaal	159.284	154.630

Het verloop van de Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening is als volgt:

Toelichting op de geconsolideerde balans

2010 <i>In duizenden euro's</i>	Beleggingen voor handels- doeleinden	Beleggingen geclassificeerd als activa met waardemutaties door de winst- en verlies- rekening	Totaal
Balanswaarde per 1 januari	-	154.630	154.630
Aankopen	8.460	35.311	43.771
Verkopen	-15.809	-25.020	-40.829
Mutaties reële waarde	-764	2.476	1.712
Balanswaarde per 31 december	-8.113	167.397	159.284
Waarvan kortlopend (<= 1 jaar)	-	-	-
Waarvan langlopend (> 1 jaar)	-8.113	167.397	159.284

2009 <i>In duizenden euro's</i>	Beleggingen voor handels- doeleinden	Beleggingen geclassificeerd als activa met waardemutaties door de winst- en verlies- rekening	Totaal
Balanswaarde per 1 januari	5.583	26.893	32.476
Aankopen	-	125.410	125.410
Verkopen	-5.617	-	-5.617
Mutaties reële waarde	34	2.327	2.361
Balanswaarde per 31 december	-	154.630	154.630
Waarvan kortlopend (<= 1 jaar)	-	25.121	25.121
Waarvan langlopend (> 1 jaar)	-	129.509	129.509

In toelichting 46 wordt een nadere specificatie gegeven van de wijze waarop de reële waarde is bepaald.

18. Beleggingen voor verkoop beschikbaar

Hieronder worden opgenomen door publiekrechtelijke lichamen en door anderen geëmitteerde obligaties met een vaste of variabele rente en andere vastrentende waardepapieren en aandelen. Niet-beursgenoteerde aandelen betreffen met name strategische belangen in effecten- en clearingorganisaties, waarvoor geen betrouwbare financiële informatie beschikbaar is om de reële waarde per jaarultimo te bepalen.

In 2010 hebben geen bijzondere waarderverminderingen plaatsgevonden op aandelen en rentedragende waardepapieren uit de portefeuille Beleggingen voor verkoop beschikbaar. In 2009 bedroegen deze waardeverminderingen € 0,2 miljoen. Zie toelichting 9 voor een verdere uiteenzetting van deze waardeverminderingen.

<i>In duizenden euro's</i>	31-12-2010	31-12-2009
Gebruik van de wegens zekerheidsstelling gedeponeerde waardepapieren:		
Verbruikleencircuit	503.310	165.864

Het verloop van de Beleggingen voor verkoop beschikbaar is als volgt:

Toelichting op de geconsolideerde balans

2010 In duizenden euro's	Geldmarkt- instrumenten	Obligaties	Aandelen	Totaal
Balanswaarde per 1 januari	240.000	1.021.572	27.698	1.289.270
Aankopen	13.434.487	-904.781	402	12.530.108
Verkopen	-13.192.394	1.051.512	-13.904	-12.154.786
Mutaties reële waarde	1.585	-7.584	60	-5.939
Lossingen	-	-331.742	-	-331.742
Bijzondere waardeverminderingen	-	-	-	-
Balanswaarde per 31 december	483.678	828.977	14.256	1.326.911
Waarvan kortlopend (<= 1 jaar)	483.678	267.062	14.256	764.996
Waarvan langlopend (> 1 jaar)	-	561.915	-	561.915

2009 In duizenden euro's	Geldmarkt- instrumenten	Obligaties	Aandelen	Totaal
Balanswaarde per 1 januari	99.595	555.273	27.572	682.440
Aankopen	408.650	820.152	6.610	1.235.412
Verkopen	-119.000	-193.271	-12.790	-325.061
Mutaties reële waarde	-1.592	29.771	6.676	34.855
Lossingen	-147.653	-190.483	-	-338.136
Bijzondere waardeverminderingen	-	130	-370	-240
Balanswaarde per 31 december	240.000	1.021.572	27.698	1.289.270
Waarvan kortlopend (<= 1 jaar)	240.000	308.636	27.698	576.334
Waarvan langlopend (> 1 jaar)	-	712.936	-	712.936

In toelichting 46 wordt een nadere specificatie gegeven van de wijze waarop de reële waarde is bepaald.

19. Acute belastingvorderingen en –verplichtingen

In duizenden euro's	31-12-2010	31-12-2009
Acute belastingvorderingen	31.068	25.447
Acute belastingverplichtingen	-5.748	-1.354
Saldo belastingvorderingen en belastingverplichtingen	25.320	24.093
Balanswaarde per 1 januari	24.239	34.273
Verrekend met de Belastingdienst	2.715	-3.418
Commerciële belastingdruk	-1.150	-7.430
Mutaties uitgestelde belastingen vanuit herwaarderingsreserve	-332	-1.140
Te verrekenen dividendbelasting voorgaande boekjaren	85	1.242
Overige	-91	712
Balanswaarde per 31 december	25.466	24.239

20. Overige activa

Het betreft hier activa, die naar hun aard niet onder één van de andere balanshoofden kunnen worden gerubriceerd, waaronder nog niet verwerkte uitgegane bedragen bestemd voor klanten.

21. Overlopende activa

Hieronder zijn opgenomen de vooruitbetaalde bedragen voor kosten die ten laste van de volgende periode(n) komen, de nog te ontvangen en niet gefactureerde bedragen en de overlopende rente.

22. Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen

De reële waarde van de panden betreft de eind 2009 door een externe taxateur bepaalde reële waarde. De reële waarde is gebaseerd op marktconforme gegevens onder de veronderstelling van voortgezet gebruik van de betreffende panden. De resterende levensduur van de gebouwen is ongewijzigd. Deze levensduur is in 2007 door de taxateur vastgesteld op 30 jaar. Bij de waardering zijn de niet-gebouwgebonden installaties buiten

Toelichting op de geconsolideerde balans

beschouwing gelaten. De waarde van de grond is gebaseerd op de bruto vloeroppervlakte en een marktconform tarief per vierkante meter.

<i>In duizenden euro's</i>	31-12-2010	31-12-2009
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik		
Balanswaarde per 1 januari	35.725	40.735
Afschrijving lopend boekjaar	-722	-792
Herwaarderingen reële waarde	-	-5.691
Herwaarderingen cumulatieve afschrijving	-	1.473
Balanswaarde per 31 december	35.003	35.725
Reële waarde	35.725	35.725
Cumulatieve afschrijving	-722	-
Balanswaarde per 31 december	35.003	35.725

<i>In duizenden euro's</i>	Hardware	Meubilair	Technische installaties	Totaal 2010
Andere vaste bedrijfsmiddelen				
Balanswaarde per 1 januari	861	525	6.951	8.337
Investering	838	79	196	1.113
Afschrijving lopend boekjaar	-822	-220	-1.769	-2.811
Aanschafwaarde	3.628	1.038	16.863	21.529
Cumulatieve afschrijving	-2.751	-654	-11.485	-14.890
Balanswaarde per 31 december	877	384	5.378	6.639
Totaal Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen				41.642

<i>In duizenden euro's</i>	Hardware	Meubilair	Technische installaties	Totaal 2009
Andere vaste bedrijfsmiddelen				
Balanswaarde per 1 januari	1.716	653	7.586	9.955
Investering	-21	76	1.149	1.204
Afschrijving lopend boekjaar	-834	-204	-1.784	-2.822
Aanschafwaarde	2.863	1.226	16.989	21.078
Cumulatieve afschrijving	-2.002	-701	-10.038	-12.741
Balanswaarde per 31 december	861	525	6.951	8.337
Totaal Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen				44.062

Uitgaande van de kostprijsmethode bedraagt de boekwaarde van de gebouwen en grond € 16,3 miljoen (2009: € 16,7 miljoen).

23. Immateriële activa

Onder deze post worden opgenomen de kosten van eigen ontwikkelde software, software gekocht van derden, de betaalde goodwill voor acquisities en de waarde van geacquireerde klantenbestanden en licenties (overige immateriële activa). Het verloop van deze balanspost is als volgt:

Toelichting op de geconsolideerde balans

	Goodwill	Aangeschafte software	Eigen ontwikkelde software	Overige immateriële activa	Totaal 2010
<i>In duizenden euro's</i>					
Boekwaarde 1 januari	5.787	3.181	4.730	7.304	21.002
Investering	-	1.332	813	-	2.145
Investering via bedrijfscombinaties	-	-	-	-	-
Afschrijving lopend boekjaar	-	-1.964	-1.438	-1.061	-4.463
Aanschafwaarde	11.021	14.211	8.204	8.068	41.504
Cumulatieve afschrijving	-	-11.662	-4.099	-1.825	-17.586
Cumulatieve bijzondere waardevermindering	-5.234	-	-	-	-5.234
Boekwaarde 31 december	5.787	2.549	4.105	6.243	18.684

	Goodwill	Aangeschafte software	Eigen ontwikkelde software	Overige immateriële activa	Totaal 2009
<i>In duizenden euro's</i>					
Boekwaarde 1 januari	5.250	3.417	4.827	3.700	17.194
Investering	-	2.302	1.256	-	3.558
Investering via bedrijfscombinaties	537	-	-	4.220	4.757
Afschrijving lopend boekjaar	-	-2.538	-1.353	-616	-4.507
Aanschafwaarde	11.021	12.983	7.392	8.068	39.464
Cumulatieve afschrijving	-	-9.802	-2.662	-764	-13.228
Cumulatieve bijzondere waardevermindering	-5.234	-	-	-	-5.234
Boekwaarde 31 december	5.787	3.181	4.730	7.304	21.002

De in bovenstaande tabel verantwoorde goodwill en overige immateriële activa hebben betrekking op KAS Investment Servicing GmbH (acquisitie in 2008) en Deutsche Postbank Privat Investment Kapitalanlagegesellschaft mbH (acquisitie in 2009). De laatste entiteit is in 2009 operationeel en juridisch volledig geïntegreerd binnen KAS BANK's dochteronderneming KAS Investment Servicing GmbH. Na deze integratie is één kasstroomgenererende eenheid ontstaan. In 2010 is de realiseerbare waarde van deze kasstroomgenererende eenheid bepaald gebaseerd op de door de Raad van Bestuur en het management geautoriseerde langetermijn begroting voor deze kasstroomgenererende eenheid. In deze analyse is vastgesteld dat de realiseerbare waarde de boekwaarde overschrijdt en als resultaat hiervan is het niet noodzakelijk een bijzondere waardevermindering op de goodwill en overige immateriële activa te verantwoorden.

De bedrijfswaarde is bepaald op basis van verdiscontering van de verwachte toekomstige kasstromen bij voortgezet gebruik van de kasstroomgenererende eenheid. De belangrijkste veronderstellingen daarbij luiden als volgt:

- Het businessplan 2011 tot en met 2016 voorziet in een groei variërend van 0% tot 37% per jaar (gemiddeld 18%). Deze groei past bij de verwachte ontwikkelingen van de marktomstandigheden.
- De prognose is gebaseerd op het businessplan voor de jaren 2011 tot en met 2016.
- Bij het berekenen van de contante waarde van de verwachte kasstromen is een discontovoet van 12% (na belastingen) aangehouden (2009: 12%). Dit percentage is gebaseerd op de 10-jaars rente (op moment van overname) verhoogd met een rentabiliteitseis.

Redelijke, alternatieve veronderstellingen dan de hiervoor genoemde veronderstellingen, zouden de volgende impact hebben op de bedrijfswaarde (ceteris paribus):

Toelichting op de geconsolideerde balans

- Een verlaging van het groeipercentage met 10% zou leiden tot een € 1,7 miljoen lagere bedrijfswaarde.
- Een verhoging van de discontovoet met 1% zou leiden tot een € 2,6 miljoen lagere bedrijfswaarde.

Rekeninghoudend met een combinatie van deze aanpassingen zou de bedrijfswaarde € 4,2 miljoen lager uitvallen. Dit zou niet leiden tot een bijzondere waardevermindering.

24. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen in de balans voor zover het waarschijnlijk is dat de vorderingen verrekenbaar zijn met toekomstige winsten.

<i>In duizenden euro's</i>	31-12-2010	31-12-2009
Uitgestelde belastingvorderingen	3.079	3.840
Uitgestelde belastingverplichtingen	-9.896	-13.097
Saldo	-6.817	-9.257

Verloop uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen:

<i>In duizenden euro's</i>	1-1-2010	mutaties via resultaat	mutaties via vermogen	Bedrijfs- combinaties	31-12-2010
Pensioenverplichtingen	662	-3.183	2.074	-	-447
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	-4.639	-	2.832	-	-1.807
<i>Verschil fiscale en commerciële behandeling:</i>					
- Andere vaste bedrijfsmiddelen	1.815	-177	-	-	1.638
- Gebouwen voor eigen gebruik	-4.863	-	184	-	-4.679
- Eigen ontwikkelde software	-1.124	98	-	-	-1.026
- Immateriële activa	-2.281	331	-	-	-1.950
Fiscaal compensabele verliezen ¹	1.102	281	-	-	1.383
Overige	71	-	-	-	71
Totaal	-9.257	-2.650	5.090	-	-6.817

<i>In duizenden euro's</i>	1-1-2009	mutaties via resultaat	mutaties via vermogen	Bedrijfs- combinaties	31-12-2009
Pensioenverplichtingen	486	-811	987	-	662
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	-1.339	-31	-3.269	-	-4.639
<i>Verschil fiscale en commerciële behandeling:</i>					
- Andere vaste bedrijfsmiddelen	1.863	-48	-	-	1.815
- Gebouwen voor eigen gebruik	-6.085	-	1.222	-	-4.863
- Eigen ontwikkelde software	-1.231	107	-	-	-1.124
- Immateriële activa	-1.201	238	-	-1.318	-2.281
Fiscaal compensabele verliezen	477	625	-	-	1.102
Overige	71	-	-	-	71
Totaal	-6.959	80	-1.060	-1.318	-9.257

¹ De fiscaal compensabele verliezen voor een bedrag van € 0,1 miljoen vervallen in 2017 en 2018 en het restant vervalt niet. KAS BANK verwacht dat desbetreffende dochtermaatschappijen vóór de vervaldatum voldoende winstgevend worden, om de fiscaal compensabele verliezen te kunnen realiseren.

Toelichting op de geconsolideerde balans

PASSIVA

25. Bankiers

Hieronder worden opgenomen de niet-achtergestelde schulden aan kredietinstellingen, voor zover niet belichaamd in schuldbewijzen.

<i>In duizenden euro's</i>	31-12-2010	31-12-2009
Direct opeisbaar door andere kredietinstellingen	1.970.839	2.251.670
Niet direct opeisbaar door andere kredietinstellingen – kortlopend (≤ 1 jaar)	85.916	76.681
Totaal	2.056.755	2.328.351

26. Toevertrouwde middelen

Onder dit hoofd worden opgenomen alle niet-achtergestelde schulden niet zijnde schulden aan kredietinstellingen.

<i>In duizenden euro's</i>	31-12-2010	31-12-2009
Spaargelden	349.854	391.449
Deposito's	372.641	253.413
Overige toevertrouwde middelen	2.856.408	3.004.204
Totaal	3.578.903	3.649.066
Direct opeisbare toevertrouwde middelen	2.856.408	3.004.204
Niet direct opeisbaar – kortlopend (≤ 1 jaar)	722.495	644.804
Niet direct opeisbaar – langlopend (> 1 jaar)	-	58
Totaal	3.578.903	3.649.066

27. Overige schulden

Het betreft hier passiva die naar hun aard niet onder één van de andere balanshoofden kunnen worden gerubriceerd, waaronder nog niet verwerkte binnengekomen bedragen bestemd voor klanten.

Onder de overige schulden zijn opgenomen cumulatief preferente aandelen KAS BANK. Van de 12.500.000 preferente aandelen, van nominaal € 1,00 zijn er 25 uitgegeven die op naam staan van Stichting Preferente Aandelen KAS BANK. Aan Stichting Preferente Aandelen KAS BANK is een recht verleend tot het nemen van cumulatief preferente aandelen in het kapitaal van de vennootschap tot een nominaal bedrag dat overeenkomt met 50% van het ten tijde van het nemen van die aandelen, in de vorm van gewone aandelen nominaal geplaatste kapitaal.

28. Overlopende passiva

Hieronder worden opgenomen de vooruitontvangen bedragen voor baten die ten gunste van de volgende periode(n) komen en nog te betalen bedragen.

29. Voorzieningen

<i>In duizenden euro's</i>	31-12-2010	31-12-2009
Stand per 1 januari	740	906
In verslagperiode gebruikte voorzieningen	-52	-159
In verslagperiode teruggeboekte voorzieningen	-695	-40
Oprenting voorzieningen	7	33
Stand per 31 december	-	740
Waarvan kortlopend (≤ 1 jaar)	-	143
Waarvan langlopend (> 1 jaar)	-	597

Toelichting op de geconsolideerde balans

In 2007 heeft KAS BANK een gehuurd bedrijfspand buiten gebruik gesteld. In 2008 was hiervoor als gevolg van het feit dat dit contract verlieslatend was een voorziening van € 0,9 miljoen gevormd. In 2010 is echter het grootste deel van het pand verhuurd en is niet langer sprake van een verlieslatend huurcontract. De voorziening is derhalve in 2010 vrijgevallen.

30. Langlopende personeelsvorderingen / (-verplichtingen)

Onder de langlopende personeelsvorderingen / (-verplichtingen) zijn opgenomen de pensioenen, jubilea en non-activiteitsregelingen.

<i>In duizenden euro's</i>	31-12-2010	31-12-2009
Pensioenvorderingen / (verplichtingen)	1.784	-2.595
Overige lange termijn personeelsbeloningen	-1.096	-1.219
Totaal	688	-3.814

Pensioenen

KAS BANK kent voor leden van de Raad van Bestuur en Duitse personeelsleden een Defined Contribution-regeling. Voor de overige personeelsleden geldt een Defined Benefit-regeling.

De Nederlandse Defined Benefit-regeling kent een pensioenleeftijd van 65 jaar en is onderverdeeld naar een eind- en een middelloonregeling. De eindlooonregeling geldt tot € 47.000, daarboven geldt de middelloonregeling. De opbouwpercentages zijn vastgesteld op respectievelijk 1,8% en 2%. De regeling kent een eigenbijdragestelsel; voor zover de pensioenpremie het percentage van 10% overstijgt, komt de helft van het meerdere boven 10% voor rekening van de vennootschap, en de helft voor rekening van de medewerkers met een maximum van 5%. Indien de premie het percentage van 20% overstijgt, komt het meerdere volledig voor rekening van de vennootschap. Voor het eigenbijdragestelsel geldt een ingroei vanaf 1 juli 2007 van 1% per jaar dat jaarlijks per 1 juli met 1% zal stijgen tot het maximum van 5%.

De Engelse regeling kent een pensioenleeftijd van 60 jaar en betreft een Defined Benefit-regeling. Indien de opgebouwde premies onder het verzekerde minimum komen, wordt dit aangevuld door de vennootschap.

De onder dit hoofd opgenomen vordering/verplichting betreft de Nederlandse pensioenregeling volgens de 'Projected Unit Credit Method' (PUCM). De vordering/verplichting is vastgesteld op basis van de door de actuaris per 31 december 2010 uitgevoerde actuariële berekening. De actuariële resultaten worden grotendeels veroorzaakt door de aanpassing van de disconteringsvoet, de sterftetafel, de naar verwachting van het management van de bank toegenomen kans op de indexatie van rechten van inactieven en gepensioneerden, ervaringsaanpassingen als gevolg van wijzigingen in het deelnemersbestand en het positieve rendement van de pensioenbeleggingen.

KAS BANK kan de pensioenvordering op grond van de uitvoeringsovereenkomst tussen KAS BANK en het pensioenfonds ongelimiteerd in de balans opnemen.

Herstel eigen vermogen Stichting Pensioenfonds van de KAS BANK

Ten behoeve van het versterken van het eigen vermogen van het pensioenfonds per ultimo 2009 heeft KAS BANK in 2009 (€ 1,2 miljoen) en 2010 (€ 3,8 miljoen) een herstell premie betaald aan het pensioenfonds van de bank. Dit resulteerde in een dekkingsgraad van het pensioenfonds per ultimo 2009 van 105%.

Ultimo 2010 is de voorlopige dekkingsgraad van het pensioenfonds 103% en ligt daarmee onder het niveau ultimo 2009. De belangrijkste redenen hiervoor zijn de verdere verzwaring van de overlevingstafels en de

Toelichting op de geconsolideerde balans

daling van de rente. Het pensioenfonds heeft een verzoek bij de toezichthouder ingediend om de periode van het korte termijnherstelplan te verlengen van ultimo 2011 naar ultimo 2013.

In de uitvoeringsovereenkomst die geldt voor 2010 en 2011 is afgesproken dat de bank, bij een situatie waarbij het eigen vermogen van het pensioenfonds lager is dan het vereist eigen vermogen, een herstelopslag betaalt aan het pensioenfonds zijnde de hoogste van de uitvoeringskosten plus 20% van de salarissom en de kostendekkende premie verhoogd met € 0,6 miljoen. De herstelopslag op de kostendekkende premie bedraagt maximaal het verschil tussen het vereist eigen vermogen en het eigen vermogen.

De post Pensioenvorderingen / -verplichtingen kan als volgt worden gespecificeerd:

In duizenden euro's	31-12-2010	31-12-2009
Contante waarde van toekomstige pensioenverplichtingen	166.405	143.119
Marktwaaarde pensioenbeleggingen	-168.189	-140.524
Totaal pensioenvorderingen / (-verplichtingen)	-1.784	2.595
Het verloop van de post contante waarde van toekomstige pensioenverplichtingen is als volgt:		
Stand per 1 januari	143.119	129.040
Kosten opbouw	2.938	3.308
Interestkosten	8.095	7.294
Uitkeringen en kosten	-5.190	-5.587
Bijdrage van de werknemers	1.224	1.001
Actuariële schattingsresultaten	16.219	8.063
Stand pensioenverplichtingen per 31 december	166.405	143.119
Het verloop van de post marktwaaarde pensioenbeleggingen is als volgt:		
Stand per 1 januari	140.524	127.145
Verwacht rendement	8.482	7.944
Bijdragen van de werkgever	14.868	5.830
Bijdragen van de werknemers	1.224	1.001
Uitkeringen en kosten	-5.190	-5.587
Actuariële schattingsresultaten	8.281	4.191
Stand pensioenbeleggingen per 31 december	168.189	140.524
De post pensioenlasten bestaat uit:		
Kosten opbouw	2.938	3.308
Interestkosten	8.095	7.294
Verwacht rendement	-8.482	-7.944
Totaal pensioenlasten	2.551	2.658

Actuariële resultaten worden verwerkt in het Eigen vermogen. In 2010 is € 7,9 miljoen ten laste (2009: € 3,9 miljoen ten laste) van het Eigen vermogen verwerkt.

