



Friesland Bank NV
Halfjaarbericht 2014

INHOUDSOPGAVE

Bestuursverslag

I.1	Algemeen	3
I.2	Financiële resultaten	3
I.3	Balans, solvabiliteit en liquiditeit	3
I.4	Verwachting	3
I.5	Risico's en onzekerheden	3
I.6	Bestuursverklaring	4

Halfjaarrekening

II.1	Geconsolideerde balans per 30 juni 2014	6
II.2	Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening 1 ^e halfjaar 2014	7
II.3	Verkort geconsolideerd overzicht totaalresultaten 1 ^e halfjaar 2014	8
II.4	Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen 1 ^e halfjaar 2014	9
II.5	Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht 1 ^e halfjaar 2014	9
II.6	Geselecteerde toelichtingen halfjaarrekening 2014	10

BESTUURSVERSLAG

I.1 Algemeen

In het afgelopen halfjaar is de migratie van klanten en producten van Friesland Bank naar de Rabobank onverminderd voortgegaan. In juli en augustus zijn de laatste posten overgedragen en daarmee is de migratie voltooid. We zijn tevreden over het verloop van deze complexe en omvangrijke operatie, die dankzij de grote inzet van velen tot een goed einde is gebracht. Wij spreken onze gewaardeerde dank uit aan een ieder de meegewerkt heeft aan dit project.

De laatste maanden van het jaar zullen worden besteed aan de verdere afbouw van Friesland Bank, waaronder de ontmanteling van de ICT–infrastructuur, veilig stellen van gegevens en archivering en overdracht van de financiële administratie.

Dit halfjaarbericht 2014 is de halfjaarlijkse financiële verslaggeving van Friesland Bank NV zoals bedoeld in art. 5:25d Wet op het financieel toezicht (Wft). Het halfjaarbericht 2014, waaronder de halfjaarrekening, is niet gecontroleerd of beoordeeld door de externe accountant. Dit geldt ook voor de vergelijkende cijfers 2013.

I.2 Financiële resultaten

Over het eerste halfjaar van 2014 is een negatief resultaat gerealiseerd van € 7 miljoen. Dit is een rechtstreeks gevolg van de migratie van klanten en producten, waardoor de opbrengsten sterk afnamen terwijl de operationele kosten voor een belangrijk deel nog wel doorliepen. Zo is de rente zeer sterk gedaald, van € 92 miljoen naar € 12 miljoen. Bij de provisies is een soortgelijke ontwikkeling zichtbaar. In totaal daalden de inkomsten met € 81 miljoen. Bij de kosten was er een daling van € 32 miljoen, zowel bij de personeelskosten, de andere beheerskosten als de afschrijvingen. Het bedrijfsresultaat was hierdoor negatief (–€ 12 miljoen), in het eerste halfjaar van vorig jaar was dit nog positief (+€ 37 miljoen). Als gevolg van de overdracht van de portefeuilles was een deel van de kredietvoorziening niet langer nodig, waardoor er een vrijval ten gunste van de resultatenrekening plaats vond (€ 6 miljoen). Daarnaast was er nog een additionele afwaardering van panden van € 4 miljoen. Na belastingen resulteerde aldus een negatief resultaat van € 7 miljoen.

I.3 Balans, solvabiliteit en liquiditeit

Als gevolg van de migratie is het balanstotaal in het eerste halfjaar aanzienlijk gedaald: van € 4,3 miljard eind 2013 naar € 0,8 miljard eind juni. De migratie is met name zichtbaar bij de post kredieten (afname van € 3,8 miljard) en de toevertrouwde middelen (daling van € 1,0 miljard). Door de migratie van de kredieten en de cash inflow die daarvan het gevolg is, is de rekening–courant met de Rabobank omgeslagen van een schuld van € 2,5 miljard naar een vordering van € 0,5 miljard. Het eigen vermogen is in de verslagperiode gedaald met € 25 miljoen naar € 436 miljoen. Deze daling is het gevolg van het negatieve resultaat, de betaling van dividend op de perpetual capital securities en overige resultaten, waaronder mutaties uit hoofde van pensioenen. Zowel de liquiditeit als de solvabiliteit zijn eind juni uitstekend op niveau. De liquide middelen bedragen per saldo € 635 miljoen (82% van het balanstotaal) en het eigen vermogen € 436 miljoen (56% van het balanstotaal).