In duizenden euro's	2010		2009	
De pensioenbeleggingen bestaan uit:				
Aandelen	51.525	31%	43.537	31%
Obligaties	110.284	66%	93.498	67%
Derivaten	1.075	1%	-2.202	-2%
Liquide middelen	5.305	3%	5.691	4%
Totaal	168.189	100%	140.524	100%

Het rendement van de pensioenbeleggingen bedraagt in 2010 € 16,8 miljoen positief (2009: € 12,1 miljoen positief). Het verwachte rendement van de pensioenbeleggingen wordt als volgt bepaald: de nominale rente van de obligaties uit de portefeuille wordt uitgedrukt als een percentage van de marktwaaarde van die portefeuille (inclusief lopende rente). Voor aandelen wordt een risico-opslag van 4% op de obligaties gehanteerd. Vervolgens wordt de verhouding aandelen/obligaties meegewogen.

Toelichting op de geconsolideerde balans

Meerjarenoverzicht					
<i>In duizenden euro's</i>	2010	2009	2008	2007	2006
De voornaamste gehanteerde actuariële veronderstellingen zijn:					
Discontovoet	5,10%	5,60%	5,60%	5,30%	4,60%
Rendement pensioenbeleggingen	6,30%	5,95%	6,07%	5,50%	5,50%
Gemiddelde loonsverhogingen ¹	1,90%	2,00%	1,00%	2,00%	3,00%
¹ Hiernaast wordt ook rekening gehouden met promotiestijgingen.					
<i>Pensioenverplichtingen</i>					
Contante waarde van toekomstige pensioenverplichtingen	166.405	143.119	129.040	146.129	157.047
Marktwaaarde pensioenbeleggingen	-168.189	-140.524	-127.145	-140.349	-135.452
Nettovordering / -verplichting	-1.784	2.595	1.895	5.780	21.595
<i>Ervaringsaanpassingen</i>					
Pensioenverplichtingen					
Aanpassing carrièretabel	1.477	784	3.161	-5.081	-2.499
Aanpassing indexatieveronderstelling actieven	143	-	-	-	-
Aanpassing indexatieveronderstelling niet actieven	-1.959	-2.429	11.071	-	-
Aanpassing sterftetabel	-4.462	-4.344	-	-	-5.202
Aanpassing discontovoet	-12.004	-	5.409	21.619	12.591
Aanpassing prijsinflatie	-167	-	-	-	-
Aanpassing arbeidsongeschiktheidsfrequenties	-701	-	-	-	-
Aanpassing ontslagtabel	583	22	3.587	-	2.032
Ervaringsaanpassingen wijzigingen deelnemersbestand	871	-2.096	1.443	2.175	1.988
Actuarieel resultaat verplichtingen	-16.219	-8.063	24.671	18.713	8.910
<i>Pensioenbeleggingen</i>					
Feitelijke rendement op beleggingen	16.763	12.135	-16.558	2.615	4.008
Verondersteld rendement op beleggingen	8.482	7.944	7.796	7.524	6.798
Actuarieel resultaat beleggingen	8.281	4.191	-24.354	-4.909	-2.790
Totaal actuariel resultaat via het Eigen vermogen	-7.938	-3.872	317	13.804	6.120

De premieafdracht, inclusief de bijdrage van de werknemers, voor de Defined Benefit-regeling bedraagt in 2011 naar verwachting € 7,6 miljoen (de verwachting voor 2010 bedroeg € 4,7 miljoen; de werkelijke afdracht bedroeg in 2010 € 16,1 miljoen (2009: € 6,8 miljoen)). Het verschil in 2010 tussen de verwachte en de werkelijke afdracht is voornamelijk het gevolg van de bijstorting voor 2009 ter hoogte van € 3,8 miljoen (2009: € 1,2 miljoen), herziene premie op basis van kostendekkende premie € 2,3 miljoen (2009: nihil), zoals hiervoor toegelicht en een hogere backservice € 1,7 miljoen (2009: nihil).

Overige lange termijn personeelsbeloningen

Onder de lange termijn personeelsbeloningen zijn opgenomen de verplichting voor jubilea en nonactiviteitsregelingen. De gehanteerde veronderstellingen zijn conform de parameters zoals toegepast bij het bepalen van de pensioenverplichtingen.

31. Aandelenkapitaal

<i>Specificatie aantallen gewone aandelen van nominaal € 1,00</i>	aantal 2010	aantal 2009
Aandelen	25.000.000	25.000.000
Aandelen in portefeuille	9.300.983	9.300.983
Op naam geplaatst en volgestort	15.699.017	15.699.017

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 25 miljoen.

Toelichting op de geconsolideerde balans

Van de uitgegeven aandelen staan 15.616.019 (2009: 15.616.019) aandelen op naam van Stichting Administratiekantoor Aandelen KAS BANK, die daartegenover toondercertificaten, eveneens met de coupure van € 1,00 heeft uitgegeven. De overige 82.998 (2009: 82.998) gewone aandelen zijn voornamelijk in handen van Toegelaten Instellingen van NYSE Euronext Amsterdam N.V.

Kapitaalbeheer

Het beleid van KAS BANK is gericht op een sterke vermogenspositie om te voorzien in de (toekomstige) kapitaalbehoefte van de bank en om te allen tijde aan de externe solvabiliteitsseisen te kunnen voldoen. De Raad van Bestuur bewaakt de vermogenspositie van de bank aan de hand van het solvabiliteitspercentage (BIS-ratio). De ratio wordt bepaald door de risicogewogen waarde van de (buiten)balansposten af te zetten tegen het aanwezige toetsingsvermogen. Het toetsingsvermogen bestaat uit het kernkapitaal (tier 1-vermogen) plus het aanvullend kapitaal (tier 2-vermogen). De ratio wordt maandelijks gerapporteerd aan de Raad van Bestuur en de Nederlandsche Bank N.V. in het kader van haar toezichthoudende functie. KAS BANK hanteert hierbij een minimumpercentage van 12,5%. Wettelijk geldt een aan te houden BIS-ratio van minimaal 8%. Daarnaast wordt het aanwezige Eigen vermogen regelmatig getoetst op basis van een specifiek op de risico's van KAS BANK toegesneden model, in lijn met het vanuit het bancaire toezicht aangegeven ICAAP-concept ('Internal Capital Adequacy Assessment Process').

De met ingang van 2008 geldende solvabiliteitsseisen conform Basel II betekenen onder meer een zwaarder kapitaalbeslag ten aanzien van het uitlenen van effecten en de introductie van solvabiliteitsseisen inzake operationeel risico. Door de daling van de verbruikleenactiviteiten sinds het najaar 2008 als gevolg van marktontwikkelingen, in combinatie met door KAS BANK verhoogde onderpandseisen, hebben de zwaardere solvabiliteitsseisen ten aanzien van verbruikleen vooralsnog een beperkt effect op de vereiste solvabiliteit.

Solvabiliteitsratio's	2010	2009
Tier 1 op basis van Basel II ultimo jaar	20	22
Bis-ratio op basis van Basel II ultimo jaar	23	25
Bis-ratio op basis van Basel II gemiddelde jaar	21	21

De bandbreedtes voor wat betreft de samenstelling van het kapitaal zijn vastgelegd in de Richtlijnen balansbeheer en goedgekeurd door de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Maandelijks wordt in de Asset & Liability Committee de ontwikkeling van het kapitaal en de risicogewogen waarde van de (buiten)balansposten besproken. Indien daar behoefte aan is, wordt (op onderdelen) vaker gerapporteerd over de ontwikkeling van het solvabiliteitsbeslag. Sturing van de vereiste solvabiliteit kan met name plaatsvinden door het uitzettingenbeleid inzake de eigen posities van Treasury, door voorwaarden te stellen aan het verstrekken van onderpand en door keuzes in het acceptatiebeleid ten aanzien van cliëntsoorten en kredietproducten. De omvang van het eigen vermogen respectievelijk toetsingsvermogen en de eventueel te ondernemen acties op dit vlak komen minimaal eens per kwartaal aan de orde in het Asset & Liability Committee.

Daarnaast wordt er voortdurend gestreefd naar een evenwicht tussen enerzijds de voordelen van een sterke kapitaalbasis en anderzijds het hogere rendement op het eigen vermogen bij een lagere kapitaalbasis. De doelstelling van de Raad van Bestuur is een rendement op het gemiddeld eigen vermogen van de rente op tienjarige staatsleningen verhoogd met 5-8%. Het gemiddelde rendement over het eigen vermogen over 2010 bedroeg 10,0% (op basis van het operationeel resultaat 6,9%) en in 2009 13,7% (op basis van het operationeel resultaat 11,8%). Bij de beoordeling van de winstgevendheid van de diverse activiteiten van KAS BANK speelt het rendement op het, op basis van risico's te alloceren kapitaal, een belangrijke rol.

Toelichting op de geconsolideerde balans

32. Reserve ingekochte eigen aandelen

KAS BANK kent jaarlijks voorwaardelijk rechten op aandelen (opties) toe aan de leden van de Raad van Bestuur en overig personeel en voorwaardelijk aandelen aan de leden van de Raad van Bestuur. Nadere informatie over deze aandelen- en optieplannen is opgenomen bij Op aandelen gebaseerde betalingen. De vennootschap heeft op 31 december 2010 bij de (voormalige) leden van de Raad van Bestuur en het overige personeel 1.280.700 (2009: 1.343.021) opties uitstaan, waarvan 861.673 (2009: 1.043.785) voorwaardelijk. Daarnaast heeft de vennootschap op 31 december 2010 bij de (voormalige) leden van de Raad van Bestuur 37.853 (2009: 39.157) aandelen uitstaan, allen voorwaardelijk (2009: 36.642).

KAS BANK heeft als beleid de verplichtingen voortvloeiend uit de verleende rechten door inkoop van aandelen in te dekken. Ter afdekking zijn eigen aandelen ingekocht met een gemiddelde inkoopprijs van € 22,61 (2009: € 22,58) (fifo-methode). De nominale waarde van de ingekochte aandelen bedraagt € 1.120.127 (2009: € 1.125.579).

Verlooptstaat van de aantallen ingekochte aandelen ter afdekking van de verleende en op korte termijn te verlenen optierechten met de daarbij behorende gemiddelde prijzen:

	Aantal 2010	Aantal 2009
Stand per 1 januari à € 22,58 (2009 € 22,58)	1.125.579	1.125.579
Toegekend uit hoofde van op aandelen gebaseerde betalingen	5.452	-
Stand per 31 december à € 22,61 (2009 € 22,58)	1.120.127	1.125.579

33. Agioreserve

Van de Agioreserve is € 19,6 miljoen (2009: € 19,6 miljoen) fiscaal vrijgesteld. De Agioreserve is gevormd uit boven pari stortingen van aandeelhouders.

34. Herwaarderingsreserve

In duizenden euro's	31-12-2010	31-12-2009
De herwaarderingsreserve kan als volgt worden gespecificeerd:		
Herwaarderingsreserve Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	14.038	14.210
Herwaarderingsreserve Beleggingen voor verkoop beschikbaar	4.143	13.478
Stand per 31 december	18.181	27.688

Herwaarderingsreserve Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik

Deze herwaarderingsreserve bevat de cumulatieve netto veranderingen in de reële waarde van de onroerende goederen in het bezit van KAS BANK.

In duizenden euro's	2010	2009
Het verloop van deze post is als volgt:		
Stand per 1 januari	14.210	17.778
Herwaarderingsreserve Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	-	-4.218
Overboeking naar Overige reserves	-264	-426
Overboeking van Uitgestelde belastingverplichtingen	92	1.222
Overboeking naar Acute belastingvorderingen	-92	-146
Wijziging tarief vennootschapsbelasting	92	-
Stand per 31 december	14.038	14.210

Toelichting op de geconsolideerde balans

Herwaarderingsreserve Beleggingen voor verkoop beschikbaar

Deze herwaarderingsreserve bevat de cumulatieve netto veranderingen in de reële waarde van voor verkoop beschikbare effecten.

<i>In duizenden euro's</i>	2010	2009
Het verloop van deze post is als volgt:		
Stand per 1 januari	13.478	2.159
Herwaardering Beleggingen voor verkoop beschikbaar	1.737	23.826
Herwaardering Beleggingen voor verkoop beschikbaar naar winst- en verliesrekening	-13.664	-8.191
Bijzondere waardeverminderingen	-	93
Overboeking naar Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	2.832	-3.269
Overboeking naar Acute belastingvorderingen	-240	-1.140
Stand per 31 december	4.143	13.478

In de herwaarderingsreserve Beleggingen voor verkoop beschikbaar is inbegrepen, een bedrag van € 0,9 miljoen negatief (2009: € 1,3 miljoen negatief) voor koersverschillen op aandelen in de beleggingsportefeuille.

35. Overige reserves

<i>In duizenden euro's</i>	2010	2009
Het verloop van deze post is als volgt:		
Stand per 1 januari	134.057	175.653
Winstbestemming voorgaand jaar	14.274	-39.933
Toegekend uit hoofde van op aandelen gebaseerde betalingen	-93	-
Op aandelen gebaseerde betalingen	636	796
Actuariële verschillen inzake pensioenen	-7.938	-3.872
Aanpassing uitgestelde belastingverplichtingen	2.024	987
Overboeking van Herwaarderingsreserve	264	426
Overige mutaties	23	-
Stand per 31 december	143.247	134.057

36. Onverdeeld resultaat

<i>In duizenden euro's</i>	31-12-2010	31-12-2009
Resultaat over de verslagperiode	18.455	24.581
Interim-dividend	-4.811	-4.809
Stand per 31 december	13.644	19.772

Op basis van het over het eerste halfjaar 2010 behaalde resultaat is een interim-dividend uitbetaald van € 4,8 miljoen, zijnde € 0,33 per gewoon aandeel (2009: € 0,33). Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld om het slotdividend over 2010 vast te stellen op € 0,40 per gewoon aandeel. Indien hiervoor goedkeuring wordt verleend, bedraagt het totale slotdividend € 5,8 miljoen.

Toelichting op de buiten de balansstelling opgenomen verplichtingen

37. Voorwaardelijke verplichtingen

Garanties

Hieronder zijn alle verplichtingen opgenomen die voortvloeien uit transacties waarbij de bank zich garant heeft gesteld voor een derde. Uit hoofde van de directe aansluitingen op een buitenlandse beurs zijn ten behoeve van klanten garanties afgegeven.

Naast de onder de balans vermelde garanties zijn er niet-gekwantificeerde garanties jegens Equens Nederland, Oslo Clearing, European Multilateral Clearing Facility N.V., LCH.Clearnet SA, Eurex Clearing AG, LCH.Clearnet Ltd., SIS X-Clear AG, European Central Counterparty Limited, CCP Austria Abwicklungsstelle für Börsengeschäfte GmbH en Intesa San Paolo S.p.A. (inzake verplichtingen jegens Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A.).

KAS BANK valt onder het depositogarantiestelsel van De Nederlandsche Bank.

38. Onherroepelijke faciliteiten

Onherroepelijke faciliteiten bestaan voornamelijk uit onherroepelijke kredietfaciliteiten die zijn toegezegd aan zakelijke klanten, maar waarop nog geen beroep is gedaan. Voor het merendeel van de onherroepelijke kredietfaciliteiten waarop geen beroep is gedaan, is zekerheid gesteld in de vorm van onderpand of contra-garanties.

39. Operationele leaseverplichtingen en langlopende huur- en onderhoudscontracten

In duizenden euro's	31-12-2010	31-12-2009
De operationele leaseverplichtingen en langlopende huurcontracten vervallen als volgt:		
Niet langer dan een jaar	4.351	3.440
Langer dan 1 jaar en niet langer dan 5 jaar	6.565	5.653
Langer dan 5 jaar	150	-
Totaal	11.066	9.093

De operationele leaseverplichtingen en langlopende huur- en onderhoudscontracten hebben voornamelijk betrekking op computerapparatuur, software, auto's en kantoorpanden. Op deze contracten is geen indexatie van lease/huur van toepassing. In de winst- en verliesrekening onder Andere beheerskosten is voor € 8,1 miljoen (2009: € 6,8 miljoen) aan kosten verantwoord met betrekking tot deze contracten.

De toekomstige lasten van een gehuurd pand in Amsterdam waren als gevolg van het buiten gebruik stellen tot begin 2010 voorzien als een verlieslatend contract (zie ook toelichting 29). Vanaf begin 2010 wordt dit pand verhuurd. De toekomstige lasten zijn derhalve vanaf 2010 opgenomen in het overzicht operationele leaseverplichtingen en langlopende huurcontracten.

Risicobeheer

40. Risicomanagement

Belangrijkste ontwikkelingen in 2010 ten aanzien van risico's

2010 stond in het teken van het verder uitwerken van de in 2009 ingerichte beheersmaatregelen. Het eind 2008 opgestarte bankbrede programma 'Risicobeheersing KAS BANK' is in de loop van 2010 succesvol afgesloten. Hiernaast stonden onder andere de volgende punten in 2010 centraal:

- in 2010 werd opnieuw het 'Internal Capital Adequacy Assessment Process' (ICAAP) uitgevoerd en op een aantal punten verbeterd ten opzichte van 2009, zoals het behandelen van model risk, pension risk en een peer group analyse;
- het beloningsbeleid en de Individuele Performance Contracten van de medewerkers werden gecheckt op consistentie met de low risk appetite, evenals het nieuwe beloningsvoorstel voor de Raad van Bestuur;
- op vrijwillige basis werd deelgenomen aan de Europese stresstest voor banken, die door KAS BANK goed werd doorstaan;
- de Code Banken werd geïmplementeerd op een 'comply or explain' basis;
- KAS BANK heeft deelgenomen aan de QIS voor Basel III. De implementatie van de nieuwe kapitaalsregels zal naar verwachting bij KAS BANK niet tot grote uitdagingen leiden. Door het conservatieve beleid en de goede kwaliteit van het eigen vermogen lijkt KAS BANK ook nu reeds te voldoen aan de nieuwe kapitaalseisen;
- de Intraday bewaking van het kredietrisico werd volledig ingevoerd;
- in het verslagjaar werd het herstructureringsprogramma 'Client Value First' bij KAS BANK doorgevoerd, daarbij invulling gevend aan de doelstelling van de Code Banken om de klant centraal te stellen. De meer heldere en doelgerichte organisatie die hierdoor is ontstaan, heeft ook een lagere risicogevoeligheid;
- de afdeling Risk Management werd verder versterkt op het gebied van balansrisicosturing;
- in het verslagjaar werden voorbereidingen getroffen om ook een ILAAP op te starten gericht op het liquiditeitsrisico van KAS BANK. Het is de verwachting dat KAS BANK in 2011 voor het eerst een dergelijk formeel proces zal doorlopen;
- binnen de organisatie zijn in navolging op 2009 een groot aantal Risk Culture Self Assessments uitgevoerd die tot diverse verbeteringen hebben geleid.

Daarnaast werd in 2010, net zoals in 2009, formeel door de Raad van Bestuur bevestigd dat KAS BANK een lage risicobereidheid heeft en werden verdere stappen gezet bij het vertalen hiervan naar de beheerskaders voor de verschillende risicoklassen die door KAS BANK worden onderscheiden. Met andere woorden: de vraag 'wat betekent het om low risk te zijn' is verder beantwoord voor het kredietbeleid, het operationele beleid, de beloningsstructuur, het onderpandsbeleid, legal risk, beleggingsbeleid, marktrisico enzovoorts.

De afdeling Risk Management is ingericht in overeenstemming met de belangrijkste risicocategorieën voor KAS BANK. Na de aanstelling van een aantal 'dedicated risk managers' in 2009 is dit proces in 2010 verder doorgezet met het aanstellen van een dedicated IT risicomanager en een marktrisicomanager.

Het operationeel risicobeleid is geactualiseerd en opnieuw vastgesteld. Daarnaast zijn er 'frameworks' ontwikkeld voor het beheer van het kredietrisico en het marktrisico. De 'frameworks' zijn geaccordeerd door de Risicobeheercommissie. KAS BANK maakt gebruik van een intern netwerk van risicocoördinatoren die zijn gekoppeld aan de meer dan vijftig processen waarin de activiteiten van de bank zijn ingedeeld als onderdeel van de beheersing van het operationeel risico.

Risicobeheer

Risicobouwwerk KAS BANK

Risicobereidheid

KAS BANK heeft een lage risicobereidheid. Dit werd in 2010 opnieuw expliciet bevestigd door de Raad van Bestuur en bekrachtigd door de Raad van Commissarissen. De lage risicobereidheid wordt beheerd en gestuurd op drie complementaire wijzen:

- het gedisciplineerde management van de business mix;
- een systematisch risicobeheer;
- het kapitaal en liquiditeitenbeheer.

Bij de besturingsvariabelen wordt zorgvuldig toegezien of de gestelde Key Performance Indicatoren te verenigen zijn met het lage risicoprofiel. Het beloningsbeleid van de gehele bank werd door de afdeling Risk Management getoetst op risicoverhogende elementen.

Structuur

Het risicobouwwerk van KAS BANK is opgezet aan de hand van drie verdedigingslijnes welke waarborgen dat de risico's worden beheerst binnen de door de Raad van Bestuur gedefinieerde risicodoelstellingen. Het bouwwerk voorziet in een toewijzing van verantwoordelijkheden voor het beheer van risico's. De Raad van Bestuur heeft de eindverantwoordelijkheid voor de inrichting van en het toezicht op het risicobeheerkader.

De operationele divisies vormen de eerste verdedigingslijn. Deze divisies hebben de primaire verantwoordelijkheid voor de beheersing van de dagelijkse risico's in hun operationele processen.

Belangrijke onderdelen van de tweede defensielijn zijn Risk Management, Compliance, Legal, Finance en een aantal commissies. Deze risicobeheerfunctie is in het bijzonder belast met de analyse, beleidsvoorbereiding en coördinatie van de beheersing van de risico's van de bank; dit strekt zich in algemene zin uit over de hele bank. De Chief Risk Officer formuleert het risicobeleid ten aanzien van de door de Raad van Bestuur gedefinieerde doelen. Op basis hiervan wordt invulling gegeven aan een bankbreed stelsel van limieten en richtlijnen ten aanzien van het markt-, liquiditeits-, krediet-, operationeel- en compliance risico. De Chief Risk Officer rapporteert direct aan de Raad van Bestuur.

De Interne Accountantsdienst vormt de derde defensielijn door een onafhankelijke en objectieve beoordeling van de effectiviteit van de interne controles aan de hand van operational audits, IT audits, compliance audits en financial audits.

Binnen de bank is een aantal commissies actief op het gebied van risicobeheersing die eveneens deel uitmaken van de tweede defensielijn. Deze commissies functioneren binnen het mandaat dat door de Raad van Bestuur is verstrekt, waarbij de Raad van Bestuur de eindverantwoordelijkheid heeft voor de inrichting van en het toezicht op het risicobeheerkader.

- De Risicobeheercommissie van de bank draagt de verantwoordelijkheid voor de ontwikkeling en bewaking van het risicobeheerbeleid van de bank. De Risicobeheercommissie heeft procedures, richtlijnen en limieten ten aanzien van het markt-, liquiditeits-, krediet- en operationeel risico vastgesteld. De leden van de Raad van Bestuur en de Chief Risk Officer vormen de vaste kern van de Risicobeheercommissie. De hoofden van divisies en staven completeren de commissie op uitnodiging. De Risicobeheercommissie komt tweewekelijks bijeen. De belangrijkste informatieverschaffers aan de Risicobeheercommissie zijn de Chief Risk Officer, de Risicobeheercommissie Treasury en de Interne Accountantsdienst.
- Het Asset & Liability Committee adviseert de Risicobeheercommissie over het beleid ten aanzien van het marktrisico, ziet toe op de naleving ervan en accordeert voorstellen tot aan- en verkopen in de eigen

Risicobeheer

effectenportefeuilles van de bank. Het Asset & Liability Committee bestaat uit de leden van de Raad van Bestuur, het Hoofd Treasury, de Controller en de Chief Risk Officer en komt maandelijks bijeen. De belangrijkste informatieverschaffer is de Chief Risk Officer.

De Auditcommissie en de Commissie Toezicht Risicobeheer zien vanuit de Raad van Commissarissen toe op de bewaking door de Raad van Bestuur van de naleving van het risicobeheerbeleid en de risicoprocedures van KAS BANK. De Commissie Toezicht Risicobeheer houdt zich bezig met aspecten van de interne risicobeheersings- en controlesystemen binnen KAS BANK vanuit bancairetechnisch oogpunt. Hieronder worden begrepen kredietrisico's, liquiditeitsrisico's en marktrisico's. De Auditcommissie richt zich op de aspecten van de interne risicobeheersings- en controlesystemen binnen de bank vanuit financieel administratief-technisch oogpunt, inclusief het operationeel- en compliance risico.

Een afvaardiging van de Raad van Bestuur, de Controller en de interne accountant zijn aanwezig bij de vergaderingen van de Auditcommissie en in de regel is ook de externe accountant aanwezig. Bij vergaderingen van de Commissie Toezicht Risicobeheer is een afvaardiging van de Raad van Bestuur en de Chief Risk Officer aanwezig.

Typen risico's voor KAS BANK

Het risicoprofiel van KAS BANK bevat de volgende belangrijkste risico's die voortvloeien uit onze bedrijfsactiviteiten en uit het gebruik van financiële instrumenten:

- Marktrisico; het risico van een waardeverandering van een financieel instrument als gevolg van veranderingen in marktvariabelen. Voor KAS BANK betreft dit wijzigingen van koersen van effecten, valuta's en rentetarieven.
- Liquiditeitsrisico: het risico dat de bank niet op het vereiste moment aan zijn financiële verplichtingen kan voldoen.
- Kredietrisico: het risico van financieel verlies indien een tegenpartij de aangegane contractuele verplichting niet nakomt.
- Operationeel risico: het risico dat schade of verlies ontstaat als gevolg van niet afdoende of falende interne processen en/of systemen, menselijk gedrag of externe gebeurtenissen. Hieronder vallen operationele risico's zoals IT-problemen, tekortkomingen van de organisatiestructuur, ontbrekende of inadequate interne controle, menselijke fouten, fraude en externe bedreigingen.
- Compliance risico: het risico dat de reputatie van KAS BANK wordt aangetast, doordat toepasselijke wet- en regelgeving, intern beleid en procedures niet worden nageleefd. Als KAS BANK het compliance risico niet effectief beheerst kan dit ook andere consequenties hebben, zoals (bestuurlijke) boetes, strafmaatregelen en in het uiterste geval opschorting of intrekking van vergunningen.

In dit onderdeel van de toelichting wordt informatie gegeven over de blootstelling van KAS BANK aan elk van de hierboven genoemde risico's, en de doelstellingen, grondslagen en procedures van KAS BANK voor het beheren en meten van deze risico's. Daarnaast zijn nadere kwantitatieve toelichtingen opgenomen.

41. Marktrisico

Algemeen

Marktrisico betreft het risico van een waardeverandering van een financieel instrument als gevolg van veranderingen in marktvariabelen. Voor KAS BANK betreft dit wijzigingen van koersen van effecten, valuta's en rentetarieven. Het marktrisico vloeit voort uit posities die worden aangehouden voor eigen rekening en risico en

Risicobeheer

betreffen de handelsposities die worden aangehouden om te profiteren van koersfluctuaties op korte termijn en niet-handelsposities die worden aangehouden voor de lange termijn of tot einde looptijd.

Beheersing van het marktrisico

Het beleid van KAS BANK is gericht op terughoudendheid ten aanzien van het blootstellen aan marktrisico's, waaronder renterisico en valutarisico. De Risicobeheercommissie van de bank heeft procedures, richtlijnen en limieten ten aanzien van het marktrisico vastgesteld. Het Asset & Liability Committee en de Risicobeheercommissie zien toe op de naleving van het beleid en de procedures ten aanzien van het marktrisico. Treasury is verantwoordelijk voor het beheer van de eigen positie in geld en effecten binnen de door de Risicobeheercommissie van de bank vastgestelde richtlijnen en limieten.

Het model dat KAS BANK toepast voor de risicobewaking van onderdelen van de eigen effecten-, vreemde valuta- en derivatenpositie is het Value at Risk-model (VaR). De VaR is gedefinieerd als het mogelijke maximale verlies dat onder normale omstandigheden, gedurende een vooraf bepaalde tijdshorizon en met een bepaald statistisch betrouwbaarheidsniveau kan ontstaan als gevolg van veranderingen in risicofactoren. KAS BANK hanteert voor de VaR-berekening de methode van historische simulatie. Hierbij wordt uitgegaan van gewogen historische gegevens over een periode van ongeveer anderhalf jaar (met gebruikmaking van de verouderingsmethode), een betrouwbaarheidsniveau van 99% en een tijdshorizon van één week. In de Risicobeheercommissie van de bank is een VaR-limiet voor de handelspositie van € 1,5 miljoen vastgesteld. Voor aandelen en door publiekrechtelijke en andere geëmitteerden uitgegeven obligaties met een vaste of variabele rente is geen VaR-limiet vastgesteld, wel wordt over deze portefeuille een VaR-berekening gemaakt. Risk Management monitort de VaR voor de eigen effecten- en derivatenpositie en rapporteert daarover maandelijks aan het Asset & Liability Committee.

De VaR als risicomaatstaf heeft enige beperkingen. De VaR kwantificeert het potentiële verlies alleen onder de veronderstelling van normale marktomstandigheden. Deze veronderstelling is in de praktijk niet altijd juist, in het bijzonder gedurende extreme gebeurtenissen. Dit zou kunnen leiden tot een onderschatting van het potentiële verlies. VaR maakt verder gebruik van historische gegevens om het gedrag van toekomstige prijsfluctuaties te voorspellen. Toekomstige fluctuaties kunnen substantieel afwijken van in het verleden waargenomen fluctuaties. Daarnaast veronderstelt het gebruik van een éénweekshorizon dat alle posities in de portefeuille in één week kunnen worden geliquideerd of afgedekt. Gedurende periodes van illiquiditeit of extreme gebeurtenissen in de markt kan deze veronderstelling onjuist zijn. Tevens geeft het gebruik van een 99% betrouwbaarheidsniveau aan dat VaR geen verliezen meeneemt die buiten dit betrouwbaarheidsniveau vallen.

Exposure van het marktrisico

Onderstaande tabel toont de VaR-cijfers over 2010 in miljoenen euro's, zoals intern gerapporteerd:

In miljoenen euro's		Jaarultimo	Hoogste jaar	Laagste jaar	Gemiddeld
VaR totaal (geen limiet)	2010	1,7	2,0	0,7	1,4
VaR totaal (geen limiet)	2009	2,4	4,9	2,2	3,4
VaR handelsportefeuille (onderdeel van VaR totaal)					
(limiet € 1,5 miljoen)	2010	0,0	0,0	0,0	0,0
(limiet € 1,5 miljoen)	2009	0,0	0,0	0,0	0,0

Andere beheersingsmaatregelen die in het kader van het marktrisicobeheer worden toegepast, betreffen limieten voor 'overnight' eigen posities in vreemde valuta. Backoffice Treasury rapporteert wekelijks aan de

Risicobeheer

Risicobeheercommissie Treasury de 'overnight' eigen posities in vreemde valuta ten opzichte van de door de Risicobeheercommissie van de bank vastgestelde limieten.

Valutarisico

Het valutarisico is het risico dat de reële waarde van toekomstige kasstromen van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in valutakoersen. De onderstaande tabel geeft de per 31 december 2010 uitstaande vreemde valutabedragen weer:

31 december 2010					
<i>In duizenden euro's</i>	Activa	Passiva	Netto	Derivaten	Open positie
USD	92.026	342.882	-250.856	252.734	1.878
GBP	109.515	194.895	-85.380	90.865	5.485
CHF	23.426	34.991	-11.565	13.810	2.245
SEK	3.488	8.839	-5.351	6.289	938
JPY	75.671	34.492	41.179	-45.023	-3.844
AUD	2.638	29.549	-26.911	31.502	4.591
CAD	6.370	12.199	-5.829	7.028	1.199
Overige	92.105	38.426	53.679	-52.931	748
Totaal	405.239	696.273	-291.034	304.274	

31 december 2009					
<i>In duizenden euro's</i>	Activa	Passiva	Netto	Derivaten	Open positie
USD	100.938	386.700	-285.762	285.870	108
GBP	148.651	174.565	-25.914	29.611	3.697
CHF	35.362	43.947	-8.585	8.601	16
SEK	69.682	79.811	-10.129	9.023	-1.106
JPY	34.105	37.253	-3.148	3	-3.145
AUD	8.260	20.550	-12.290	15.323	3.033
CAD	4.073	12.440	-8.367	8.975	608
Overige	42.551	42.929	-378	1.499	1.121
Totaal	443.622	798.195	-354.573	358.905	

Van de openstaande termijntransacties in vreemde valuta is een belangrijk deel aangegaan ter afdekking van in de balans opgenomen valutaposities. De overige transacties in vreemde valuta betreffen handelsposities.

Een op balansdatum ingaande en voor elke valuta geldende stijging van de betreffende valutakoers met één procent leidt, afhankelijk of het een vordering of verplichting betreft, tot een stijging respectievelijk daling van de winst over de verslagperiode voor belastingen van één procent van de hierboven genoemde open positie. Een daling van de valutakoers met één procent heeft een even groot tegengesteld effect.

Renterisico

Het renterisico is het risico dat de reële waarde van toekomstige kasstromen van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in marktrenten.

Het renterisico in het normale bankbedrijf is vanwege het feit dat de rentecondities overwegend variabel zijn gering van omvang. De belangrijkste renterisico's bevinden zich in de Beleggingen voor verkoop beschikbaar. De renterisico's in de Beleggingen voor verkoop beschikbaar worden bewaakt in de VaR-berekening.

De uitgangspunten van het renterisico zijn vastgelegd in de Richtlijnen balansbeheer en goedgekeurd door de Risicobeheercommissie van de bank. Voor het bewaken van het renterisico wordt gebruikgemaakt van een renterisicomodel. Met behulp van dit model worden scenarioanalyses, stresstestscenario's en Monte Carlosimulaties uitgevoerd. Elk kwartaal rapporteert Risk Management de uitkomsten van de analyses aan het Asset & Liability Committee.

Risicobeheer

Een op balansdatum ingaande en voor elke looptijdband geldende geleidelijke stijging van de marktrente met 200 basispunten leidt op jaarbasis tot een 11% stijging (2009: 17% daling) van de netto rente-inkomsten.

Een daling van de marktrente met 200 basispunten leidt op jaarbasis tot een 14% daling (2009: 14% daling) van de netto rente-inkomsten.

Een plotselinge stijging van de marktrente met 200 basispunten leidt tot een daling van het Eigen vermogen van 5% (2009: 4%). Een plotselinge daling van de marktrente met 200 basispunten leidt tot een stijging van het Eigen vermogen van 3% (2009: 3%). Hierbij wordt aangenomen dat alle per balansdatum in de balans opgenomen financiële instrumenten tot het einde van de looptijd worden aangehouden en indien deze binnen een jaar vervallen door identieke financiële instrumenten worden vervangen.

KAS BANK's reële waardeafdekkingen bestaan uit renteswaps die worden gebruikt om het renterisico van een deel van de Beleggingen voor verkoop beschikbaar af te dekken. De afgedekte posities betreffen voor € 278,5 miljoen (2009: € 590,5 miljoen) obligaties met een vaste einddatum. De afdekkingen zijn opgezet met behulp van renteswaps en hebben betrekking op het renterisico dat wordt gelopen gedurende de periode dat de obligaties een vaste couponrente geven.

De mutaties van de reële waarde van de rentederivaten die gebruikt worden voor reële waardeafdekkingen worden verantwoord onder de rente onder dezelfde rubriek als de reële waardemutaties van de afgedekte posities.

42. Liquiditeitsrisico

Algemeen

Het liquiditeitsrisico is het risico dat de bank niet op het vereiste moment aan haar financiële verplichtingen kan voldoen. De uitgangspunten van het liquiditeitsrisicobeheer zijn dat voldoende liquiditeiten worden aangehouden om te kunnen voldoen aan de financiële verplichtingen, in normale en moeilijke omstandigheden. In 2011 zal KAS BANK in lijn met de regelgeving een ILAAP rapport opstellen.

Beheersing van het liquiditeitsrisico

De operationele systemen en afdelingen informeren Treasury dagelijks over de in- en uitgaande geldstromen, over de toekomstige financiële vorderingen en verplichtingen en over de onderpandsbehoefte bij centrale banken en clearinginstellingen ter facilitering van het settlement- en betalingsverkeer van klanten. Op basis van deze informatie bewaakt Treasury dagelijks de liquiditeitspositie van de bank en zorgt voor voldoende onderpand.

Het Asset & Liability Committee adviseert de overkoepelende Risicobeheercommissie met betrekking tot het liquiditeitsbeleid en ziet toe op de naleving. Aanvullend op het liquiditeitsbeleid is ook een Liquidity Contingency Plan vastgesteld en goedgekeurd door het Asset & Liability Committee van de bank. Rapportage over de liquiditeitspositie vindt elke maand plaats aan het Asset & Liability Committee en aan De Nederlandsche Bank.

Ontwikkelingen in 2010

KAS BANK kon in het verslagjaar aanhoudend beschikken over een ruime liquiditeit. Dit was te danken aan het op peil blijven van de toevertrouwde middelen, het aangescherpte liquiditeitsbeleid en het verkorten van de balans. Het liquiditeitssurplus op week- en maandbasis zoals gerapporteerd aan De Nederlandsche Bank is in het rapportagejaar steeds ruim boven het gestelde minimum gebleven.

Risicobeheer

Exposure van het liquiditeitsrisico

De vervalkalender per 31 december toont dat KAS BANK een ruime liquiditeitspositie per jaareinde heeft, mede als gevolg van de hoge mate van liquiditeit van de balans. De ruime liquiditeitspositie wordt vooral veroorzaakt doordat onze klanten een stabiel saldo van geldtegoeden bij KAS BANK aanhouden. Hierdoor is slechts met mate een beroep op de interbancaire markt noodzakelijk en heeft KAS BANK minder last van de opdrogende liquiditeitsstromen tussen financiële instellingen voor het aantrekken van gelden. Wel blijkt het lastig geld in de markt uit te zetten. KAS BANK streeft wel naar het beschikbaar hebben van voldoende kredietlijnen om een eventuele tijdelijke liquiditeitsbehoefte op te kunnen vangen. Daarnaast houdt KAS BANK een grote hoeveelheid onderpand aan bij onder meer De Nederlandsche Bank en clearinginstellingen om ook bij sterke volumestijgingen van onze klanten transacties goed af te kunnen wikkelen.

De vervalkalender geeft de niet-verdisconteerde kasstromen weer van de financiële activa, passiva en afgeleide financiële instrumenten van KAS BANK op basis van de contractuele vervaldatum.

Vervalkalender 31 december 2010						
<i>In duizenden euro's</i>	Direct	<= 3 mnd	<= 1 jaar	<= 5 jaren	> 5 jaren	Totaal
Activa						
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale bank	731.545	-	-	-	-	731.545
Bankiers	2.221.773	40.814	-	-	-	2.262.587
Kredieten	648.694	109.653	1.000	75	7.142	766.564
Reverse repurchase agreements	-	524.111	-	-	-	524.111
Beleggingen tegen reële waarde met waarde- mutaties via de winst- en verliesrekening	-	-	-	52.381	123.947	176.328
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	15.369	511.922	237.706	468.062	93.852	1.326.911
	3.617.381	1.186.500	238.706	520.518	224.941	5.788.046
Passiva						
Bankiers	1.970.839	85.916	-	-	-	2.056.755
Toevertrouwde middelen	2.856.409	718.794	3.700	-	-	3.578.903
Verplichtingen tegen reële waarde met waardemutaties via de winst- en verliesrekening	-	-	-	17.044	-	17.044
	4.827.248	804.710	3.700	17.044	-	5.652.702
Derivaten						
Valutacontracten						
· Inkomende geldstroom	-	6.633.958	281.964	-	-	6.915.922
· Uitgaande geldstroom	-	-6.636.860	-281.990	-	-	-6.918.850
Rentecontracten						
· Inkomende geldstroom	-	2.355	6.725	34.641	23.255	66.976
· Uitgaande geldstroom	-	-3.947	-8.475	-46.556	-31.510	-90.488
Aandelencontracten	-	-	-	-	-	-
Kredietcontracten	-	-	-	-	-	-
	-	-4.494	-1.776	-11.915	-8.255	-26.440
Niet uit de balans blijvende posities						
Garanties en onherroepelijke faciliteiten	-48.169	-	-	-	-	-48.169
Liquiditeitssurplus / (tekort)	-1.258.036	377.296	233.230	491.559	216.686	60.735

Risicobeheer

Vervalkalender 31 december 2009						
In duizenden euro's	Direct	<= 3 mnd	<= 1 jaar	<= 5 jaren	> 5 jaren	Totaal
Activa						
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale bank	469.340	-	-	-	-	469.340
Bankiers	2.318.904	388.522	-	-	-	2.707.426
Kredieten	885.400	14.398	-	-	7.384	907.182
Reverse repurchase agreements	-	584.346	-	-	-	584.346
Beleggingen tegen reële waarde met waarde-mutaties via de winst- en verliesrekening	-	1.094	28.679	64.736	85.760	180.269
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	271.384	59.406	275.408	633.763	130.925	1.370.886
	3.945.028	1.047.766	304.087	698.499	224.069	6.219.449
Passiva						
Bankiers	2.251.670	76.681	-	-	-	2.328.351
Toevertrouwde middelen	3.004.204	643.634	1.170	58	-	3.649.066
	5.255.874	720.315	1.170	58	-	5.977.417
Derivaten						
Valutacontracten						
· Inkomende geldstroom	-	8.377.959	270.341	7.801	-	8.656.101
· Uitgaande geldstroom	-	-8.375.664	-270.160	-7.802	-	-8.653.626
Rentecontracten						
· Inkomende geldstroom	-	1.185	13.808	34.258	40.191	89.442
· Uitgaande geldstroom	-	-9.686	-16.948	-46.040	-43.710	-116.384
Aandelencontracten	-	-338	20	-	-	-318
Kredietcontracten	-	-	-	-	-	-
	-	-6.544	-2.939	-11.783	-3.519	-24.785
Niet uit de balans blijvende posities						
Garanties en onherroepelijke faciliteiten	-93.660	-	-	-	-	-93.660
Liquiditeitssurplus / (tekort)	-1.404.506	320.907	299.978	686.658	220.550	123.587

43. Kredietrisico

Kredietrisico is het risico van financieel verlies indien een tegenpartij van een financieel instrument de aangegane contractuele verplichting niet nakomt.

KAS BANK kent de volgende vormen van kredietverlening:

Kredietverlening uit hoofde van effectentransacties:

- Op basis van onderpand van effecten en gelden
- Op basis van limieten

Kredietverlening uit hoofde van treasury-activiteiten:

- Verbruikleen- en repotransacties
- Uitzettingen in geldmarktinstrumenten en derivaten
- Eigen effectenportefeuille

De groep Credit Risk Management is verantwoordelijk voor het meten en beheersen van het kredietrisico van KAS BANK. De kredietbewaking uit hoofde van treasury-activiteiten is belegd bij Backoffice Treasury. De groep Credit Risk Management rapporteert direct aan de Risicobeheercommissie.

Het kredietbeleid van KAS BANK is gericht op het beperken van de kredietrisico's van de bank door krediet vrijwel uitsluitend te verstrekken op basis van onderpand van effecten of gelden. Het Hoofd Credit Risk Management adviseert de Risicobeheercommissie van de bank over richtlijnen en limieten per tegenpartij. De Risicobeheercommissie van de bank accordeert de definitieve richtlijnen en limieten. De goedkeuring van (tijdelijke) overschrijdingen van limieten is volgens een vastgesteld mandaat belegd bij de Chief Risk Officer of het Hoofd Credit Risk Management.

Risicobeheer

Ontwikkelingen in 2010

In 2010 heeft KAS BANK haar beheersing van kredietrisico's verder verbeterd door de verdere uitwerking van de in 2009 geïmplementeerde beheersingsmaatregelen, zoals:

- met een hogere frequentie beoordelen van de ontwikkeling van tegenpartijen en landenrisico's;
- aanpassen van de bevoorschottingspercentages van effecten;
- verhogen van de haircuts bij securities lending;
- ontvangen van onderpand voordat effecten worden uitgeleend (prepaid) bij securities lending;
- stringenter monitoren van de kwaliteit van het onderpand, waaronder de diversiteit en de spreiding.

Dit heeft geresulteerd in het terugdringen van schades als gevolg van kredietrisico's.