I.4 Verwachting

De resterende maanden van 2014 zullen worden besteed aan de verdere afbouw van Friesland Bank. Dit betreft ondermeer de ontmanteling van de ICT–infrastructuur, veilig stellen van gegevens en archivering en overdracht van de financiële administratie. Per 1 oktober wordt het dienstverband van de resterende Friesland Bank–medewerkers ontbonden. Aan het eind van het jaar zal de integratie en afbouw van Friesland Bank volledig zijn afgerond. Als gevolg van de overdracht van de (commerciële) portefeuilles en overige activa zullen er in het tweede halfjaar geen reguliere inkomsten meer zijn. Er zijn echter nog wel de doorlopende kosten, waardoor het resultaat over het tweede halfjaar negatief zal uitkomen.

I.5 Risico's en onzekerheden

Dit verslag bevat verwachtingen over toekomstige ontwikkelingen en uitkomsten. Deze verwachtingen voor de komende zes maanden zijn gebaseerd op huidige informatie en aannames van het management betreffende bekende en onbekende risico's en onzekerheden. De daadwerkelijke ontwikkelingen en uitkomsten kunnen afwijken.

I.6 Bestuursverklaring

De Raad van Bestuur van Friesland Bank NV verklaart dat, voor zover de raad bekend, (i) de halfjaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van Friesland Bank NV en (ii) het halfjaarverslag een getrouw overzicht geeft van belangrijke gebeurtenissen die zich de eerste zes maanden van 2014 hebben voorgedaan en het effect daarvan op de halfjaarrekening, en van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de overige zes maanden van 2014.

Leeuwarden, 29 augustus 2014

Friesland Bank NV
Raad van Bestuur

Drs. B.K. Wijbrandi
Drs. M.W. Kranenburg RA

HALFJAARREKENING

II.1 Geconsolideerde balans per 30 juni 2014

Bedragen in duizenden euro's

	30-06-2014	31-12-2013	€-mut
Activa			
Kasmiddelen	60.979	134.105	-73.126
Bankiers	573.998	17.409	556.589
Kredieten	88.326	3.899.291	-3.810.965
Overige financiële activa	300	14.373	-14.073
Materiële vaste activa	14.330	19.949	-5.619
Belastingvordering op Rabobank	28.642	175.403	-146.761
Overige activa	11.443	24.881	-13.438
Overlopende activa	591	19.418	-18.827
Totaal activa	778.609	4.304.829	-3.526.220
Passiva			
Bankiers	13	2.553.850	-2.553.837
Toevertrouwde middelen	34.830	1.055.165	-1.020.335
Financiële verplichtingen	0	723	-723
Overige schulden	232.917	122.861	110.056
Overlopende passiva	15.758	46.764	-31.006
Voorzieningen	59.166	55.489	3.677
Acute belastingverplichtingen	17	17	0
Achtergestelde schulden	0	8.833	-8.833
	342.701	3.843.702	-3.501.001
Kapitaal en reserves toekomend aan aandeelhouders Friesland Bank NV	310.908	336.467	-25.559
Perpetual capital securities	125.000	124.660	340
Eigen vermogen	435.908	461.127	-25.219
Totaal passiva	778.609	4.304.829	-3.526.220

II.2 Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening 1^e halfjaar 2014