Kredietverlening uit hoofde van effectentransacties

Bij de monitoring van de kredietverlening aan klanten uit hoofde van de afwikkeling van effectentransacties maakt de groep Credit Risk Management gebruik van een kredietrisico-informatiesysteem dat de risico's kwantificeert en een controle uitvoert op de aanwezige zekerheden. Dit systeem houdt rekening met de economische positie van de klant, geïntegreerd over de verschillende markten waarop deze actief is. KAS BANK bewaakt hierdoor ook de risico's in nog niet afgewikkelde transacties van klanten. Instructies van klanten worden in het kader van fiattering door dit systeem getoetst. De kredietbeheergroep rapporteert overschrijdingen aan het Hoofd Credit Risk Management en aan de Risicobeheercommissie van de bank. Bij de afwikkeling van effectentransacties ontstaat een settlementrisico wanneer KAS BANK effecten en/of gelden levert en geen levering ontvangt van de tegenpartij. Het settlementrisico wordt gewoonlijk beheerst door transacties met levering tegen betaling. Dit houdt in dat de levering van de effecten simultaan plaatsvindt met de ontvangst van de gelden. Voordat een afwikkeling plaatsvindt, wordt getoetst of voldoende gelden of effecten beschikbaar zijn. Daarnaast heeft KAS BANK meestal het pandrecht op de onderliggende stukken in de transactie. Voor transacties zonder levering tegen betaling gelden de limieten en bevoorschotting zoals hierna beschreven.

KAS BANK hanteert voor de toetsing van de kredietrisico's op financiële instellingen een intern ratingsysteem. Deze interne ratings worden regelmatig herijkt, afhankelijk van de risicoclassificatie en de tussentijdse ontwikkelingen van de klanten. Het interne ratingsysteem is deels gebaseerd op een analyse van de financiële positie van de klanten en deels op een analyse van de operationele risico's en ondernemingsrisico's verbonden aan de klanten. De interne ratings worden gebruikt bij de vaststelling van limieten en in de bepaling van de hoogte van de aan te houden margin voor nog niet afgewikkelde effectentransacties.

Kredietverlening op basis van onderpand van effecten en gelden

Kredietverlening in het kader van settlement- en clearingfaciliteiten vindt plaats tegen onderpand van effecten en gelden, waarbij KAS BANK het eerste pandrecht op de effecten en gelden heeft. Bevoorschotting gebeurt op basis van door Risk Management opgesteld en door de Risicobeheercommissie goedgekeurd beleid. Uitgangspositie hierbij is dat bevoorschotting alleen plaatsvindt op fondsen die voldoen aan het lage risicoprofiel van KAS BANK.

Voor het bevoorschotten op fondsen heeft Credit Risk Management beleid ontwikkeld en na goedkeuring door de Risicobeheercommissie geïmplementeerd. De selectie en vaststelling wordt minimaal jaarlijks herijkt, waarbij vooral aandacht wordt besteed aan de liquiditeit en de volatiliteit van de desbetreffende fondsen. Goedkeuring van het stelsel van bevoorschottingsvoorwaarden vindt plaats in de Risicobeheercommissie van de bank.

Risicobeheer

Voor de bevoorschottingspercentages wordt gebruik gemaakt van de percentages uit Basel II als basis voor de waardering van het effectenonderpand. Bij de toepassing van deze percentages wordt onder andere rekening gehouden met a) een stelsel van spreidingspercentages waardoor de percentages verlaagd worden bij een beperkt gespreide portefeuille; b) uitsluiting van 'emerging markets', en c) geen bevoorschotting op aandelen met een marktkapitalisatie van minder dan € 200 miljoen.

KAS BANK verstrekt slechts beperkt krediet op niet-beursgenoteerde fondsen in de portefeuilles van klanten. De Risicobeheercommissie heeft uitzonderingen toegestaan voor enkele klanten, waarbij zowel een procentueel als een absoluut maximum is vastgesteld. Deze klanten, voornamelijk 'fund of (hedge) funds', gebruiken deze faciliteit met name ten behoeve van het faciliteren van veranderingen in hun beleggingsportefeuille. Als onderpand voor deze kredietfaciliteiten dienen de beleggingsfondsen waarin het fund of (hedge) funds belegd heeft.

Kredietverlening op basis van limieten

Indien kredietverlening niet of niet geheel tegen onderpand van effecten plaatsvindt, dan wordt hierbij een limietenstelsel gehanteerd. De limieten hebben als doel het faciliteren van settlementtransacties en het gebruik ervan is in principe kortstondig. Het lijnmanagement is verantwoordelijk voor het opstellen van een limietverzoek, waarna Risk Management het verzoek beoordeelt en een kredietanalyse uitvoert. Binnen een door de Risicobeheercommissie afgegeven mandaat kan Risk Management een limiet toekennen. Limieten buiten het mandaat worden met advies van Risk Management aan de Risicobeheercommissie aangeboden. De limieten worden vastgesteld door de Risicobeheercommissie van de bank.

Kredietverlening uit hoofde van treasury-activiteiten

De belangrijkste kredietverlening uit hoofde van treasury-activiteiten betreft verbruikleen- en repotransacties, uitzettingen in geldmarktinstrumenten en derivaten en eigen effectenposities.

Verbruikleen- en repotransacties

KAS BANK treedt onder andere op als principaal in verbruikleentransacties. De lener van de effecten is verplicht onderpand te storten over de effectieve waarde verhoogd met een opslag die afhankelijk is van de kwaliteit van het onderpand. Onderpand kan gesteld worden in de vorm van effecten of geld. Aan de ontvangen effecten, welke voor herverpanding in aanmerking komen, is een terugleveringsverplichting verbonden. Ten behoeve van de uitleners wordt onderpand verstrekt in de vorm van effecten afkomstig uit herverpanding, reverse repurchase agreements en de eigen effectenportefeuille.

In het kader van risicobeheersing van verbruikleentransacties beoordeelt Backoffice Treasury dagelijks de vorderingen op tegenpartijen en ontvangst van kwalitatief goed onderpand. Backoffice Treasury rapporteert tekorten aan onderpand aan Risk Management. Tevens rapporteert Backoffice Treasury over overschrijding van door de Risicobeheercommissie van de bank vastgestelde maximale leenposities per tegenpartij. Deze limieten worden minimaal jaarlijks herijkt op basis van een inschatting van de financiële positie van een klant. De vorderingen en verplichtingen uit hoofde van verbruikleen betreffen voornamelijk vorderingen op en verplichtingen aan financiële instellingen gevestigd binnen Nederland en de Europese Unie.

Onderstaand een overzicht van de vorderingen en verplichtingen uit hoofde van verbruikleen, inclusief het ontvangen onderpand:

Risicobeheer

<i>In duizenden euro's</i>	2010	2009
Vorderingen uit hoofde van verbruikleen		
Bancaire partijen	3.261.050	1.465.591
Overige partijen	20.635	28.062
	3.281.685	1.493.653
Ontvangen onderpand		
Effecten	3.644.211	1.710.454
Geld	68.684	134.870
	3.712.895	1.845.324
Verplichtingen uit hoofde van verbruikleen		
Bancaire partijen	96.961	72.331
Overige partijen	2.793.794	1.456.346
	2.890.755	1.528.677
Verpanding ten behoeve van uitleners		
Herverpandde effecten van leners	2.446.797	1.345.971
Reverse repurchase agreements	53.500	78.749
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	503.310	165.864
	3.003.607	1.590.584

Treasury sluit repotransacties (reverse repurchase agreements) af om te voldoen aan de onderpandsverplichtingen van de bank. Bij door KAS BANK afgesloten repotransacties worden staatsobligaties tijdelijk gekocht en op termijn aan dezelfde partij weer verkocht. Bij repotransacties is altijd sprake van levering tegen betaling, waardoor er geen settlementrisico is. Financial Control rapporteert dagelijks aan de leden van de Risicobeheercommissie Treasury over eventuele overschrijding van de limieten.

Uitzettingen in geldmarktinstrumenten en derivaten

De Risicobeheercommissie van de bank stelt jaarlijks per tegenpartij limieten voor geldmarkt- en valutapositities op. Deze limieten zijn vastgelegd in een risicobeheerinformatiesysteem. Het Hoofd Treasury accordeert overschrijdingen van geldmarkt- en valutailimieten. Financial Control rapporteert dagelijks aan de leden van de Risicobeheercommissie Treasury over eventuele overschrijding van de limieten.

KAS BANK gebruikt uitzettingen in geldmarktinstrumenten (callgelden, deposito's) vooral met het doel een liquiditeitsoverschot of -tekort te beheren. In principe zijn geldmarktuitzettingen kortlopend en wordt geen onderpand gestort. Het kredietrisico is de nominale waarde van de geldmarktuitzetting. KAS BANK gebruikt derivaten (valuta- en renteswaps) voor het afdekken van waardemutaties als gevolg van ontwikkelingen in de valuta- of rentetarieven.

Naast het gebruik van limieten wikkelt KAS BANK valutatransacties af met een CLS-member (Continuous Linked Settlement). Een CLS-member waarborgt dat de inkomende en uitgaande geldstromen simultaan worden afgewikkeld, waardoor er geen tegenpartijrisico voor KAS BANK ontstaat. Ook wordt gebruikgemaakt van 'master agreements' van de International Swaps and Derivatives Association (ISDA) voor derivatentransacties. Met een aantal partijen heeft KAS BANK een Credit Support Annex (CSA) afgesloten, waardoor onderpand (in geld) wordt gestort over mutaties in de reële waarde van derivaten. Het kredietrisico is in deze gevallen de reële waarde van het derivaat verminderd met het gestorte onderpand.

Voor renteswaps hanteert KAS BANK een limietenstelsel dat gebaseerd is op de depotlimieten. Met alle partijen waarmee renteswaps worden afgesloten heeft KAS BANK een Credit Support Annex (CSA) afgesloten, waardoor onderpand (in geld) wordt gestort over mutaties in de reële waarde van derivaten. Het kredietrisico is in deze gevallen de reële waarde van het derivaat verminderd met het gestorte onderpand.

Risicobeheer

Eigen effectenportefeuille

KAS BANK beperkt zijn blootstelling aan kredietrisico in de eigen effectenportefeuille door uitsluitend te beleggen in courante effecten en uitsluitend met tegenpartijen die een kredietwaardering hebben van minimaal single A van zowel Moody's als Standard and Poor's. Uitsluitend met toestemming van het Asset & Liability Committee kan worden afgeweken van de minimumeis.

De financiële activa zijn als volgt naar rating (volgens Moody's) ingedeeld:

In duizenden euro's	2010			2009		
	Beleggingen voor verkoop beschikbaar	Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties via de winst- en verliesrekening	Totaal	Beleggingen voor verkoop beschikbaar	Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties via de winst- en verliesrekening	Totaal
Staat / staatsgegarandeerd	235.578	176.328	411.906	783.224	154.630	937.854
Overige Aaa t/m Aa3	1.017.721	-	1.017.721	401.466	-	401.466
Totaal Aaa t/ Aa3	1.253.299	176.328	1.429.627	1.184.690	154.630	1.339.320
A1 t/m A3	26.925	-	26.925	36.515	-	36.515
Baa1 t/m Baa3	32.432	-	32.432	40.367	-	40.367
P1 t/m P2	-	-	-	-	-	-
Aandelen	14.255	-	14.255	27.698	-	27.698
Totaal	1.326.911	176.328	1.503.239	1.289.270	154.630	1.443.900

De kredietkwaliteit van de niet in bovenstaand overzicht opgenomen financiële activa wordt gemonitord op basis van gestelde limieten en ontvangen zekerheden in plaats van rating.

De aandelen in de eigen portefeuilles betreffen overwegend belangen in effecten- en clearingorganisaties.

Maximale kredietrisico

Voor alle financiële activa en niet uit de balans blijkende verplichtingen is het maximale kredietrisico, zonder rekening te houden met verkregen zekerheden, gelijk aan de boekwaarden, zoals opgenomen in de geconsolideerde balans of in de niet uit de balans blijkende verplichtingen. Deze boekwaarden zijn onder aftrek van reeds genomen bijzondere waardeverminderingen.

Concentratierisico

Onderdeel van het kredietrisico is het concentratierisico. Concentratierisico's kunnen zich in twee vormen voordoen. Ten eerste grote uitzettingen bij slechts één (of enkele nauw aan elkaar verwante) partij(en). Dit wordt middels het limietenstelsel en de grote postenregeling bewaakt en is ook anderszins, mede gezien de spreiding van klanten, niet aan de orde. Ten tweede kan er sprake zijn van concentratie van kredietrisico's in één land of sector. Het merendeel van de kredietrisico's wordt gelopen op financiële instellingen, zodat er dus sprake is van een vorm van concentratierisico. Mitigerende factoren hierbij zijn de spreiding in het klantenbestand van de bank (en in die van het achterliggende klantenbestand van onze klanten), het feit dat de kredietverlening in het merendeel van de gevallen tegen onderpand plaatsvindt, het aanwezig zijn van een goede infrastructuur voor on- en off-exchange transacties met waarborgen voor afwikkeling van aangegane effectentransacties en afdoende toezicht op onze klantgroepen.

Risicobeheer

Concentratierisico financiële activa

In duizenden euro's	Centrale Overheid	Financiële Instellingen	Institutionele beleggers	Overige	Totaal
Concentratie naar segment 2010					
Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale bank	731.545	-	-	-	731.545
Bankiers en kredieten	-	2.408.855	552.784	67.512	3.029.151
Reverse repurchase agreements	-	524.111	-	-	524.111
Afgeleide financiële instrumenten (activa)	-	48.624	51.510	764	100.898
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties via de winst- en verliesrekening	123.947	52.381	-	-	176.328
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	107.114	1.197.976	-	21.821	1.326.911
	962.606	4.231.947	604.294	90.097	5.888.944
Concentratie naar segment 2009					
Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale bank	469.340	-	-	-	469.340
Bankiers en kredieten	-	2.826.817	730.425	57.366	3.614.608
Reverse repurchase agreements	-	419.183	165.163	-	584.346
Afgeleide financiële instrumenten (activa)	-	31.813	55.541	4.787	92.141
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties via de winst- en verliesrekening	77.057	77.573	-	-	154.630
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	161.122	1.079.021	-	49.127	1.289.270
	707.519	4.434.407	951.129	111.280	6.204.335

In duizenden euro's	Nederland	Rest van de Europese Unie	Overige	Totaal
Concentratie naar regio 2010				
Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale bank	731.542	3	-	731.545
Bankiers en kredieten	2.801.194	170.069	57.888	3.029.151
Reverse repurchase agreements	208.214	315.897	-	524.111
Afgeleide financiële instrumenten (activa)	57.635	5.933	37.330	100.898
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties via de winst- en verliesrekening	167.397	8.931	-	176.328
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	334.719	968.689	23.503	1.326.911
	4.300.701	1.469.522	118.721	5.888.944
Concentratie naar regio 2009				
Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale bank	469.340	-	-	469.340
Bankiers en kredieten	3.251.292	298.574	64.742	3.614.608
Reverse repurchase agreements	374.507	209.839	-	584.346
Afgeleide financiële instrumenten (activa)	74.330	16.791	1.020	92.141
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties via de winst- en verliesrekening	129.509	25.121	-	154.630
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	449.809	809.288	30.173	1.289.270
	4.748.787	1.359.613	95.935	6.204.335

Op verstrekte kredieten ontvangen zekerheden

Leningen aan bankiers en kredieten worden voor een belangrijk deel gedekt door effectendekking. Verder zijn, waar mogelijk, afspraken met klanten gemaakt over het kunnen salderen van vorderingen en verplichtingen. KAS BANK is niet vrij om de ontvangen zekerheden te verkopen of verpanden, zolang de klant aan zijn verplichtingen voldoet.

Blanco limieten worden vooral verstrekt aan kredietinstellingen ten behoeve van het faciliteren van hun transacties.

Risicobeheer

Risicogewogen waarde van de kredieten

De volgende tabel geeft een indicatie van het kredietrisico gebaseerd op wegingspercentages die worden gebruikt bij de periodieke rapportages aan De Nederlandsche Bank. Deze wegingspercentages zijn in het algemeen 0% voor vorderingen op of onder garantie bij de Europese overheden, 10% voor covered bonds, 20% voor vorderingen op of onder garantie van Europese banken en 100% voor andere tegenpartijen.

	Boekwaarde	Risico- gewogen waarde	Boekwaarde	Risico- gewogen waarde
<i>In duizenden euro's</i>	31-12-10	31-12-10	31-12-09	31-12-09
Bankiers	2.262.587	66.718	2.707.426	83.207
Kredieten	766.564	29.178	907.182	45.374
Reverse repurchase agreements	524.111	617	584.346	597
Afgeleide financiële instrumenten	100.898	69.622	92.141	74.697
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	176.328	-	154.630	-
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	1.326.911	206.638	1.289.270	126.087
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	41.642	41.642	44.062	44.062
Overige balansposten	818.220	43.060	550.627	59.937
	6.017.261	457.475	6.329.684	433.961
Voorwaardelijke verplichtingen	27.211	4.327	30.844	5.489
Onherroepelijke faciliteiten	20.958	-	62.816	-
Operationeel risico	-	244.812	-	252.375
Verbruikleen	-	61.560	-	14.930
Totaal risicogewogen waarde van het krediet		768.174		706.755
	31-12-10	BIS 31-12-10	31-12-09	BIS 31-12-09
Tier 1	157.220	20%	153.186	22%
Tier 2	20.418		21.871	
Totaal BIS	177.638	23%	175.057	25%

Bij de bepaling van de risicogewogen waarde van de balansposten is rekening gehouden met het aanwezige onderpand. Tevens zijn vorderingen en schulden die direct opeisbaar zijn dan wel waarvan de looptijd credit langer is dan of gelijk is aan debet, met betrekking tot één (rechts)persoon of groep van hoofdelijk aansprakelijke rechtspersonen waar de bank bevoegdheid en intentie heeft tot verrekening, gecompenseerd voor € 2,3 miljard (2009: € 2,6 miljard).

Voorzieningen en bijzondere waardeverminderingen

Klanten die in financiële problemen komen, worden in bijzonder beheer geplaatst en actief bewaakt door het Hoofd Credit Risk Management. De bewaking richt zich op het beheren van de relatie met de klant en minimaliseren van het risico voor KAS BANK. Ten opzichte van vorige jaren was in 2010 sprake van minder schades, zowel in aantal als omvang.

De bank verantwoordt bijzondere waardeverminderingen op kredieten en schuldinstrumenten (met verwerking van waardemutaties via het eigen vermogen) indien objectieve aanwijzingen bestaan dat kasstromen betreffende rente en aflossing niet op de vooraf ingeschatte momenten (in de regel conform de contractuele voorwaarden) worden ontvangen.

Risicobeheer

Achterstalligheden bijzondere waardeverminderingen

In duizenden euro's	Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale bank	Bankiers en kredieten	Reverse repurchase agreements	Afgeleide financiële instrumenten (activa)	Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verlies-rekening	Beleggingen voor verkoop beschikbaar
2010						
Totale boekwaarde	731.545	3.029.151	524.111	100.898	176.328	1.326.911
Individuele bijzondere waardeverminderingen:						
Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen	-	32.383	-	-	-	40.093
Bijzondere waardeverminderingen	-	-27.306	-	-	-	-23.123
Boekwaarde na bijzondere waardeverminderingen	-	5.077	-	-	-	16.970
Niet achterstallig; geen bijzondere waardeverminderingen	731.545	3.024.074	524.111	100.898	176.328	1.309.941
2009						
Totale boekwaarde	469.340	3.614.608	584.346	92.141	154.630	1.289.270
Individuele bijzondere waardeverminderingen:						
Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen	-	35.037	-	-	-	50.328
Bijzondere waardeverminderingen	-	-29.934	-	-	-	-25.747
Boekwaarde na bijzondere waardeverminderingen	-	5.103	-	-	-	24.581
Niet achterstallig; geen bijzondere waardeverminderingen	469.340	3.609.505	584.346	92.141	154.630	1.264.689

Toegeëigend onderpand

Klanten welke onder bijzonder beheer vallen worden actief bewaakt door het Hoofd Credit Risk Management. Indien het Hoofd geen andere mogelijkheid ziet, dan wordt het jegens KAS BANK verstrekte onderpand toegeëigend. Het beleid van KAS BANK is om de toegeëigende activa te gelde te maken door deze te verkopen. In 2010 heeft KAS BANK zich geen verstrekt onderpand toegeëigend.

44. Operationeel risico

Algemeen

Het operationeel risico is het risico dat schade of verlies ontstaat als gevolg van niet afdoende of falende interne processen en/of systemen, menselijk gedrag of externe gebeurtenissen. Hieronder vallen operationele risico's zoals IT-problemen, tekortkomingen van de organisatiestructuur, ontbrekende of inadequate interne beheersing, menselijke fouten, fraude en externe bedreigingen.

Beheersing van het operationeel risico

De Raad van Bestuur heeft in 2009 een aangescherpt beleidskader vastgesteld ten aanzien van het operationele risico. Uitgangspunt hierbij is dat het management verantwoordelijk is voor het onderkennen en analyseren van operationele risico's en het implementeren van adequate interne beheersingsmaatregelen. Bij de uitvoering van deze taak worden zij ondersteund door deskundigen op het gebied van administratieve

Risicobeheer

organisatie en interne beheersing en de operationele risicomanager. De Interne Accountantsdienst vervult door middel van operationele audits een toetsende rol.

Op de volgende manieren geeft KAS BANK verder invulling aan het beleid ten aanzien van operationele risico's:

- Per proces is een beheersingsbouwwerk aanwezig, waarin onderbouwd het proces, de inherente risico's, de beheersingsdoelstelling en de controlemaatregelen staan beschreven. Het beheersingsbouwwerk wordt periodiek geëvalueerd aan de hand van risk self assessments, assessments vanuit de Risk Management afdeling en operationele audits.
- Door middel van het in het verslagjaar opgestelde Quality Dashboard worden de operationele risico's voortdurend gevolgd.
- Systematische vastlegging van schades uit hoofde van operationele risico's vindt plaats in de Operational Loss Database. Periodiek vindt analyse plaats van de vastgelegde gebeurtenissen.
- Analyses van gebeurtenissen en risico's, inclusief voorstellen tot procesverbetering.
- Voortdurend aandacht voor het verder verbeteren van het risico- en kwaliteitsbewustzijn van medewerkers.
- Training en professionele ontwikkeling zijn een belangrijk onderdeel van het functioneren van medewerkers.
- Voor de beheersing van het continuïteitsrisico is een Business Continuity functie ingericht, waar recovery en resolution plans worden bijgehouden en geactualiseerd. De Business Continuity manager rapporteert aan de Risicobeheercommissie.
- De Interne Accountantsdienst evalueert systematisch de beheersings-, risicomanagement- en besturingsprocessen en rapporteert de bevindingen aan de Risicobeheercommissie en de Auditcommissie van de Raad van Commissarissen.

De drie interne verdedigingslijnes - en als vierde onafhankelijke verdedigingslinie de externe accountant en toezichthouders - rapporteren geconstateerde tekortkomingen in opzet, bestaan en werking van de interne controle aan de Risicobeheercommissie van de bank, de Raad van Bestuur en/of de Auditcommissie van de Raad van Commissarissen.