Bedragen in duizenden euro's

	1 ^e halfjaar 2014	1 ^e halfjaar 2013	€-mut
Rente	12.180	92.257	-80.077
Provisie	398	7.822	-7.424
Overige opbrengsten en resultaten	656	-5.632	6.288
Operationele inkomsten	13.234	94.447	-81.213
Personeelskosten	15.506	30.632	-15.126
Andere beheerskosten	9.233	21.480	-12.247
Afschrijvingen	0	5.305	-5.305
Operationele bedrijfslasten	24.739	57.417	-32.678
Bedrijfsresultaat voor bijzondere waardeverminderingen	-11.505	37.030	-48.535
Bijzondere waardeverminderingen van kredieten	-5.673	24.917	-30.590
Bijzondere waardeverminderingen van (im)materiële vaste activa	4.277	226	4.051
Operationeel resultaat	-10.109	11.887	-21.996
Belastingen	-2.871	2.700	-5.571
Nettoresultaat boekjaar	-7.238	9.187	-16.425

II.3 Verkort geconsolideerd overzicht totaalresultaten 1^e halfjaar 2014

Bedragen in duizenden euro's

	1 ^e halfjaar 2014	1 ^e halfjaar 2013	€-mut
Nettoresultaat boekjaar	-7.238	9.187	-16.425
Overige resultaten			
Mutatie cash flow hedges	0	2.280	-2.280
Belastingeffect	0	-570	570
	<u>0</u>	<u>1.710</u>	<u>-1.710</u>
Overige herwaarderingen	-21.987	-2.103	-19.884
Belastingeffect	5.497	526	4.971
	<u>-16.490</u>	<u>-1.577</u>	<u>-14.913</u>
Herwaardering voor verkoop beschikbare financiële instrumenten	-359	-4.243	3.884
Belastingeffect	90	894	-804
	<u>-269</u>	<u>-3.349</u>	<u>3.080</u>
Overige resultaten, inclusief belastingeffect	-16.759	-3.216	-13.543
Totaal resultaten, inclusief belastingeffect	-23.997	5.971	-29.968

II.4 Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen 1^e halfjaar 2014

Bedragen in duizenden euro's

	Totaal kapitaal en reserves	Perpetual capital securities	Totaal eigen vermogen
Stand per 31 december 2012	360.633	124.660	485.293
- Nettoresultaat	9.187	0	9.187
- Overige resultaten	-3.216	0	-3.216
- Dividenduitkering	-1.151	0	-1.151
Stand per 30 juni 2013	365.453	124.660	490.113
Stand per 31 december 2013	336.467	124.660	461.127
- Nettoresultaat	-7.238	0	-7.238
- Overige resultaten	-16.759	0	-16.759
- In- en verkoop perpetual capital securities	-20	340	320
- Dividenduitkering	-1.542	0	-1.542
Stand per 30 juni 2014	310.908	125.000	435.908

II.5 Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht 1^e halfjaar 2014

Bedragen in duizenden euro's

	1 ^e halfjaar 2014	1 ^e halfjaar 2013
Liquide middelen begin boekjaar	151.440	76.028
- Kasstroom operationele activiteiten	482.137	1.084.461
- Kasstroom investeringsactiviteiten	11.442	263.691
- Kasstroom financieringsactiviteiten	-10.055	-1.259.358
Liquide middelen medio boekjaar	634.964	164.822
De samenstelling van de liquide middelen is als volgt:		
- Kasmiddelen	60.979	145.154
- Bankiers debet onmiddellijk opeisbaar	573.998	20.073
- Bankiers credit onmiddellijk opeisbaar	-13	-405
	634.964	164.822

II.6 Geselecteerde toelichtingen halfjaarrekening 2014 Friesland Bank NV

Algemeen

De aandelen van Friesland Bank Holding NV, die alle aandelen houdt in Friesland Bank NV, zijn per 1 april 2012 overgegaan naar Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (Rabobank Nederland). De financiële gegevens van Friesland Bank worden meegeconsolideerd in de halfjaarcijfers van de Rabobank Groep. Rabobank Nederland heeft ten aanzien van Friesland Bank NV een verklaring ex art. 2:403 lid 1 sub f BW verstrekt.

Grondslagen

De halfjaarcijfers zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34, Interim Financial Reporting, zoals aanvaard door de Europese Unie. De gehanteerde grondslagen ten behoeve van waardering en resultaatbepaling zijn in overeenstemming met de door de Rabobank gehanteerde grondslagen.