De Risicobeheercommissie van de bank beoordeelt het risico en zet acties uit voor het nemen van tijdelijke en/of structurele maatregelen om de tekortkoming af te dekken. De Chief Risk Officer en de Interne Accountantsdienst rapporteren aan de Risicobeheercommissie over de opvolging van besluiten van de Risicobeheercommissie van de bank.

Voor het toetsen van de effecten op het eigen vermogen van stresstesten op het gebied van operationeel risico is een aantal scenario's uitgewerkt. Deze uitzonderlijke maar nog wel plausibele scenario's zijn in overleg met de lijnorganisatie gekozen en uitgewerkt en zijn mede gebaseerd op (een extrapolatie van) daadwerkelijke schades. Het stresstest framework zal minimaal jaarlijks worden herzien en waar nodig worden bijgesteld. De conclusie uit de stresstest is dat het eigen vermogen van de bank voldoende is om de verwachte schade uit de verschillende stressscenario's op te vangen.

In het verslagjaar is een verdere concretisering op het gebied van de beheersing van het operationeel risico gerealiseerd door de introductie van de risicocoördinator en de facilitator in samenhang met de voorbereiding en uitvoering van Risk Self Assessments (RSA). De RSA is een belangrijk instrument om het operationeel risico bij interne processen van de bank vast te stellen, te meten, te evalueren en door de implementatie van adequate interne beheersingsmaatregelen te beheersen.

Risicobeheer

Vorbereiding en uitvoering van de RSA is een samenwerking tussen de risicocoördinator, de facilitator en de operationeel risicomanager. In dat proces speelt met name de risicocoördinator een belangrijke rol. Hij/zij is de centrale figuur die de RSA voorbereidt en is ook verantwoordelijk voor de afwikkeling van aandachtspunten uit de RSA die tot verdere risicobeperkende maatregelen aanleiding geven. De resultaten uit de tot nu toe gehouden RSA's zijn zodanig, dat de systematiek van RSA's, risicocoördinatoren en facilitators ook in 2011 verder wordt voortgezet en uitgebreid.

Jaarlijks verstrekt KAS BANK een SAS70 Type II-rapport. Middels deze rapportage ('in control statement') wordt informatie verstrekt over de effectiviteit van de interne controlemaatregelen om de procesdoelstellingen te behalen. Met ingang van 2011 wordt het SAS70 Type II rapport vervangen door het ISAE 3402 rapport.

45. Compliance risico

Compliance risico is het risico van wettelijke of regulatieve sancties en van materieel, financieel of reputatieverlies dat de bank kan lopen als gevolg van niet naleven van de gedragsregels die van toepassing zijn op haar activiteiten.

Onvoldoende beheersen van het compliance risico kan leiden tot overtreding van wet- en regelgeving en daarmee tot financiële- of reputatieschade voor de bank als gevolg van maatregelen opgelegd door toezichthouders. Gedacht kan worden aan een boete, last onder dwangsom (al dan niet vergezeld van een publicatie), een aanwijzing of een normoverdragend gesprek, tot in het uiterste geval het onder (stille) curatele stellen en het verlies van vergunning(en).

Ook kan overtreding van wet- en regelgeving civielrechtelijke aansprakelijkheid van de organisatie met zich brengen en leiden tot klantverlies wegens verlies aan reputatie.

De inrichting en reikwijdte van de compliancefunctie

Mede ingevolge de Wet op het financieel toezicht kent KAS BANK een compliancefunctie ter beheersing van het compliance risico. De compliancefunctie heeft tot doel de bank in staat te stellen om te handelen in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving met betrekking tot de integriteit van de bank, haar bestuurders en haar medewerkers en beschikt over kennis om de compliance risico's die zij in het kader van de bedrijfsvoering loopt of gaat lopen te onderkennen zodat zij, voor zover mogelijk, maatregelen kan treffen om die risico's te mitigeren naar een aanvaardbaar restrisico of uit te sluiten.

De compliancefunctie vormt de 'second line of defense' bij de beheersing van het compliance risico.

De onafhankelijkheid van de compliance functie is gewaarborgd door deze organisatorisch onder te brengen bij Risk Management. Daarbinnen draagt per 1 januari 2010 de Group Compliance Officer van KAS BANK functionele verantwoordelijkheid voor de compliance functie. De Group Compliance Officer heeft rechtstreeks toegang tot de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en toezichthouders De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten. De compliance functie van KAS BANK kent voorts (lokale) compliance officers, welke werkzaam zijn binnen haar kantoren in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk. De Interne Accountantsdienst verricht ten slotte gerichte Compliance audits.

Risicobeheer

Taken compliancefunctie

De compliancefunctie richt zich op het beheersen van risico's die voortvloeien uit wet- en regelgeving. De compliancefunctie ondersteunt de organisatie bij de implementatie van nieuwe wet- en regelgeving. KAS BANK kent daartoe een groot aantal regelingen, waaronder regelingen met betrekking tot voorwetenschap en privébeleggingstransacties en een klokkenluidersregeling. De klokkenluidersregeling moedigt medewerkers aan om melding te maken van (een vermoeden van) eventuele schendingen van wet- en regelgeving of intern beleid. Onder deze regeling genieten medewerkers van KAS BANK bescherming als zij misstanden melden.

Een belangrijke voorwaarde voor het voldoen aan regels is dat medewerkers de regels kennen en het belang ervan inzien ('awareness'). Verschillende vormen van reguliere training en communicatie ondersteunen dit proces.

Naast ondersteuning van de organisatie zijn belangrijke aandachtsgebieden voor de Compliance Officer klantgerelateerde integriteitsrisico's (witwassen van geld, financiering van terrorisme) en integriteitsrisico's die voortvloeien uit het gedrag van personen (handel met voorwetenschap). Ook zijn er bijvoorbeeld een regeling bescherming persoonsgegevens, een geschenkenbeleid, een orderuitvoeringsbeleid, een regeling bestuurderskredieten en een regeling ter voorkoming van belangenconflicten.

Andere aandachtsgebieden van de compliancefunctie zijn de wet- en regelgeving voor financiële instellingen welke voortkomen uit de 'Markets in Financial Instruments Directive' ('MiFID') van de Europese Commissie en de verschillende codes voor goed bank- en ondernemingsbestuur, waaronder de Code Banken en de regels ten aanzien van een beheerste beloning binnen financiële ondernemingen.

Accenten compliancefunctie 2010 en 2011

In 2010 is bijzondere aandacht gegeven aan 'awareness' bij medewerkers ten aanzien van de naleving van wet- en regelgeving. Daarbij is er gekozen voor trainingen van het ter zake relevante deel van de medewerkers en een toename in contacten tussen de verschillende lines of defense ten aanzien van compliance, in het bijzonder tussen de compliancefunctie en de operationele en commerciële processen.

De indruk bestaat dat de kredietcrisis de reeds bestaande toename in financiële toezichtswet- en regelgeving heeft doen versnellen en de komende jaren aandacht zal blijven vragen van de compliancefunctie van KAS BANK.

46. Reële waarde van financiële activa en passiva

De volgende tabel geeft inzicht in de reële waarde van de activa en de passiva van KAS BANK. De balansposten die niet in deze tabel zijn opgenomen, voldoen niet aan de definitie van een financieel actief of passief. Het totaal van de hieronder weergegeven reële waarden geeft niet de onderliggende waarde van KAS BANK weer.

Risicobeheer

<i>In duizenden euro's</i>	2010		2009	
	Reële waarde	Balans-waarde	Reële waarde	Balans-waarde
Financiële activa				
Geldmiddelen en tegoeden bij de Centrale Bank	731.545	731.545	469.340	469.340
Bankiers	2.262.588	2.262.587	2.707.419	2.707.426
Kredieten	766.563	766.564	907.183	907.182
Reverse repurchase agreements	524.111	524.111	584.346	584.346
Afgeleide financiële instrumenten	100.898	100.898	92.141	92.141
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	176.328	176.328	154.630	154.630
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	1.326.911	1.326.911	1.289.270	1.289.270
Financiële passiva				
Bankiers	2.056.755	2.056.755	2.328.351	2.328.351
Toevertrouwde middelen	3.578.904	3.578.903	3.649.556	3.649.066
Afgeleide financiële instrumenten	124.998	124.998	116.144	116.144
Verplichtingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	17.044	17.044	-	-

De volgende tabel geeft een analyse van de financiële instrumenten die worden gewaardeerd op reële waarde, per waarderingmethode. De waarderingmethoden worden ingedeeld naar de volgende niveau's:

- Niveau 1: Genoteerde biedprijzen in een actieve markt;
- Niveau 2: Waarderingstechnieken of -modellen, waarbij gebruik wordt gemaakt van waarneembare marktgerelateerde gegevens, niet zijnde de genoteerde biedprijzen als gebruikt bij niveau 1, zowel direct (bijvoorbeeld als prijzen) of indirect (bijvoorbeeld afgeleide prijzen);
- Niveau 3: Waarderingsmodellen waarbij gebruik wordt gemaakt van variabelen die niet zijn gebaseerd op waarneembare marktgerelateerde gegevens.

31 december 2010					
<i>In duizenden euro's</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Kostprijs	Totaal
Afgeleide financiële instrumenten (activa)	-	100.898	-	-	100.898
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	176.328	-	-	-	176.328
Beleggingen voor verkoop beschikbaar:					
• Geldmarktinstrumenten	483.678	-	-	-	483.678
• Obligaties	776.871	52.106	-	-	828.977
• Aandelen	9.494	3.721	53	988	14.256
Subtotaal	1.446.371	156.725	53	988	1.604.137
Verplichtingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	17.044	-	-	-	17.044
Afgeleide financiële instrumenten (passiva)	-	124.988	-	-	124.988
Totaal	1.429.327	31.737	53	- 988	1.462.105

Risicobeheer

31 december 2009					
<i>In duizenden euro's</i>					
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Kostprijs	Totaal
Afgeleide financiële instrumenten (activa)	3	92.138	-	-	92.141
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	154.630	-	-	-	154.630
Beleggingen voor verkoop beschikbaar					
· Geldmarktinstrumenten	240.000	-	-	-	240.000
· Obligaties	1.005.239	16.333	-	-	1.021.572
· Aandelen	19.909	3.721	3.080	988	27.698
Subtotaal	1.419.781	112.192	3.080	988	1.536.041
Verplichtingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-
Afgeleide financiële instrumenten (passiva)	321	115.823	-	-	116.144
Totaal	1.419.460	-3.631	3.080	988	1.419.897

Reconciliatie reële waarde op niveau 3

Het verloop van financiële instrumenten waarvan de reële waarde is gebaseerd op een waarderingsmethode op niveau 3 is als volgt:

<i>In duizenden euro's</i>		Beleggingen voor verkoop beschikbaar
Stand per 1 januari 2010		3.080
Verkopen en afwikkelingen		-2.979
Totale baten en lasten		
· In de winst- en verliesrekening (Beleggingen voor verkoop beschikbaar)		-48
Stand per 31 december 2010		53

47. Classificatie van financiële activa en passiva

De volgende tabel geeft inzicht in de classificatie van de activa en de passiva van KAS BANK.

Risicobeheer

31 december 2010 In duizenden euro's	Financiële instrumenten tegen geamortiseerde kostprijs	Financiële instrumenten tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening			Beleggingen voor verkoop beschikbaar		Totaal
		Aangewezen	Handels-doeleinden	Hedge accounting	Geen hedge accounting	Hedge accounting	
Activa							
Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale bank	731.545	-	-	-	-	-	731.545
Bankiers	2.262.587	-	-	-	-	-	2.262.587
Kredieten	766.564	-	-	-	-	-	766.564
Reverse repurchase agreements	524.111	-	-	-	-	-	524.111
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	100.246	652	-	-	100.898
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	-	167.397	8.931	-	-	-	176.328
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	-	-	-	-	1.036.018	290.893	1.326.911
Totaal activa	4.284.807	167.397	109.177	652	1.036.018	290.893	5.888.944
Passiva							
Bankiers	2.056.755	-	-	-	-	-	2.056.755
Toevertouwde middelen	3.578.903	-	-	-	-	-	3.578.903
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	112.109	12.889	-	-	124.998
Verplichtingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	-	-	17.044	-	-	-	17.044
Totaal passiva	5.635.658	-	129.153	12.889	-	-	5.777.700

Risicobeheer

31 december 2009 In duizenden euro's	Financiële instrumenten tegen geamortiseerde kostprijs	Financiële instrumenten tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening			Beleggingen voor verkoop beschikbaar		Totaal
		Aangewezen	Handels-doeleinden	Hedge accounting	Geen hedge accounting	Hedge accounting	
Activa							
Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale bank	469.340	-	-	-	-	-	469.340
Bankiers	2.707.426	-	-	-	-	-	2.707.426
Kredieten	907.182	-	-	-	-	-	907.182
Reverse repurchase agreements	584.346	-	-	-	-	-	584.346
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	92.006	135	-	-	92.141
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	-	154.630	-	-	-	-	154.630
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	-	-	-	-	674.448	614.822	1.289.270
Totaal activa	4.668.294	154.630	92.006	135	674.448	614.822	6.204.335
Passiva							
Bankiers	2.328.351	-	-	-	-	-	2.328.351
Toevertrouwde middelen	3.649.066	-	-	-	-	-	3.649.066
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	107.343	8.801	-	-	116.144
Totaal passiva	5.977.417	-	107.343	8.801	-	-	6.093.561

Segmentatie

48. Gesegmenteerde informatie

KAS BANK richt zich met haar gespecialiseerde diensten en producten in Europa tot twee hoofdgroepen, te weten Institutionele Beleggers en Financiële Instellingen. Daarnaast is Treasury als belangrijke activiteit geïdentificeerd. Deze segmenten zijn gebaseerd op de interne managementinformatie aan de Raad van Bestuur.

Operationele segmentatie

2010 In miljoenen euro's	Financiële instellingen	Institutionele beleggers	Treasury	Overige	Totaal
Rentebaten en rentelasten ¹	5,8	12,6	2,2	-	20,6
Provisiebaten en -lasten:					
- Custody en IMS	2,8	32,9	-	-	35,7
- Clearing & settlement	13,8	9,6	-	-	23,4
- Verbruikleen	0,1	2,6	1,4	-	4,1
- Overige provisies	1,7	4,8	-	-	6,5
Resultaat beleggingen	0,7	7,9	10,7	-	19,3
Overige baten	0,2	1,4	-	0,6	2,2
Niet-operationele baten	-	-	-	5,3	5,3
Totaal baten	25,1	71,8	14,3	5,9	117,1
Operationele bedrijfslasten (direct)	-31,6	-43,8	-2,6	-1,2	-79,2
Bijdrage	-6,5	28,0	11,7	4,7	37,9
Operationele bedrijfslasten (overhead)				-18,1	-18,1
Niet-operationele lasten				2,5	2,5
Resultaat over de verslagperiode voor belastingen					22,3

2009 In miljoenen euro's	Financiële instellingen	Institutionele beleggers	Treasury	Overige	Totaal
Rentebaten en rentelasten ¹	7,4	16,6	6,6	-	30,6
Provisiebaten en -lasten:					
- Custody en IMS	2,9	27,2	-	-	30,1
- Clearing & settlement	19,3	13,5	-	-	32,8
- Verbruikleen	0,4	3,5	1,2	-	5,1
- Overige provisies	1,6	4,4	0,3	-	6,3
Resultaat beleggingen	0,6	6,9	16,5	-	24,0
Overige baten	0,5	1,5	-	-	2,0
Niet-operationele baten	-	-	-	4,9	4,9
Totaal baten	32,7	73,6	24,6	4,9	135,8
Operationele bedrijfslasten (direct)	-36,4	-44,7	-3,5	-1,6	-86,1
Bijdrage	-3,7	28,9	21,1	3,3	49,7
Operationele bedrijfslasten (overhead)				-17,4	-17,4
Niet-operationele lasten				-0,5	-0,5
Resultaat over de verslagperiode voor belastingen					31,8

¹ Rentebaten en rentelasten zijn aan de segmenten Financiële Instellingen en Institutionele Beleggers toegerekend op basis van het verschil tussen de externe rentes en benchmarks. De benchmarks zijn gebaseerd op interbancaire of centrale bank rentes.

Geografische informatie

KAS BANK heeft Nederlandse, Europese en andere internationale klanten. De ondersteuning van de dienstverlening aan deze klanten vindt plaats vanuit Amsterdam, Londen en Wiesbaden. Vanuit Londen worden de Engelse en een aantal internationale klanten bediend. Vanuit Wiesbaden worden Duitstalige klanten bediend. De operationele verwerking vindt hoofdzakelijk plaats op de geautomatiseerde systemen in Amsterdam.

In onderstaand overzicht zijn de totale opbrengsten verdeeld over Nederland en overig Europa (Verenigd Koninkrijk en Duitsland) op basis van toerekening aan het land van de KAS BANK vestigingen. Bij toerekening op basis van de markten waar de transacties plaatsvinden en de inkomsten worden gegenereerd, is ongeveer de helft van de provisiebaten toe te rekenen aan landen buiten Nederland.

Segmentatie

Geografische informatie van de opbrengsten		
<i>In miljoenen euro's</i>	2010	2009
Land van vestiging van KAS BANK		
Nederland	100,4	122,4
Overig Europa	16,7	14,4
Totaal	117,1	136,8

Geografische informatie van de onroerende zaken, bedrijfsmiddelen en immateriële activa		
<i>In miljoenen euro's</i>	2010	2009
Land van vestiging van KAS BANK		
Nederland	46,9	50,5
Overig Europa	13,4	14,6
Totaal	60,3	65,1

Concentratie van opbrengsten

KAS BANK heeft een brede klantenbasis. De 25 grootste klanten van KAS BANK zijn goed voor 43% (2009: 39%) van de totale opbrengsten. Verder heeft KAS BANK geen (2009: geen) klanten die goed zijn voor meer dan 10% van de totale opbrengsten.

Toelichting op de op aandelen gebaseerde betalingen en verbonden partijen

49. Op aandelen gebaseerde betalingen

Beschrijving aandelen- en optieplannen

KAS BANK kent aandelen- en optieplannen voor de leden van de Raad van Bestuur, voormalige leden van de Raad van Bestuur en overige personeelsleden. De opties geven elk recht op één certificaat van aandeel van nominaal € 1,00.

Optieplan personeelsleden

In onderstaande tabel zijn de karakteristieken van de opties weergegeven zoals toegekend aan personeelsleden. Alle tranches hebben de mogelijkheid om de einddatum met twee jaar te verlengen voor een derde van de verleende optierechten.

Opties waarvan 'vesting' nog niet heeft plaatsgevonden		Opties	
Toekenningsdatum	maart 2010	maart 2009	maart 2008
Reële waarde op toekenningsdatum	3,32/3,37	€ 1,84 / € 2,00	€ 2,42 / € 3,64
Aandelenkoers op toekenningsdatum	13,55	€ 8,31	€ 26,00
Uitoefenprijs	13,55	€ 8,31	€ 26,00
Looptijd	5/7 jaar	5 / 7 jaar	5 / 7 jaar
Vestingperiode	3 jaar	3 jaar	3 jaar
Vestingeis	Doorlopende arbeids-overeenkomst	Doorlopende arbeids-overeenkomst	Doorlopende arbeids-overeenkomst
Verwacht dividend	4,50% / 4,50%	4,50% / 4,50%	7,50% / 7,50%
Verwachte volatiliteit	35,43%/ 30,91%	31,73% / 29,74%	20,31% / 25,23%
Risicovrije rentevoet	2,49% / 2,99%	2,74% / 3,08%	3,65% / 3,87%

Aandelen- en optieplan Raad van Bestuur

De Commissie voor Benoemingen en Beloningen van de Raad van Commissarissen stelt jaarlijks het aantal toe te kennen aandelen en opties vast aan de hand van de beoordeling van het presteren van de leden van de Raad van Bestuur en maakt een voorstel voor de Raad van Commissarissen, die hierover besluit.

De aandelen en opties worden voorwaardelijk toegekend en worden onvoorwaardelijk drie jaar na de toekenning, onder de voorwaarde dat de leden van de Raad van Bestuur de vooraf vastgestelde doelen hebben gerealiseerd. Het lid van de Raad van Bestuur aan wie aandelen en opties zijn toegekend, dient op het moment van onvoorwaardelijke verkrijging in dienst van de vennootschap te zijn, dan wel aansluitend daaraan met pensioen te zijn gegaan. Na onvoorwaardelijke toekenning dienen de aandelen nog minimaal twee jaar te worden aangehouden. De opties hebben na de onvoorwaardelijke toekenning nog een looptijd van vijf jaar. Toekenning en verkrijging van aandelen en opties in 2010 zijn gebaseerd op de regeling voor de hierna besproken aanpassingen.

In 2010 heeft KAS BANK mede naar aanleiding van de invoering van de Code Banken en gebaseerd op de wens om de huidige systematiek te herijken – met name ten aanzien van de lange termijn variabele beloning – de tot en met verslagjaar 2009 van kracht zijnde systematiek aangepast. Deze aanpassingen zijn in een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 3 november 2010 aangenomen. De aangepaste bezoldiging blijft bestaan uit een vast deel en een variabel deel, waarbij het variabele deel bestaat uit een korte termijn beloning en een lange termijn beloning. De nieuwe systematiek gaat – met uitzondering van de lange termijn variabele beloning – in per 1 januari 2011. De lange termijn variabele beloning gaat in per 2010, waarbij overgangperiodes van toepassing zijn voor 2008 -2010 en 2009 -2011.

Toelichting op de op aandelen gebaseerde betalingen en verbonden partijen

Kenmerken van de nieuwe lange termijn variabele beloning zijn:

- De lange termijn variabele beloning wordt jaarlijks in aandelen voorwaardelijk toegekend uitgaande van de 'at target' prestatie en van de koers exclusief dividend;
- De aandelen worden pas na drie jaar onvoorwaardelijk (vesting) en worden in de vorm van een voorwaardelijk recht op certificaten van gewone aandelen (prestatieaandelen) KAS BANK toegekend;
- De Raad van Commissarissen bepaalt in het vierde jaar na de voorwaardelijke toekenning de definitief toe te kennen lange termijn variabele beloning;
- Bestuurders mogen na definitieve toekenning van de prestatieaandelen de helft daarvan onmiddellijk verkopen – dit om aan de fiscale verplichtingen te kunnen voldoen – de andere helft dient nog twee jaar te worden aangehouden, of indien deze periode korter is tot het einde van het dienstverband;
- De hoogte van de lange termijn variabele beloning wordt bepaald aan de hand van drie prestatie maatstaven. Deze maatstaven zijn gelijk in gewicht en betreffen: 1) de ontwikkeling van de winst per aandeel; 2) de relatieve Total Shareholder Return (TSR) prestatie ten opzichte van de ASX Index; 3) de relatieve TSR prestatie ten opzichte van de Stoxx Europe 600 Banks Index;
- Bij 'at target' prestatie is het uitbetalingsniveau 25% van het vaste salaris. De lange termijn variabele beloning kan maximaal 50% van het vaste salaris bedragen.

De karakteristieken van de toegekende opties en aandelen zijn:

	Aandelen			Opties		
Toekenningsdatum	januari 2010	januari 2009	januari 2008	januari 2010	januari 2009	januari 2008
Reële waarde op toekenningsdatum	€ 11,46	€ 8,07	€ 19,82	€ 3,77	€ 2,68	€ 3,68
Aandelenkoers op toekenningsdatum	€ 14,05	€ 9,90	€ 25,00	€ 14,05	€ 9,90	€ 25,00
Uitoefenprijs	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	€ 14,05	€ 9,90	€ 25,00
Looptijd	5 jaar	5 jaar	5 jaar	8 jaar	8 jaar	8 jaar
Vestingperiode	3 jaar	3 jaar	3 jaar	3 jaar	3 jaar	3 jaar
Vestings eis	Doorlopende arbeids-overeenkomst en de criteria als hiervoor genoemd	Doorlopende arbeids-overeenkomst en de criteria als hiervoor genoemd	Doorlopende arbeids-overeenkomst en de criteria als hiervoor genoemd	Doorlopende arbeids-overeenkomst en de criteria als hiervoor genoemd	Doorlopende arbeids-overeenkomst en de criteria als hiervoor genoemd	Doorlopende arbeids-overeenkomst en de criteria als hiervoor genoemd
Verwacht dividend	4,50%	4,50%	7,70%	4,50%	4,50%	7,50%
Verwachte volatiliteit	35,47%	31,67%	17,17%	30,93%	30,85%	24,78%
Risicovrije rentevoet	2,84%	3,25%	4,04%	3,44%	3,62%	4,41%

Op aandelen gebaseerde betalingen in de winst- en verliesrekening

De reële waarde is berekend aan de hand van de trinominale waarderingsmethode op basis van de input in bovenstaande overzichten. De verwachte volatiliteit wordt geschat op basis van de historisch gemiddelde volatiliteit gedurende een periode gelijk aan de looptijd van het aandelen- of optieplan. De reële waarde wordt gedurende de vestingperiode ten laste van de winst- en verliesrekening (Personeelskosten) en ten gunste van het Eigen vermogen gebracht.

De reële waarde van de in het boekjaar toegekende aandelen en opties kan als volgt worden gespecificeerd:

In duizenden euro's	2010	2009
Optieplannen Raad van Bestuur	433	368
Aandelenplannen Raad van Bestuur	190	166
Optieplannen overig personeel	469	312
Totaal	1.092	846

Het bedrag van de op aandelen gebaseerde betaling in de winst- en verliesrekening is als volgt opgebouwd:

In duizenden euro's	2010	2009
Optieplannen Raad van Bestuur	86	206
Aandelenplannen Raad van Bestuur	28	79
Optieplannen overig personeel	522	511
Totaal	636	796

Toelichting op de op aandelen gebaseerde betalingen en verbonden partijen

Toegekende optierechten

Onderstaand overzicht geeft de stand van het aantal toegekende optierechten aan de (voormalige) leden van de Raad van Bestuur en de overige personeelsleden.

	Einddatum	Uitoefenprijs in € per	Openstaand 31-12-2009	Voorwaardelijk toegekend	Uitgeoefend	Vervallen	Openstaand per 31-12-2010	Status
Raad van Bestuur								
A.A. Röell	maart 2010	17,10	813			813	-	Onvoorwaardelijk
	maart 2012	17,10	407				407	Onvoorwaardelijk
	maart 2011	20,74	9.760				9.760	Onvoorwaardelijk
	maart 2013	20,74	4.880				4.880	Onvoorwaardelijk
	maart 2012	22,89	9.760				9.760	Onvoorwaardelijk
	maart 2014	22,89	4.880				4.880	Onvoorwaardelijk
	januari 2015	20,85	53.104			53.104	-	Onvoorwaardelijk
	januari 2016	25,00	45.812			39.185	6.627	Voorwaardelijk
	januari 2017	9,90	42.475				42.475	Voorwaardelijk
	januari 2018	14,05	-	43.253			43.253	Voorwaardelijk
R.J. Kooijman	januari 2017	9,90	24.271				24.271	Voorwaardelijk
	januari 2017	9,90	37.136				37.136	Voorwaardelijk*
	januari 2018	14,05	-	24.716			24.716	Voorwaardelijk
N.E. Blom	maart 2010	17,10	3.000			3.000	-	Onvoorwaardelijk
	maart 2011	20,74	2.667				2.667	Onvoorwaardelijk
	maart 2013	20,74	1.333				1.333	Onvoorwaardelijk
	maart 2012	22,89	7.813				7.813	Onvoorwaardelijk
	maart 2014	22,89	3.907				3.907	Onvoorwaardelijk
	januari 2015	20,85	24.837			24.837	-	Onvoorwaardelijk
	januari 2016	25,00	23.560			20.152	3.408	Voorwaardelijk
	januari 2017	9,90	21.844				21.844	Voorwaardelijk
	januari 2018	14,05	-	22.244			22.244	Voorwaardelijk
S.A.J. van Katwijk	januari 2017	9,90	11.426				11.426	Voorwaardelijk
	januari 2018	14,05	-	24.716			24.716	Voorwaardelijk
Voormalige leden Raad van Bestuur								
	maart 2011	15,32	4.880				4.880	Onvoorwaardelijk
	maart 2010	17,10	22.133			22.133	-	Onvoorwaardelijk
	maart 2012	17,10	11.067				11.067	Onvoorwaardelijk
	maart 2011	20,74	19.693				19.693	Onvoorwaardelijk
	maart 2013	20,74	9.847				9.847	Onvoorwaardelijk
	maart 2012	22,89	7.813				7.813	Onvoorwaardelijk
	maart 2014	22,89	3.907				3.907	Onvoorwaardelijk
	januari 2015	20,85	29.261			29.261	-	Onvoorwaardelijk
Overig								
	maart 2011	15,32	3.000				3.000	Onvoorwaardelijk
	maart 2010	17,10	48.279			48.279	-	Onvoorwaardelijk
	maart 2012	17,10	6.000				6.000	Onvoorwaardelijk
	maart 2011	20,74	141.597			6.725	134.872	Onvoorwaardelijk
	maart 2013	20,74	9.880			183	9.697	Onvoorwaardelijk
	maart 2012	22,89	162.572			8.676	153.896	Onvoorwaardelijk
	maart 2014	22,89	9.614			666	8.948	Onvoorwaardelijk
	maart 2013	26,00	180.962			12.822	168.140	Voorwaardelijk
	maart 2015	26,00	169.099			9.979	159.120	Voorwaardelijk
	maart 2014	8,31	162.199			37.300	124.899	Voorwaardelijk
	maart 2016	8,31	7.533			934	6.599	Voorwaardelijk
	maart 2015	13,55		26.690			26.690	Voorwaardelijk
	maart 2017	13,55		114.109			114.109	Voorwaardelijk
Totaal			1.343.021	255.728	-	318.049	1.280.700	

* Alleen voorwaardelijk voor doorlopende arbeidsovereenkomst.

Toelichting op de op aandelen gebaseerde betalingen en verbonden partijen

Toegekende aandelen

Onderstaand overzicht geeft de stand van het aantal toegekende aandelen aan de (voormalige) leden van de Raad van Bestuur.

	Toekennings- datum	Openstaand per 31-12-2009	Voorwaardelijk toegekend	Onvoorwaardelijk toegekend	Vervallen	Openstaand per 31-12-2010	Status
Raad van Bestuur							
A.A. Röell	maart 2005	1.430		1.430			- Onvoorwaardelijk
	maart 2006	1.292		1.292			- Onvoorwaardelijk
	januari 2007	3.897			3.897		- Onvoorwaardelijk
	januari 2008	3.500			2.994	506	Voorwaardelijk
	januari 2009	8.838				8.838	Voorwaardelijk
	januari 2010		6.228			6.228	Voorwaardelijk
R.J. Kooijman	januari 2009	5.050				5.050	Voorwaardelijk
	januari 2010		3.559			3.559	Voorwaardelijk
N.E. Blom	maart 2006	755		755			- Onvoorwaardelijk
	januari 2007	1.823			1.823		- Onvoorwaardelijk
	januari 2008	1.800			1.540	260	Voorwaardelijk
	januari 2009	4.545				4.545	Voorwaardelijk
	januari 2010		3.203			3.203	Voorwaardelijk
S.A.J. van Katwijk	januari 2009	2.105				2.105	Voorwaardelijk
	januari 2010		3.559			3.559	Voorwaardelijk
Voormalige leden Raad van Bestuur							
	maart 2005	1.085		1.085			- Onvoorwaardelijk
	maart 2006	890		890			- Onvoorwaardelijk
	januari 2007	2.147			2.147		- Onvoorwaardelijk
Totaal		39.157	16.549	5.452	12.401	37.853	

Uitoefening opties

In 2010 zijn geen opties uitgeoefend.

50. Verbonden partijen

Er is sprake van verbonden partijen als één partij zeggenschap kan uitoefenen over een andere partij dan wel invloed van betekenis kan uitoefenen op het financiële en operationele beleid van de andere partij.

Voor KAS BANK gelden als belangrijkste verbonden partijen de leden van de Raad van Bestuur, de leden van de Raad van Commissarissen en Stichting Pensioenfonds van de KAS BANK.

Bezoldiging Raad van Bestuur In duizenden euro's	Basis- salaris	Korte termijn variabele beloningen	Pensioen bijdrage	Andere beloningen	Totaal beloning in contanten	Waarde toegekende opties	Waarde toegekende aandelen	Totaal bezoldiging
2010								
A.A. Röell	350	48	87	23	508	163	71	742
R.J. Kooijman	250	26	62	24	362	93	41	496
N.E. Blom	225	23	56	19	323	84	37	444
S.A.J. van Katwijk	250	26	62	53	391	93	41	525
Totaal	1.075	123	267	119	1.584	433	190	2.207

Toelichting op de op aandelen gebaseerde betalingen en verbonden partijen

Bezoldiging Raad van Bestuur In duizenden euro's	Basis- salaris	Korte termijn variabele beloningen	Pensioen bijdrage	Andere beloningen	Totaal beloning in contanten	Waarde toegekende opties	Waarde toegekende aandelen	Totaal bezoldiging
2009								
A.A. Röell	350	169	87	29	635	114	71	820
R.J. Kooijman (vanaf 1-1-2009)	250	100	62	22	434	164 ¹	41	639
N.E. Blom	225	82	56	21	384	59	37	480
H. Kadiks (tot 1-9-2009)	135	125	-	1	261			261
S.A.J. van Katwijk (vanaf 1-7-2009)	125	45	31	26	227	31	17	275
Totaal	1.085	521	236	99	1.941	368	166	2.475

¹ Dit beloningselement is inclusief een tekenbonus in de vorm van opties wegens het vervallen van optiebeloningen bij de vorige werkgever van de heer Kooijman. Op deze opties zijn geen prestatiecriteria van toepassing.

Basissalaris

Deze post omvat de salarissen.

Variabele beloningen

Deze beloning is vastgesteld door de Raad van Commissarissen op basis van een voorstel van de Commissie voor Benoemingen en Beloningen. Binnen de variabele beloningen wordt onderscheid gemaakt tussen korte- en langetermijnbeloningen.

De kortetermijnbeloningen zijn gebaseerd op het behaalde resultaat en de realisatie van de kwalitatieve en kwantitatieve doelstellingen van het verslagjaar. Het betreft hier de in geld uit te keren variabele beloning over het verslagjaar.

De langetermijnbeloningen zijn gekoppeld aan de gemiddelde groei van de winst per aandeel over een periode van drie jaar en worden uitgekeerd in de vorm van aandelen en opties.

Pensioenbijdrage

Deze post omvat de ten behoeve van leden van de Raad van Bestuur in de winst- en verliesrekening opgenomen lasten inzake pensioenen.

Andere beloningen

Deze post omvat lasten inzake afkoopregelingen, dienststijduitkeringen, non-activiteitsregelingen, de hypotheekbijdrage, de leasekosten en de door de werkgever betaalde premies.

Waarde toegekende opties en aandelen

Het betreft hier de waarde van de over het verslagjaar door de Raad van Commissarissen toegekende voorwaardelijke opties en aandelen, waarbij als uitgangspunt voor het aantal toe te kennen opties een 'at target performance' is gehanteerd (zie toelichting 49).

Door de actieve bestuurders A.A. Röell en N.E. Blom worden 2.722 respectievelijk 1.155 certificaten van aandelen in de vennootschap gehouden.

Opbrengst uitgeoefende optierechten	Uitoefen- prijs	Koers	Aantal	Resultaat in €
2010				
Geen uitoefeningen				
2009				
Geen uitoefeningen				

Toelichting op de op aandelen gebaseerde betalingen en verbonden partijen

Conform de vertrekregeling van een voormalig lid van de Raad van Bestuur blijven verkregen opties en aandelen uit hoofde van de vanaf 1 januari 2007 geldende regeling gefixeerd op 'at target performance', tenzij in 2010 blijkt dat het percentage onder 100% uitkomt. In dat laatste geval zal hetzelfde lagere percentage worden ontvangen als de overige leden van de Raad van Bestuur.

Leningen

De actieve leden van de Raad van Bestuur houden geen (2009: geen) kredieten, leningen en garanties aan. Indien leden van de Raad van Bestuur gebruikmaken van de kredietfaciliteiten van de bank gelden dezelfde condities als voor het overige personeel.

51. Bezoldiging Raad van Commissarissen

Het aantal commissarissen ultimo 2010 is zes (2009: zes). De bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen afzonderlijk, inclusief de vergoeding voor de subcommissies van de Raad en rekeninghoudend met BTW, is als volgt (in duizenden euro's).

In duizenden euro's	2010	2009
J.M.G. Frijns	41	37
D.J.M.G. Baron van Slingelandt (tot 5 mei 2010)	15	44
C. Griffioen (tot 22 april 2010)	10	33
A.H. Lundqvist	37	37
R.A.H. van der Meer	42	37
H. Donkervoort (tot 22 april 2010)	10	32
R. Icke (vanaf 21 april 2010)	29	-
R. Teerlink (vanaf 21 april 2010)	20	-
R. Smit (vanaf 3 november 2010)	5	-
Totaal	209	220

De leden van de Raad van Commissarissen houden geen (2009: geen) leningen en garanties aan bij KAS BANK en bezitten geen aandelen KAS BANK.

Toelichting op het honorarium controlerend accountant

52. Honorarium controlerend accountant

Hieronder volgt een overzicht van de kosten van KAS BANK's externe accountant KPMG Accountants N.V. voor de geleverde diensten, zoals verantwoord in de winst- en verliesrekening.

In duizenden euro's	2010	2009
<u>KPMG Accountants N.V.</u>		
Controle van de jaarrekening	443	542
Andere controle opdrachten	278	145
<u>Overig KPMG netwerk:</u>		
Fiscale adviesdiensten	71	32
Andere niet-controle opdrachten	241	200
Totaal	1.033	919

Bovengenoemde bedragen zijn inclusief niet-terugvorderbare BTW ter hoogte van € 119.000 (2009: € 109.000).

Enkelvoudige winst- en verliesrekening

In duizenden euro's	2010		2009	
Baten				
Rentebaten	52.137		86.840	
Rentelasten	31.568		56.401	
Rente		20.569		30.439
Provisiebaten	77.491		85.563	
Provisielasten	15.533		15.928	
Provisie		61.958		69.635
Resultaat dochtermaatschappijen		2.080		-372
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	8.759		12.789	
Beleggingen voor verkoop	15.792		16.112	
Resultaat beleggingen		24.551		28.901
Overige baten		1.092		1.895
Totaal baten		110.250		130.498
Bedrijfslasten				
Personeelskosten	61.438		65.038	
Andere beheerskosten	24.838		28.382	
Afschrijvingen	4.689		4.830	
Operationele bedrijfslasten		90.965		98.250
Bijzondere waardeverminderingen		-2.630		-271
Totaal bedrijfslasten		88.335		97.979
Resultaat over de verslagperiode voor belastingen		21.915		32.519
Belastingen		3.460		7.938
Resultaat over de verslagperiode		18.455		24.581

Enkelvoudige balans

<i>In duizenden euro's</i>	31-12-2010	31-12-2009
Activa		
Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale bank	731.545	469.339
Bankiers	2.254.347	2.696.073
Kredieten	774.596	903.836
Reverse repurchase agreements	524.111	584.346
Afgeleide financiële instrumenten	100.898	92.141
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	176.328	154.630
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	1.326.911	1.286.782
Acute belastingvorderingen	32.517	25.995
Overige activa	11.519	16.973
Overlopende activa	18.518	12.749
Financiële vaste activa	127.335	135.637
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	2.106	2.286
Immateriële activa	5.898	7.376
Uitgestelde belastingvorderingen	1.423	2.762
Langlopende personeelsvorderingen	1.839	-
Totaal activa	6.089.891	6.390.925
Passiva		
Bankiers	2.056.500	2.328.136
Toevertrouwde middelen	3.662.783	3.722.370
Afgeleide financiële instrumenten	124.998	116.144
Verplichtingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	17.044	-
Acute belastingverplichtingen	5.748	1.354
Overige schulden	16.977	4.548
Overlopende passiva	14.449	14.316
Voorzieningen	-	740
Uitgestelde belastingverplichtingen	3.280	6.187
Langlopende personeelsverplichtingen	1.096	3.762
Totaal verplichtingen	5.902.875	6.197.557
Aandelenkapitaal	15.699	15.699
Agioreserve	21.569	21.569
Herwaarderingsreserve	18.181	27.688
Wettelijke reserve	4.105	4.405
Overige reserves	113.818	104.235
Onverdeelde winst	13.644	19.772
Totaal Eigen vermogen toekomend aan de aandeelhouders van de bank	187.016	193.368
Totaal passiva	6.089.891	6.390.925
Voorwaardelijke verplichtingen	27.211	30.844
Onherroepelijke faciliteiten	20.958	62.816

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

Samenvatting van de waarderingsgrondslagen

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW met toepassing van de waarderingsgrondslagen die zijn toegepast in de geconsolideerde jaarrekening op grond van artikel 362:8 Titel 9 Boek 2 BW. Uitzondering hierop vormen de waarderingsgrondslagen ten aanzien van Financiële vaste activa en de verwerking van de Wettelijke reserve.

De jaarcijfers worden gepresenteerd in duizenden euro's, tenzij anders weergegeven. In tabellen opgenomen berekeningen zijn gebaseerd op niet-afgeronde bedragen; er kunnen zich derhalve afrondingsverschillen voordoen. De euro fungeert als de functionele valuta van KAS BANK.

Voor vergelijkingsdoeleinden zijn, daar waar nodig, de vergelijkende cijfers aangepast.

Voor zover van toepassing wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening. Verschillen hebben betrekking op de consolidatie van de dochtermaatschappijen.

Financiële vaste activa

De geconsolideerde dochtermaatschappijen en deelnemingen waarin KAS BANK invloed van betekenis op het zakelijk en financieel belang kan uitoefenen, worden in de enkelvoudige jaarrekening gewaardeerd op de netto-vermogenswaarde conform de waarderingsgrondslagen van KAS BANK, rekening houdend met de omvang van het door KAS BANK aangehouden belang. Het aandeel in het resultaat van de dochtermaatschappijen is in de winst- en verliesrekening opgenomen onder de post 'Resultaat dochtermaatschappijen'.

Financiële vaste activa In duizenden euro's	Groeps- maatschappijen	Vordering op groeps- maatschappijen	Totaal
Stand per 1 januari 2010	126.425	9.212	135.637
Verstrekke lening	-	-267	-267
Uitkering winst vorig boekjaar	-686	-	-686
Resultaat over de verslagperiode	2.080	-	2.080
Aankopen	-300	-	-300
Mutatie herwaarderingsreserve	-184	-	-184
Stand per 31 december 2010	127.335	8.945	136.280

Tot de belangrijkste dochtermaatschappijen per 31 december 2010 behoren:

- Amsterdam Depositary Company N.V.	Amsterdam
- KAS Derivaten Clearing N.V.	Amsterdam
- KAS BANK Effectenbewaarbedrijf N.V.	Amsterdam
- KAS Trust B.V.	Amsterdam
- KAS Servicing B.V.	Amsterdam
- KAS Participatiemaatschappij B.V.	Amsterdam
- Centrum voor Fondsenadministratie B.V.	Amsterdam
- Addition Knowledge House B.V.	Amsterdam
- KAS BANK OG Spuistraat B.V.	Amsterdam
- KAS BANK OG NZVW B.V.	Amsterdam
- KAS Europe BVBA	Brussel
- KB Deutschland Holding GmbH	Wiesbaden
o KAS Investment Servicing GmbH	Wiesbaden

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

Een volledige lijst met dochtermaatschappijen is gedeponeerd bij het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam. Behoudens een belang van 50% plus één aandeel in Addition Knowledge House B.V. houdt KAS BANK in alle dochtermaatschappijen een 100%-belang.

Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen en herwaarderingsreserve

In 2009 heeft KAS BANK N.V. haar twee panden in Amsterdam en bijbehorende componenten ondergebracht in twee aparte B.V.'s: KAS BANK OG Spuistraat B.V. en KAS BANK OG NZVW B.V. Ook de aan deze panden gerelateerde herwaarderingsreserve is overgedragen.

Wettelijke reserve

De Wettelijke reserve is gevormd vanuit de Overige reserves en heeft betrekking op de geactiveerde eigen ontwikkelde software.

Ingekochte eigen aandelen

De ingekochte eigen aandelen zijn in de enkelvoudige jaarrekening in mindering gebracht op de Overige reserves.

Niet in de balans opgenomen financiële verplichtingen

De vennootschap heeft zich op grond van artikel 403 lid 1 sub f van het Burgerlijk Wetboek, Boek 2, Titel 9 hoofdelijk aansprakelijk gesteld voor de schulden die voortvloeien uit de rechtshandelingen van bovengenoemde dochtermaatschappijen behalve Addition Knowledge House B.V., KAS Europe BVBA, KB Deutschland Holding GmbH, KAS BANK OG Spuistraat B.V. en KAS BANK OG NZVW B.V.

Verder heeft KAS BANK intern € 5,0 miljoen kapitaal gealloceerd voor de Depotbank binnen KAS BANK German Branch voor eventuele verplichtingen van deze Depotbank.