IFRS-standaarden

Per 1 januari 2014 zijn een aantal IFRS-standaarden effectief geworden en/of gewijzigd. Als gevolg van de migratie en de zeer sterke afbouw van de balans hebben deze nieuwe en/of gewijzigde standaarden geen materieel effect voor Friesland Bank.

Friesland Bank heeft geen nieuwe of gewijzigde IFRS-standaarden vervroegd toegepast. Deze standaarden zullen effectief worden per 1 januari 2015 of later. Als gevolg van het feit dat de integratie van Friesland Bank met de Rabobank dan gerealiseerd is, zullen deze standaarden geen effect hebben op de financiële positie van Friesland Bank.

Schattingen

Bij het opstellen van de halfjaarcijfers is gebruik gemaakt van schattingen en veronderstellingen die belangrijke gevolgen kunnen hebben voor de opgenomen bedragen. De gehanteerde schattingen en veronderstellingen zijn gebaseerd op de meest recente informatie. De werkelijke uitkomsten in de toekomst kunnen echter afwijken van de huidige schattingen en veronderstellingen.

Bankiers (debet)

	30-6-2014	31-12-2013
De specificatie van de bankiers is:		
- Direct opeisbare tegoeden	573.998	17.409
- Niet-direct opeisbare tegoeden	0	0
	<hr/>	<hr/>
	573.998	17.409

De direct opeisbare tegoeden betreffen nagenoeg geheel de rekening-courant met de Rabobank.

Kredieten

	30-6-2014	31-12-2013
De specificatie van de kredieten is:		
- Kredieten aan grote ondernemingen	28.931	469.317
- Kredieten aan kleine en middelgrote ondernemingen	33.723	1.191.038
- Woninghypotheken aan particulieren	42.105	2.265.152
- Overige particuliere kredieten	4.824	226.107
-Kredietvoorziening	-21.257	-252.323
	<hr/>	<hr/>
	88.326	3.899.291

	1^e halfjaar 2014	1^e halfjaar 2013
Het verloop van de kredietvoorziening is:		
Stand per 31 december	252.323	433.405
- Verhoging bestaande posten	2.248	27.070
- Verlaging bestaande posten	-2.553	-13.539
- Vrijval bestaande posten	-6.862	-22.372
- Afboekingen	-40.838	-27.762
- Ontvangsten	478	1.285
- Toevoeging nieuwe posten	1.494	33.758
- Migratie	-185.033	-3.411
Stand per 30 juni	21.257	428.434

De afname van de kredieten is het gevolg van de migratie naar de Rabobank. Analoog hieraan is ook de kredietvoorziening nagenoeg geheel afgewikkeld c.q. overgedragen aan de Rabobank.

Overige financiële activa

	30-6-2014	31-12-2013
De specificatie van de overige financiële activa is:		
<i>Voor verkoop beschikbaar</i>		
- aandelen	51	52
- obligaties	0	10.459
<i>Derivaten</i>		
- held for trading	249	3.862
	300	14.373

De resterende obligatieportefeuille is in het eerste halfjaar van 2014 geheel verkocht.

Opsplitsing op reële waarde opgenomen overige financiële activa naar waarderingstechniek:

Level I, genoteerde prijzen in actieve markten	0	10.459
Level II, model op basis van marktgegevens	300	3.914
Level III, model niet (geheel) op basis van marktgegevens	0	0
	300	14.373

Er hebben zich in de rapportageperiode geen verschuivingen tussen de levels voorgedaan (2013: idem).

Materiële vaste activa

De daling van de materiële vaste activa betreft de verkoop van een aantal panden. In juli zijn de resterende panden, waaronder het hoofdkantoor, overgedragen aan de Rabobank.

Belastingvordering op Rabobank

Per 1 april 2012 is Friesland Bank opgenomen in de fiscale eenheid Rabobank Nederland. Als gevolg hiervan kunnen fiscale vorderingen verrekend worden met de Rabobank. In het eerste halfjaar van 2014 is een groot gedeelte van de belastingvordering van ultimo 2013 verrekend met de Rabobank.