Belastingen

Bovengenoemde vennootschappen zijn onderdeel van de fiscale eenheid van KAS BANK voor de vennootschapsbelasting, behoudens Amsterdam Depositary Company N.V., KAS Derivaten Clearing N.V., KAS BANK Effectenbewaarbedrijf N.V., Addition Knowledge House B.V., KAS Europe BVBA, KB Deutschland Holding GmbH, KAS Investment Servicing GmbH. De fiscale eenheid voor de omzetbelasting bevat de KAS BANK N.V., KAS Derivaten Clearing N.V., Addition Knowledge House B.V., KAS BANK OG Spuistraat B.V. en KAS BANK OG NZVW B.V.

KAS BANK is hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

Verbonden partijen

In 2009 heeft KAS BANK de terreinen en gebouwen in eigen gebruik verkocht aan KAS BANK OG Spuistraat B.V. en KAS BANK OG NZVW B.V. en huurt van deze vennootschappen de in gebruik zijnde bedrijfsruimten.

Bestuursverklaring en ondertekening

Bestuursverklaring

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van KAS BANK N.V. verklaren hierbij dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst of het verlies van de uitgevende instelling en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen.

Amsterdam, 2 maart 2011

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van KAS BANK N.V.

Raad van Bestuur

Jhr. mr. A.A. Röell

R.J. Kooijman RA

Drs. N.E. Blom

Drs. S.A.J. van Katwijk

Raad van Commissarissen

Drs. R. Smit RA

Prof. dr. J.M.G. Frijns

A.H. Lundqvist

Prof. dr. R.A.H. van der Meer RA

R. Icke RA

Drs. R. Teerlink

Overige gegevens

Resultaatbestemming 2010

De statutaire bepalingen dienaangaande luiden:

Artikel 25 Uitkeringen, reserves, verliezen

1. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts dividenden en andere uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de Wet moeten worden aangehouden.
2. Uit de winst, die in het laatst verstreken boekjaar is behaald, wordt allereerst, zo mogelijk, op de preferente aandelen een dividend uitgekeerd, zijnde een percentage van het op die aandelen gestorte bedrag, welk percentage is gerelateerd aan het gemiddelde rendement op de vijf langstlopende staatsleningen, berekend op de wijze als hierna bepaald. De berekening van het percentage van het op de preferente aandelen uit te keren dividend geschiedt door het rekenkundig gemiddelde te nemen van het gemiddelde effectieve rendement van de leningen, als hiervoor bedoeld, zoals opgemaakt door het Centraal Bureau voor de Statistiek en gepubliceerd in de Officiële Prijscourant van NYSE Euronext Amsterdam N.V. berekend over de eerste twintig beursdagen van de laatste tweeëntwintig beursdagen, voorafgaande aan de dag van eerste uitgifte van preferente aandelen, verhoogd met een door de Raad van Bestuur vastgesteld en door de Raad van Commissarissen goedgekeurd percentage ter grootte van maximaal een half procentpunt afhankelijk van de dan geldende marktomstandigheden. Indien en voor zover de winst niet voldoende is om de hiervoor in dit lid bedoelde uitkering volledig te doen, zal het tekort worden uitgekeerd ten laste van de reserves.
3. In geval van intrekking met terugbetaling van preferente aandelen wordt op de dag van terugbetaling een uitkering gedaan op de ingetrokken preferente aandelen, welke uitkering berekend wordt zoveel mogelijk in overeenstemming met het bepaalde in lid 2 en lid 4 en wel naar tijdsgelang te berekenen over de periode vanaf de dag waarover voor het laatst een uitkering als bedoeld in lid 2 en lid 4 werd gedaan – dan wel indien de preferente aandelen na een zodanige dag zijn geplaatst: vanaf de dag van plaatsing – tot aan de dag van terugbetaling.
4. Indien in enig boekjaar de winst casu quo de uitkeerbare reserves niet toereikend zijn om de hiervoor in dit artikel bedoelde uitkeringen te doen, vindt in de daarop volgende boekjaren het hiervoor in lid 2, eerste twee zinnen, bepaalde en het bepaalde in lid 5 tot en met lid 6 eerst toepassing nadat het tekort is ingehaald.
5. De Raad van Bestuur is bevoegd met voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen de na toepassing van de vorige leden overblijvende winst geheel of gedeeltelijk toe te voegen aan de reserves.
6. De na reservering als bedoeld in het vorige lid eventueel resterende winst staat ter beschikking van de Algemene Vergadering. Besluit de Algemene Vergadering tot uitkering, dan geschiedt deze aan de houders van gewone aandelen in verhouding van hun bezit aan gewone aandelen.
7. Voor zover de Algemene Vergadering niet besluit tot uitkering van winst over enig boekjaar, wordt die winst bij de reserves gevoegd.
8. De Raad van Bestuur kan, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, besluiten tot uitkering van een interim-dividend indien aan het vereiste van lid 1 en lid 13 van dit artikel is voldaan. Op de uitbetaling van het interim-dividend is het bepaalde in lid 10 van dit artikel van overeenkomstige toepassing.

Overige gegevens

9. De Algemene Vergadering kan uitsluitend op grond van een door de Raad van Commissarissen goedgekeurd voorstel van de Raad van Bestuur besluiten tot winstuitkering ten laste van een voor uitkering vatbare reserve.
10. De Algemene Vergadering kan op grond van een door de Raad van Commissarissen goedgekeurd voorstel van de Raad van Bestuur besluiten tot uitkeringen van winst – of ook ten laste van een voor uitkering vatbare reserve – in aandelen van de vennootschap of in certificaten daarvan, zulks onverminderd het in artikel 4 van deze statuten bepaalde.
11. Winstuitkeringen vinden plaats ter plaatse en ten tijde als door de Raad van Bestuur te bepalen, doch uiterlijk binnen één maand na het daartoe door de Algemene Vergadering genomen besluit. Winstuitkeringen worden aangekondigd per brief aan aandeelhouders en tevens bij advertentie in een landelijk verschijnend dagblad en in de Officiële Prijscourant van NYSE Euronext Amsterdam N.V.
12. Winstuitkeringen waarover binnen vijf jaar na de dag waarop zij opeisbaar zijn niet is beschikt, vervallen ten bate van de vennootschap.
13. Tussentijdse uitkeringen geschieden met inachtneming van artikel 2:105, lid 4, Burgerlijk Wetboek.

Voorgestelde resultaatbestemming 2010

De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, na goedkeuring door de Raad van Commissarissen, de volgende resultaatverdeling voor:

Bestemming van het resultaat volgens de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2010	
<i>In duizenden euro's</i>	
Resultaat over de verslagperiode	18.455
Interim-dividend	-4.811
Voorgesteld slotdividend	-5.832
Voorgestelde toevoeging aan de overige reserves	7.812

Op basis van het resultaat over 2010 wordt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorgesteld een dividend van € 0,73 per aandeel uit te keren. Rekening houdend met het interim-dividend 2010 van € 0,33 per aandeel bedraagt het slotdividend € 0,40 per aandeel. De dividenduitkering bedraagt daarmee € 10,6 miljoen, waarvan als interim-dividend reeds € 4,8 miljoen is uitgekeerd.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van KAS BANK N.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit jaarverslag in pagina 39 tot en met pagina 117 opgenomen jaarrekening 2010 van KAS BANK N.V. te Amsterdam gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening. De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans per 31 december 2010, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2010 en de toelichting waarin zijn opgenomen een overzicht van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen. De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit de enkelvoudige balans per 31 december 2010 en de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2010 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW), alsmede voor het opstellen van het jaarverslag in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. De Raad van Bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten. Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Oordeel betreffende de geconsolideerde jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van KAS BANK N.V. per 31 december 2010 en van het resultaat en de kasstromen over 2010 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW.

Oordeel betreffende de enkelvoudige jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van KAS BANK N.V. per 31 december 2010 en van het resultaat over 2010 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amstelveen, 2 maart 2011

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

M.A. Hogeboom RA

Verslag van Stichting Administratiekantoor Aandelen KAS BANK

Stichting Administratiekantoor Aandelen KAS BANK ('de Stichting') beheert en administreert nagenoeg alle gewone aandelen in het geplaatste kapitaal in de vennootschap. De Stichting geeft daartegenover met medewerking van de vennootschap beperkt royeerbare certificaten uit. De Stichting oefent alleen zelf het stemrecht uit op aandelen waarvoor geen stemvolmacht aan de certificaathouders is afgegeven of waarvoor geen steminstructie is ontvangen. Op deze wijze wordt de continuïteit in de besluitvorming binnen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bevorderd en kan er sprake zijn van een volwaardige vergadering, waarin niet een toevallige minderheid van stemgerechtigden het besluitvormingsproces in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan bepalen.

Conform artikel 18 van de administratievoorwaarden van de Stichting brengt het bestuur hierbij verslag uit van zijn werkzaamheden in het verslagjaar.

Het bestuur heeft in 2010 tweemaal vergaderd, eenmaal in april, voorafgaand aan de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders en eenmaal in september, voorafgaande aan de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Daarnaast heeft het bestuur telefonisch, schriftelijk en per e-mail contact onderhouden. Het bestuur was aanwezig in de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 21 april 2010 en in de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 3 november 2010.

Het belangrijkste onderwerp van de aprilvergadering was het nieuwe bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur van de vennootschap. In die vergadering heeft het bestuur aangegeven moeite te hebben met het toen voorliggende bezoldigingsbeleid met name vanwege de gekozen systematiek voor de lange termijn variabele beloning, omdat deze onvoldoende zou kunnen leiden tot alignment met de aandeelhouders. Het voorstel tot aanpassing van het bezoldigingsbeleid is mede na gesprekken met de grootaandeelhouders vervolgens van de agenda van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehaald.

Daarnaast is gesproken over de stand van zaken bij de vennootschap, de recente ontwikkelingen op het gebied van corporate governance en de opvolging binnen het bestuur. Het bestuur heeft ook de overige punten op de agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de daarin opgenomen voorstellen van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen besproken. Naar aanleiding daarvan heeft het bestuur vragen gesteld aan de Raad van Bestuur van de vennootschap en uitleg op een aantal van de punten laten geven. Op basis hiervan en overwegende het belang van de certificaathouders, waarbij ook de belangen van de vennootschap, de daarmee verbonden onderneming en alle stakeholders werden betrokken, heeft de Stichting besloten om op alle punten van de agenda vóór te stemmen. De Stichting heeft geen externe adviezen ingewonnen.

In de septembervergadering van het bestuur is gesproken over het inmiddels aangepaste bezoldigingsvoorstel ten behoeve van de Raad van Bestuur. Het voorstel is in de vergadering toegelicht door de heer A. Lundqvist, lid van de Raad van Commissarissen van de vennootschap. Het bestuur heeft vragen gesteld en uitleg laten geven en nog enkele punten van aandacht meegegeven. Het bestuur is van mening dat met het aangepaste beloningsvoorstel er sprake is van een goed en marktconform pakket. Naar aanleiding van het aangepaste voorstel heeft het bestuur besloten hierover een vergadering van certificaathouders te beleggen.

Het bestuur heeft voor 26 oktober 2010 een vergadering van certificaathouders bijeengeroepen. Aanleiding hiervoor was de aankondiging door de vennootschap dat op 3 november 2010 een nieuw bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur en de benoeming van een nieuwe commissaris ter besluitvorming aan de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders zouden worden voorgelegd. Gegeven de terugtrekking van een

eerder bezoldigingsvoorstel in april 2010 en de maatschappelijke discussie over beloningsbeleid vond het bestuur het opportuun om de certificaathouders hierover van tevoren te horen. De heer R. Icke RA, lid van de Raad van Commissarissen van de vennootschap, heeft beide onderwerpen in de vergadering van certificaathouders toegelicht. In de vergadering waren vijf certificaathouders aanwezig, samen vertegenwoordigend 0,06% van alle uitstaande certificaten.

Op basis van de bespreking in de septembervergadering van het bestuur en op basis van de vergadering van certificaathouders, en overwegende het belang van de certificaathouders, waarbij ook de belangen van de vennootschap, de daarmee verbonden onderneming en alle stakeholders werden betrokken, heeft de Stichting besloten om op beide punten van de agenda vóór te stemmen. De Stichting heeft geen externe adviezen ingewonnen.

Voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 21 april 2010 heeft de Stichting aan 103 certificaathouders en/of hun gevolmachtigden stemvolmachten verleend, tegenover 35 het jaar ervoor. De aanwezige aandeelhouders en certificaathouders vertegenwoordigden circa 45% van het stemgerechtigde kapitaal in de vergadering. De Stichting vertegenwoordigde daarmee circa 55% van het stemrecht.

Voor de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 3 november 2010 heeft de Stichting aan 29 certificaathouders en/of hun gevolmachtigden stemvolmachten verleend. De aanwezige aandeelhouders en certificaathouders vertegenwoordigden circa 30% van het stemgerechtigde kapitaal in de vergadering. De Stichting vertegenwoordigde daarmee circa 70% van het stemrecht.

In 2010 is het totaal aantal gewone aandelen in het geplaatste kapitaal van de vennootschap ongewijzigd gebleven op 15.699.017. De Stichting administreerde hiervan aan het einde van het jaar 15.616.019 gewone aandelen, waartegenover evenzoveel certificaten zijn uitgegeven. Daarmee is circa 99,5% van het totaal uitstaande aandelenkapitaal gecertificeerd. Dit percentage is gelijk aan het jaar ervoor. In 2010 heeft geen verdere certificering plaatsgevonden.

De werkzaamheden verbonden aan de feitelijke administratie worden verricht door de vennootschap. De kosten van de Stichting over 2010 bedroegen circa € 20.000 en hadden met name betrekking op de vergoeding van de bestuurders en de CF-omslag van het Centrum voor Fondsenadministratie. De vennootschap heeft zich verbonden om jaarlijks aan de Stichting een bedrag ter beschikking te stellen, waaruit deze en andere met de Stichting verband houdende kosten kunnen worden voldaan.

In 2010 was de heer drs. Chr.H. Tesselhoff volgens rooster aan de beurt om af te treden als lid van het bestuur. De heer Tesselhoff heeft zich niet voor herbenoeming beschikbaar gesteld. Het bestuur heeft de certificaathouders van de vennootschap via de website van de Stichting in kennis gesteld van de vacature in het bestuur en hen in de gelegenheid gesteld een aanbeveling te doen voor een kandidaatbestuurslid. Het bestuur heeft geen aanbevelingen ontvangen. Vervolgens heeft het bestuur de heer H. Scheffers RA als bestuurslid benoemd, zulks met ingang van 1 juli 2010 en voor een termijn van drie jaar. In 2011 is de heer Baan volgens rooster aan de beurt om af te treden en in 2012 de heer Zwarts.

De bestuursleden ontvangen voor hun bestuursfunctie ieder een bezoldiging van € 6.000 per jaar. De bestuursleden zijn geen met de vennootschap verbonden personen als bedoeld in artikel 4 lid 1 van de statuten van de Stichting.

Een overzicht van de functies van de bestuurders van de Stichting ligt ter inzage bij de vennootschap en is beschikbaar op de eigen website van de Stichting (www.stichtingadministratiekantoor.kasbank.com).

Amsterdam, 16 februari 2011

Het Bestuur:

Drs. A. Baan, voorzitter (2011)

H. Zwarts (2012)

H. Scheffers RA (2013)

Verslag van Stichting Administratiekantoor Aandelen KAS BANK Effectenbewaarbedrijf

Stichting Administratiekantoor Aandelen KAS BANK Effectenbewaarbedrijf ('de Stichting') houdt alle aandelen in KAS BANK Effectenbewaarbedrijf N.V. (KASEB) en heeft daartegenover aan KAS BANK niet-royeerbare certificaten van aandeel uitgegeven. KASEB treedt ten behoeve van KAS BANK op als bewaarder van effecten voor klanten van KAS BANK, voor zover dergelijke effecten door bewaring door KAS BANK tot het vermogen van KAS BANK zouden behoren. Iedere andere bedrijfsuitoefening dan de bewaring van effecten, die commercieel risico met zich meebrengt, is van het doel van KASEB uitdrukkelijk uitgesloten. De bewaring door KASEB vindt plaats onder toepassing van de 'Bepalingen betreffende de bewaarneming van effecten' ('Bepalingen'), waarin KAS BANK ten behoeve van haar klanten de juiste nakoming van alle verplichtingen van KASEB jegens hen garandeert.

De werkzaamheden verbonden aan de bewaring worden verricht door KAS BANK, die tevens als directie van KASEB optreedt. De Bepalingen kunnen door KAS BANK en KASEB tezamen worden gewijzigd en aangevuld, mits daarvoor de voorafgaande goedkeuring van de Stichting is verkregen. In de Statuten van de Stichting is bepaald dat tenminste de helft van het aantal bestuursleden dient te bestaan uit anderen dan personen in dienst van KAS BANK of van met haar gelieerde instellingen. Aan dat vereiste wordt voldaan.

Op 2 februari 2011 heeft het bestuur van de Stichting vergaderd over de jaarrekening van KASEB over 2010. Ook is aan het bestuur van de Stichting gerapporteerd dat de accountant heeft vastgesteld dat de door KAS BANK getroffen regelingen ten aanzien van vermogensscheiding in opzet en bestaan in overeenstemming zijn met de wettelijke bepalingen hierover. Na goedkeuring en vaststelling van de jaarrekening werd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van KASEB de directie van de vennootschap decharge verleend voor het door haar in 2010 gevoerde beleid.

In 2010 was de heer R.J. Kooijman RA volgens rooster aan de beurt om af te treden als lid van het bestuur. De heer Kooijman werd door het bestuur herbenoemd, nadat de Raad van Commissarissen van KAS BANK de herbenoeming had goedgekeurd.

In 2011 is de heer Cross aan de beurt om af te treden als lid van het bestuur. De heer Cross is door het bestuur herbenoemd onder de voorwaarde van goedkeuring van de benoeming door de Raad van Commissarissen van KAS BANK.

Amsterdam, 2 februari 2011

Het Bestuur:

Mr. D.H. Cross, voorzitter (2011)

Mr. R.P. Voogd (2012)

R.J. Kooijman RA (2013)

Verslag van Stichting Administratiekantoor Aandelen KAS Derivaten Clearing

Stichting Administratiekantoor Aandelen KAS Derivaten Clearing ('de Stichting') houdt alle aandelen in KAS Derivaten Clearing N.V. (KASDC) en heeft daartegenover aan KAS BANK niet-royeerbare certificaten van aandeel uitgegeven. KASDC treedt ten behoeve van KAS BANK op als clearing member en als houder van de derivatenposities van de klanten van KAS BANK. Iedere andere bedrijfsuitoefening die commercieel risico met zich meebrengt, is van het doel van KASDC uitdrukkelijk uitgesloten. Het aanhouden door KASDC van posities van klanten vindt plaats onder toepassing van de 'Bepalingen betreffende het aanhouden van afgeleide rechten (derivaten)' ('Bepalingen'), waarin KAS BANK ten behoeve van haar klanten de juiste nakoming van alle verplichtingen van KASDC jegens hen garandeert. De administratie van de posities wordt verricht door KAS BANK, die tot 1 september 2007 tevens als enig bestuurder van KASDC is opgetreden. De Bepalingen kunnen door KAS BANK en KASDC tezamen worden gewijzigd en aangevuld, mits daarvoor de voorafgaande goedkeuring van de Stichting is verkregen. In de Statuten van de Stichting is bepaald dat tenminste de helft van haar bestuur dient te bestaan uit anderen dan personen in dienst van KAS BANK of van met haar gelieerde instellingen. Aan dat vereiste wordt voldaan.

Op 2 februari 2011 heeft het bestuur van de Stichting vergaderd over de jaarrekening van KASDC over 2010. Ook is aan het bestuur van de Stichting gerapporteerd dat de accountant heeft vastgesteld dat de door KAS BANK getroffen regelingen ten aanzien van vermogensscheiding in opzet en bestaan in overeenstemming zijn met de wettelijke bepalingen hierover. Na goedkeuring en vaststelling van de jaarrekening werd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van KASDC de directie van de vennootschap decharge verleend voor het door haar in 2010 gevoerde beleid.

In 2010 was de heer R.J. Kooijman RA volgens rooster aan de beurt om af te treden als lid van het bestuur. De heer Kooijman werd door het bestuur herbenoemd, nadat de Raad van Commissarissen van KAS BANK de herbenoeming had goedgekeurd.

In 2011 is de heer Cross aan de beurt om af te treden als lid van het bestuur. De heer Cross is door het bestuur herbenoemd onder de voorwaarde van goedkeuring van de benoeming door de Raad van Commissarissen van KAS BANK.

Amsterdam, 2 februari 2011

Het Bestuur:

Mr. D.H. Cross, voorzitter (2011)

Mr. R.P. Voogd (2012)

R.J. Kooijman RA (2013)

Corporate governance

De aangepaste Nederlandse corporate governance code van de Commissie Frijns is op 1 januari 2009 in werking getreden. De corporate governance code bevat principes en concrete bepalingen die het bestuur, de commissarissen en de aandeelhouders van beursvennootschappen in Nederland tegenover elkaar in acht moeten nemen. Het betreft regels van moderne, breed gedragen, algemene opvattingen over goede corporate governance. Daarnaast is op 1 januari 2010 de Code Banken van de Nederlandse Vereniging van Banken in werking getreden. De Code Banken heeft vooral betrekking op het functioneren in de specifiek bancaire context, waarbij risicobeheersing, klant centraal en beloningsbeleid bijzondere aandacht krijgen. In dit hoofdstuk worden de naleving van de corporate governance code en de Code Banken en de hoofdlijnen van de corporate governance structuur van KAS BANK verantwoord.

Hieronder volgt een overzicht van de recente ontwikkelingen op het gebied van corporate governance bij de vennootschap. Daarna volgen de hoofdlijnen van de corporate governance structuur van de vennootschap waarin het stelsel van het bestuur door de Raad van Bestuur, van het toezicht daarop door de Raad van Commissarissen, van de verantwoording daarover aan de kapitaalverschaffers en van de zeggenschap van de kapitaalverschaffers uiteengezet wordt. Ook wordt het bezoldigingsbeleid, de kapitaalstructuur en de financiële verslaglegging toegelicht.

De beschrijving is onder meer gebaseerd op de statuten zoals deze luiden per 6 juni 2006.

Recente ontwikkelingen

Nederlandse corporate governance code

In december 2008 is de Nederlandse corporate governance code geactualiseerd door de Monitoring Commissie Corporate Governance Code. De geactualiseerde code is op 1 januari 2009 in werking getreden. Met ingang van 1 januari 2010 is de corporate governance code aangewezen als de officieel na te leven gedragscode voor Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen. De belangrijkste aanpassingen ten opzichte van de vorige code uit december 2004 liggen op het gebied van de bezoldiging van de bestuurders, risicobeheersing, de verantwoordelijkheid van aandeelhouders en de diversiteit in de samenstelling van de Raad van Commissarissen. De corporate governance code is opgenomen in de Staatscourant van 3 december 2009, nr 18499 en is te vinden op www.commissiecorporategovernance.nl.

De vennootschap heeft in 2010 de risicobeheersing en de aanpak van het risicomanagement binnen KAS BANK verder verdiept. In iedere vergadering van de Raad van Commissarissen in 2010 heeft het onderwerp risicobeheersing apart op de agenda gestaan. In 2010 is ook een nieuw bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur ingevoerd, dat voldoet aan de corporate governance code.

KAS BANK heeft een overzicht gepubliceerd op haar website, waarin wordt aangegeven hoe zij de corporate governance code toepast en waarin per best practice bepaling wordt aangegeven of er sprake is van 'comply or explain'. KAS BANK past nagenoeg alle best practice bepalingen toe ('comply') en geeft op slechts twee bepalingen een 'explain'. Het betreft best practice bepaling II.1.1 (KAS BANK heeft haar huidige bestuurders voor onbepaalde tijd benoemd) en III.5.10/14 (KAS BANK heeft een gecombineerde benoemingen- en beloningscommissie). Ten aanzien van best practice bepaling II.1.1 geldt overigens dat deze wel zal gelden voor nieuwe bestuurders. Het overzicht ('Toepassing door KAS BANK van de Nederlandse corporate governance code') is te vinden onder www.kasbank.com/Investorrelations/CorporateGovernance.

In de komende Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 28 april 2011 zal de corporate governance code met de aandeelhouders worden besproken.

Code Banken

De Code Banken is op 1 januari 2010 in werking getreden en is van toepassing op alle banken in Nederland. De principes uit de Code Banken richten zich op verdere versterking van de governance binnen de banken, verbeterd risicomanagement, audit en beheerst beloningsbeleid. De Code Banken is een vorm van zelfregulering en is te beschouwen als het nemen van de eigen verantwoordelijkheid door de Nederlandse banken naar aanleiding van de financiële crisis. De banken hebben lessen getrokken uit de financiële crisis en zijn hard bezig met het uitvoeren van de Code Banken. De Code Banken is te vinden op de website van de Nederlandse Vereniging van Banken (www.nvb.nl).

Hierna wordt verantwoording afgelegd over de naleving van de Code Banken en over de wijze waarop KAS BANK deze code toepast.

Corporate governance:

- KAS BANK heeft het afgelopen jaar de Code Banken verder geïmplementeerd. De risicobereidheid en het lage risicoprofiel van de bank zijn opnieuw vastgesteld en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. Risicomanagement is in 2010 in alle vergaderingen van de Raad van Commissarissen aan de orde geweest. Een nieuw - zorgvuldig, beheerst en duurzaam - bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur is vastgesteld. Binnen de Raad van Commissarissen zijn drie nieuwe leden benoemd, waarbij veel aandacht is besteed aan de vereiste deskundigheid van de kandidaten. Alle leden van de Raad van Bestuur hebben de moreel-ethische verklaring ondertekend. Een programma van permanente educatie is voor Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur opgestart. Deze punten worden hieronder nader toegelicht.

Risk Management:

- De risicomanagement aanpak binnen KAS BANK, het doel van risicomanagement en de stappen naar een adequate organisatie van risicomanagement zijn met de Raad van Commissarissen besproken en binnen de bank verder aangescherpt. Eind 2008 is gestart met een intensief programma risicobeheersing waarvan de voortgang in elke vergadering van de Raad van Commissarissen is gevolgd. De beschrijving van opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen is verder verbeterd.
- De risicobereidheid van de bank is met de Raad van Commissarissen besproken en door hem goedgekeurd.
- Het mandaat van de Risicobeheercommissie is aangescherpt aan de eisen van de Code Banken en het beloningsbeleid van de gehele bank is getoetst aan ongewenste risicoverhogende prikkels.
- De bank beschikt over een productgoedkeuringsproces.
- Eind 2009 is een Chief Risk Officer aangesteld.
- De interne audit functie heeft eind 2010 een audit verricht naar de implementatie van de Code Banken.

Beloningsbeleid:

- Mede naar aanleiding van de invoering van de Code Banken heeft de Raad van Commissarissen in 2010 een nieuw bezoldigingsbeleid ten behoeve van de Raad van Bestuur voorbereid. Uitgangspunt daarbij is geweest dat er sprake moet zijn van een zorgvuldig, beheerst en duurzaam bezoldigingsbeleid, dat in lijn is met de strategie en risicobereidheid van de bank en waarbij rekening gehouden wordt met de lange termijn belangen van de bank, de relevante internationale context en het maatschappelijke draagvlak.

In de voorbereidingsfase is het nieuwe bezoldigingsvoorstel besproken met de Raad van Bestuur, de grootaandeelhouders, de Ondernemingsraad, de Stichting Administratiekantoor Aandelen KAS BANK, de certificaathouders in een aparte vergadering van certificaathouders, Eumedion en Riskmetrics.

Op 3 november 2010 is het bezoldigingsvoorstel toegelicht in een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders die het nieuwe bezoldigingsbeleid in die vergadering heeft vastgesteld.

Het bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur 2010 is te raadplegen op de website van de vennootschap: www.kasbank.com/Investorrelations/CorporateGovernance.

- Bij de voorbereiding van het nieuwe bezoldigingsbeleid zijn de Code Banken en de 'Principes voor beheerst beloningsbeleid' van De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten leidend geweest. Belangrijk uitgangspunt daarbij is geweest dat de variabele beloning per jaar maximaal 100% van het vaste inkomen zal zijn en dat het totale inkomen iets beneden de mediaan van vergelijkbare functies binnen en buiten de financiële sector ligt. Het herziene bezoldigingsbeleid voldoet ook voor het overige volledig aan de principes van de Code Banken.
- Het beloningsbeleid van de bank als geheel is besproken met de Raad van Commissarissen en voldoet aan de voorschriften van de Code Banken.

Permanente educatie:

- Voor de leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur is in 2010 een format opgesteld waarin de leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur kunnen bijhouden hoeveel tijd zij hebben besteed aan permanente educatie. De format bestaat uit een aantal categorieën die betrekking hebben op relevante ontwikkelingen binnen de bank en de financiële sector, op de zorgplicht jegens de klant, op de integriteit, op risicomanagement, op financiële verslaglegging en op audit (onderwerpen conform de Code Banken).
- Daarnaast is begin 2011 voor de leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur een intensief programma van permanente educatie georganiseerd door een aantal externe deskundigen.
- Voor nieuwe commissarissen wordt direct na hun benoeming een introductieprogramma opgesteld met presentaties door het senior management. Daarnaast hebben leden van de Raad van Commissarissen meegelopen op verschillende afdelingen binnen de bank.

Moreel-ethische verklaring:

- Ieder lid van de Raad van Bestuur heeft een moreel-ethische verklaring ondertekend. De verklaringen zijn getekend in maart 2010 en op de website van de vennootschap geplaatst. De tekst zoals die door de leden van de Raad van Bestuur is getekend, is gelijk aan de tekst zoals die is voorgesteld door de Commissie Maas.
- Begin 2011 is de moreel-ethische verklaring vertaald naar de medewerkers. De moreel-ethische verklaring voor de medewerkers is opgenomen in het personeelsboek van de vennootschap, dat voor alle medewerkers geldt. Alle medewerkers van de bank dienen zich bij hun dagelijkse werkzaamheden aan de principes uit het personeelsboek te houden.

Klant centraal:

- Introductie Client Service Reviews: de contacten met onze klanten zijn in 2010 verder geïntensiveerd door de introductie van Client Service Reviews. Vrijwel het gehele klantenbestand heeft hieraan deelgenomen. Deze onderzoeken hebben tot doel om zowel risico's en oneffenheden uit de weg te ruimen als om de kwaliteit van de dienstverlening verder te optimaliseren. Dit proces wordt in 2011 onverminderd doorgezet.

- Herinrichting commerciële organisatie: doelstelling van de herinrichting is het verhogen van de klanttevredenheid: Client Value First. Hiervoor is de nieuwe organisatie-eenheid Client Management opgezet. Verder zijn nieuwe Client Support teams ingericht met gespecialiseerde medewerkers voor de ondersteuning van onze klanten bij hun dagelijkse operationele activiteiten op het gebied van settlements, custody en payments.
- KAS BANK kent uitsluitend zakelijke klanten voor wie de zorgplicht een enigszins andere invulling kent.

Voor 2011 staat op het programma het ontwikkelen van business principles, het actualiseren van de reglementen en het aanpassen van de profielschets voor commissarissen.

KAS BANK heeft een overzicht gepubliceerd op haar website, waarin wordt aangegeven hoe zij de Code Banken toepast en waarin per principe wordt aangegeven of er sprake is van 'comply or explain'. Bij alle principes is sprake van 'comply'. Het overzicht ('Toepassing door KAS BANK van de Code Banken') is te vinden onder www.kasbank.com/Investorrelations/CorporateGovernance.

In de komende Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 28 april 2011 zal de Code Banken met de aandeelhouders worden besproken.

Hoofdpijnen Corporate governance structuur

Raad van Bestuur

KAS BANK is een structuurvennootschap. Dat betekent dat de bepalingen van Titel 4, afdeling 6 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek op haar van toepassing zijn. De vennootschap wordt bestuurd door een Raad van Bestuur bestaande uit twee of meer bestuurders. De Raad van Bestuur richt zich bij de vervulling van zijn taak naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van de bij de vennootschap betrokkenen af. De werkwijze van de Raad van Bestuur ligt vast in de statuten van de vennootschap en in het reglement Raad van Bestuur. De statuten en het reglement zijn op de website van de vennootschap beschikbaar.

De bestuurders worden benoemd door de Raad van Commissarissen en kunnen door hem worden ontslagen. De Raad van Commissarissen geeft kennis aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van een voorgenomen benoeming van een bestuurder. De Ondernemingsraad wordt in de gelegenheid gesteld advies uit te brengen over een voorgenomen besluit tot benoeming of ontslag van een bestuurder van de vennootschap. Over een voorgenomen ontslag van een bestuurder hoort de Raad van Commissarissen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Een aantal bestuursbesluiten is onderworpen aan voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen respectievelijk van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Krachtens aanwijzing door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is de Raad van Bestuur bevoegd onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen te besluiten tot uitgifte van aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, of tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, tot een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal van de vennootschap en een additionele 10% van het geplaatste kapitaal van de vennootschap, indien de uitgifte van deze additionele 10% geschiedt in het kader van een fusie of acquisitie. Krachtens machtiging van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is de Raad van Bestuur voorts bevoegd onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen tot inkoop van eigen

aandelen. Deze aanwijzing c.q. machtiging wordt jaarlijks aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders gevraagd voor de daarin gespecificeerde aantallen en geldt steeds voor 18 maanden.

Elke vorm van belangenverstrengeling tussen de vennootschap en bestuurders wordt vermeden. Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van bestuurders spelen die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of de betreffende bestuurders, behoeven voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen. In voorkomende gevallen van belangenverstrengeling tussen de vennootschap en bestuurders zullen de best practice bepalingen van de corporate governance code (II.3.2-II.3.4) worden nageleefd. In het verslagjaar is geen sprake geweest van belangenverstrengeling tussen de vennootschap en bestuurders.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van KAS BANK heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en staat de Raad van Bestuur met raad terzijde. Bij ontstentenis van alle bestuurders berust het bestuur van de vennootschap tijdelijk bij de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen richt zich bij de vervulling van zijn taak naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden ondernemingen en weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van de bij de vennootschap betrokkenen af. De werkwijze van de Raad van Commissarissen ligt vast in de statuten van de vennootschap en in het reglement Raad van Commissarissen. Daarnaast heeft de Raad van Commissarissen een profielschets vastgesteld voor zijn omvang en samenstelling. De Raad van Commissarissen is zodanig samengesteld dat de leden ten opzichte van elkaar, de Raad van Bestuur en welk deelbelang dan ook onafhankelijk en kritisch kunnen opereren. Het reglement en de profielschets zijn op de website van de vennootschap beschikbaar.

De leden van de Raad van Commissarissen worden op voordracht van de Raad van Commissarissen benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De Raad van Bestuur, de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de Ondernemingsraad kunnen aan de Raad van Commissarissen personen aanbevelen om als commissaris te worden voorgedragen. De Ondernemingsraad heeft recht van bezwaar tegen een door de Raad van Commissarissen voorgenomen voordracht. De Ondernemingsraad heeft daarnaast een versterkt aanbevelingsrecht ten aanzien van de commissaris met sociaal beleid in de portefeuille.

Elke vorm van belangenverstrengeling tussen de vennootschap en commissarissen wordt vermeden. Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van commissarissen spelen die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of de betreffende commissarissen, behoeven voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen. In voorkomende gevallen van belangenverstrengeling tussen de vennootschap en commissarissen zullen de best practice bepalingen van de corporate governance code (III.6.1-III.6.4) worden nageleefd. In het verslagjaar is geen sprake geweest van belangenverstrengeling tussen de vennootschap en commissarissen.

Een commissaris kan maximaal driemaal voor een periode van vier jaar zitting hebben in de Raad van Commissarissen. Een commissaris treedt af op de leeftijd van 72 jaar. Een commissaris kan onder bepaalde omstandigheden (bijvoorbeeld bij verwaarlozing van zijn taak of ingrijpende wijziging van omstandigheden) op verzoek van de Raad van Commissarissen worden geschorst of ontslagen door de Ondernemingskamer van het Gerechtshof te Amsterdam.

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

KAS BANK stimuleert een volwaardige deelname van aandeelhouders aan de besluitvorming in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders door zo veel mogelijk aandeelhouders en certificaathouders actief uit te nodigen en beperking van het stemrecht zo veel mogelijk te elimineren. Een houder van aandelen of certificaten die één procent (1%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt, kan onder bepaalde voorwaarden een onderwerp op de agenda laten plaatsen. Het uitgangspunt dat in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de aandeelhouder stemrecht heeft en de certificaathouder alleen het woord kan voeren wordt steeds meer verlaten. Jaarlijks wordt tenminste één Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden.

De certificaathouder die in persoon of via een gemachtigde aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders deelneemt, krijgt desverzocht van Stichting Administratiekantoor Aandelen KAS BANK ('Administratiekantoor') onbeperkt en onvoorwaardelijk volmacht om in die vergadering stemrecht uit te oefenen. Dus ook in situaties die wel omschreven worden als 'oorlogstijd' (dreigend vijandig bod, één partij met een 25%-belang of het belang van de vennootschap is in het geding) wordt stemvolmacht verleend. De certificaathouder kan zijn stemrecht naar eigen inzicht uitoefenen. De certificaathouder kan ook een bindende steminstructie aan het Administratiekantoor geven.

De bevoegdheden van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zijn in wet en statuten vastgelegd.

De belangrijkste bevoegdheden zijn hieronder zakelijk weergegeven:

- goedkeuring van besluiten die een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van KAS BANK of haar onderneming met zich meebrengen;
- vaststelling van het bezoldigingsbeleid en goedkeuring van de aandelen- en optieregeling Raad van Bestuur;
- benoeming en bezoldiging leden Raad van Commissarissen;
- opzeggen van het vertrouwen in de Raad van Commissarissen;
- vaststelling van de jaarrekening;
- uitkering van de na reservering resterende winst aan de aandeelhouders of toevoeging aan de reserves;
- dechargeverlening Raad van Bestuur;
- dechargeverlening Raad van Commissarissen;
- verlenen van de bevoegdheid aan de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen en machtigen van de Raad van Bestuur tot inkoop eigen aandelen;
- besluit tot wijziging van de statuten van de vennootschap, tot het aangaan van een juridische fusie of splitsing dan wel tot ontbinding van de vennootschap (op gezamenlijk voorstel van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen).

De overdracht van gewone aandelen en de overdracht van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen, alsmede het omwisselen van certificaten in gewone aandelen in de vennootschap kan zonder statutaire beperking plaatsvinden.

Bezoldigingsbeleid

Het bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur wordt op voorstel van de Raad van Commissarissen vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Binnen het vastgesteld bezoldigingsbeleid wordt de beloning van de individuele bestuurders en het toekennen van de korte en lange termijn variabele beloning bepaald door de Raad van Commissarissen op voorstel van de Commissie voor Benoemingen en Beloningen. Het remuneratierapport van de Raad van Commissarissen bevat een verslag van de wijze waarop

het bezoldigingsbeleid in het afgelopen boekjaar in de praktijk is gebracht. De hoofdlijnen van het bezoldigingsbeleid en van het remuneratierapport, alsmede van de vastgestelde verschillende salariscomponenten van de individuele bestuurders zijn opgenomen in het verslag van de Raad van Commissarissen. Het bezoldigingsbeleid en het remuneratierapport zijn ook op de website van de vennootschap te raadplegen.

Kapitaalstructuur

Het aandelenkapitaal van de vennootschap bestaat uit gewone aandelen en cumulatief preferente aandelen. Alle aandelen staan op naam. Bewijzen van aandelen worden niet uitgegeven. Per eind 2010 bedraagt het aantal uitstaande gewone aandelen KAS BANK 15.699.017 (gelijk aan ultimo 2009). Daarnaast zijn 25 cumulatief preferente aandelen uitgegeven aan Stichting Preferente Aandelen KAS BANK. Het grootste gedeelte van de gewone aandelen in het geplaatste kapitaal van de vennootschap (circa 99,5% per ultimo 2010) wordt beheerd en geadmistreerd door Stichting Administratiekantoor Aandelen KAS BANK, die daartegenover eenzelfde aantal certificaten van aandelen heeft uitgegeven. De nominale waarde van de aandelen en certificaten KAS BANK is één euro (€ 1,00). Ieder aandeel en ieder certificaat geven recht op het uitbrengen van één stem. Er zijn geen bijzondere zeggenschapsrechten verbonden aan de aandelen of certificaten. Er is geen stemrecht op door de vennootschap zelf gehouden aandelen of certificaten KAS BANK.

Financiële verslaglegging

In opdracht van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden de jaarstukken van de vennootschap door een externe accountant gecontroleerd. De jaarrekening van de vennootschap wordt door de Raad van Bestuur opgesteld en, na voornoemde controle en bespreking met de Raad van Commissarissen, ter vaststelling aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en ter bespreking aan de Ondernemingsraad voorgelegd. Tegelijk met de aanbieding van de jaarrekening aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders brengt de Raad van Bestuur schriftelijk verslag uit over de zaken van de vennootschap en het gevoerde bestuur. De externe accountant woont de vergadering van de Raad van Commissarissen bij waarin de jaarrekening wordt besproken.

In de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders legt de Raad van Bestuur verantwoording af aan de kapitaalverschaffers over het in het afgelopen boekjaar gevoerde bestuur en legt de Raad van Commissarissen aan hen verantwoording af over het daarop uitgeoefende toezicht.

Na het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening komt in de jaarvergadering een voorstel aan de orde om, in verband met de jaarrekening en hetgeen daaromtrent in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders aan de orde is gekomen, decharge te verlenen aan de bestuurders voor hun bestuur. Vervolgens komt het voorstel aan de orde om decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen voor hun toezicht in het afgelopen boekjaar.

Wijziging van de statuten

Een besluit tot wijziging van de statuten van de vennootschap wordt genomen door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op gezamenlijk voorstel van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur in een vergadering waarin tenminste twee/derde gedeelte van het geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd. Is in de vergadering het vereiste kapitaal niet vertegenwoordigd dan wordt een nieuwe vergadering, te houden tenminste drie en ten hoogste vijf weken na de eerste vergadering, bijeen geroepen, waarin onafhankelijk van het vertegenwoordigd kapitaal een besluit kan worden genomen. Bij de oproeping van de vergadering wordt het onderwerp 'wijziging van de statuten' vermeld en wordt een afschrift van het voorstel tot wijziging ten kantore van de vennootschap ter inzage gelegd en kosteloos verkrijgbaar gesteld.

Beschrijving van de beschermingsconstructies van KAS BANK

Stichting Preferente Aandelen KAS BANK

Stichting Preferente Aandelen KAS BANK ('Stichting') heeft ten doel het waarborgen van de belangen van de vennootschap, de met haar verbonden onderneming en alle daarbij betrokkenen, onder meer ter bescherming tegen invloeden die de zelfstandigheid, continuïteit en/of identiteit van de vennootschap en de onderneming zouden kunnen aantasten. Aan de Stichting is een recht verleend tot het nemen van cumulatief preferente aandelen in het kapitaal van de vennootschap tot een nominaal bedrag dat overeenkomt met 50% van het ten tijde van het nemen van die aandelen, in de vorm van gewone aandelen nominaal geplaatste kapitaal.

De Stichting zal van het optierecht gebruikmaken wanneer het bestuur van de Stichting daartoe besluit ('call-optie'). Het criterium hierbij kan onder meer zijn of er sprake is van een (dreigende) vijandige intentie of een bedreiging van de zelfstandigheid, continuïteit of identiteit van de vennootschap. De Stichting kan niet worden verplicht tot het nemen van preferente aandelen (geen 'put-optie').

Het bestuur van de Stichting wordt gevormd door drie onafhankelijke leden: de heren prof. dr. H.G. Eijgenhuijsen (voorzitter), drs. R.A.L. Verstraeten en dr. A.H.G. Rinnooy Kan. De bestuursleden worden benoemd door het bestuur zelf. Benoeming vindt plaats na overleg met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van de vennootschap.

Ten kantore van de vennootschap is voor aandeelhouders en certificaathouders een lijst ter inzage neergelegd, waarop worden vermeld de functies die de bestuursleden van de Stichting bekleden of hebben bekleed, voor zover deze van belang zijn in verband met de vervulling van hun taak.

KAS BANK AMSTERDAM

P.O. Box 24001
1000 DB Amsterdam
The Netherlands
Spuistraat 172
1012 VT Amsterdam
The Netherlands
T: +31 20 557 59 11

KAS BANK LONDON

5th Floor
10 Old Broad Street
London EC2N 1AA
United Kingdom
T: +44 20 7153 36 00

KAS BANK WIESBADEN

Biebricher Allee 2
65187 Wiesbaden
Germany
T: +49 611 1865 3800

KAS BANK AMSTERDAM

P.O. Box 24001
1000 DB Amsterdam
The Netherlands
Spuistraat 172
1012 VT Amsterdam
The Netherlands
T: +31 20 557 59 11

KAS BANK LONDON

5th Floor
10 Old Broad Street
London EC2N 1AA
United Kingdom
T: +44 20 7153 36 00

KAS BANK WIESBADEN

Biebricher Allee 2
65187 Wiesbaden
Germany
T: +49 611 1865 3800

www.kasbank.com