Bankiers (credit)

	30-6-2014	31-12-2013
De specificatie van de bankiers is:		
- Direct opeisbare tegoeden	13	74
- Niet-direct opeisbare tegoeden	0	2.553.776
	<u>13</u>	<u>2.553.850</u>

In de niet-direct opeisbare tegoeden was eind 2013 de rekening-courant met de Rabobank opgenomen. Als gevolg van de migratie is deze rekening-courant per balansdatum een vordering.

Toevertrouwde middelen

	30-6-2014	31-12-2013
De specificatie van de toevertrouwde middelen is:		
- Spaargelden	9.856	382.843
- Rekening courant	14.342	420.702
- Deposito's	0	35.386
- Overige toevertrouwde middelen	10.632	216.234
	<u>34.830</u>	<u>1.055.165</u>

De daling van de toevertrouwde middelen is het gevolg van de migratie naar de Rabobank.

Operationele inkomsten

	1 ^e halfjaar 2014	1 ^e halfjaar 2013
De specificatie van de operationele inkomsten is:		
- Rente	12.180	92.257
- Opbrengsten uit effecten en geassocieerde deelnemingen	0	1.078
- Provisie	398	7.822
- Resultaat uit financiële transacties	200	-7.016
- Overige baten	456	306
	<u>13.234</u>	<u>94.447</u>

De rente is gedaald van € 92 miljoen naar € 12 miljoen, het gevolg van de migratie van de commerciële portefeuilles naar de Rabobank. Als gevolg daarvan is ook de provisie sterk afgenomen.

Het resultaat uit financiële transacties is beperkt van omvang en betreft verkoopresultaten op obligaties en fair value mutaties van derivaten. In 2013 was er een negatief resultaat als gevolg van de afbouw van de balans.

Bedrijfslasten

	1 ^e halfjaar 2014	1 ^e halfjaar 2013
De specificatie van de bedrijfslasten is:		
- Personeelskosten	15.506	30.632
- Andere beheerskosten	9.233	21.480
- Afschrijvingen	0	5.305
	<u>24.739</u>	<u>57.417</u>

De daling van de personeelskosten is het gevolg van de uitstroom van personeel. De lijnformatie bedroeg eind juni 138 fte, eind december was dit 572 fte en eind juni vorig jaar 676 fte. Ook bij de andere beheerskosten is als gevolg van de verminderde activiteiten sprake van een aanzienlijke daling.

Transacties met verbonden partijen

Sinds de overname van Friesland Bank door de Rabobank vinden er regelmatig transacties plaats met de Rabobank. In 2012 en 2013 betrof dit onder andere vermogensversterking, overdracht van beleggingen en deelnemingen en ontvangen funding. In het eerste halfjaar 2014 bestonden de transacties met de Rabobank met name uit de financiële afwikkeling van de migratie, waarbij de Rabobank nadrukkelijk betrokken is geweest in zowel een beleidsmatige, sturende en uitvoerende rol.

Er vinden in beperkte mate, tegen marktconforme tarieven, reguliere bancaire transacties, zoals kredietverlening en betalingsverkeer, plaats met overige verbonden partijen. Deze overige verbonden partijen betreffen geassocieerde deelnemingen en het key management. Binnen Friesland Bank worden de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen als key management aangemerkt. In het afgelopen halfjaar zijn er geen belangrijke transacties geweest met deze verbonden partijen.

Gesegmenteerde informatie

Friesland Bank onderscheidde tot en met 2012 de volgende bedrijfsonderdelen: bankbedrijf, participatiebedrijf en bancaire deelnemingen. Het participatiebedrijf en de bancaire deelnemingen zijn in 2012 overgedragen aan de Rabobank c.q. extern verkocht. Met ingang van 2013 resteert alleen nog het bankbedrijf als bedrijfsonderdeel, verstrekking van gesegmenteerde informatie is daarmee komen te vervallen.