

INHOUDSOPGAVE

Bericht over het eerste halfjaar 2005	2
Geconsolideerde balans	6
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	8
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	9
Reconciliatie van de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling naar International Financial Reporting Standards (IFRS)	10
Verklaring van de accountant	14
Waardering en grondslagen	15

KAS BANK N.V.

Spuistraat 172
1012 VT Amsterdam
Postbus 24001
1000 DB Amsterdam
Nederland
Telefoon: 020 557 5911

<http://www.kasbank.com>
Handelsregister nr. 33001320

KAS BANK London Office

Salisbury House
London Wall
Londen EC2M 5NU
Verenigd Koninkrijk
Telefoon: 00 44 20 7528 8846

BERICHT OVER HET EERSTE HALFJAAR 2005

De berichtgeving over het eerste halfjaar 2005 is voor het eerst op basis van IFRS-regelgeving. Naast dit halfjaarbericht vindt dan ook publicatie plaats van de op IFRS gebaseerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling. Een reconciliatie-overzicht over 2004 van de overgang van de op Nederlandse verslagleggingregels gebaseerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling naar IFRS treft u in dit bericht aan.

In dit bericht worden de op IFRS gebaseerde cijfers over het eerste halfjaar 2005 in vergelijking met de naar IFRS aangepaste cijfers over het eerste halfjaar 2004 toegelicht.

Financiële doelstellingen

KAS BANK heeft de op IFRS gebaseerde financiële doelstellingen vastgesteld. De financiële doelstellingen zijn geformuleerd met een bandbreedte of ondergrens. Niettemin kunnen er zich omstandigheden voordoen waardoor in enig jaar van de doelstellingen wordt afgeweken.

- Jaarlijkse groei niet-rente-inkomsten: $\geq 10\%$
- Efficiencyratio: 70-77%
- Rendement op het Eigen Vermogen wordt gebaseerd op de 10-jaars kapitaalmarktrente met een opslag van 5 tot 8%. Bij de huidige rentestand betekent dit een rendementsdoelstelling van ten minste 8,5% voor 2005
- Jaarlijkse groei winst per aandeel: $> 8\%$
- Solvabiliteit (BIS-ratio): $\geq 15\%$
- Dividend payout: 60-80%

Resultaatontwikkeling

Het nettoresultaat over het eerste halfjaar 2005 steeg met 30% tot € 9,0 miljoen (2004 H1: € 6,9 miljoen). Deze positieve ontwikkeling was vooral het gevolg van hogere provisie-inkomsten. Het verbeterde beursklimaat ging gepaard met een toename van activiteiten van zowel bestaande als nieuwe cliënten. De kostenontwikkeling was mede als gevolg van de in gang gezette efficiencymaatregelen gematigd.

Over het eerste halfjaar 2005 werd een rendement op het Eigen vermogen behaald van 9% (2004 H1: 7%). De efficiencyratio bedroeg 79% tegenover 81% in het eerste halfjaar 2004. De winst per aandeel beliep € 0,62 (2004 H1: € 0,47). De BIS-ratio per 30 juni 2005 bedroeg 17% (30 juni 2004: 21%). De Tier-1 ratio bedroeg per 30 juni 2005 14% (30 juni 2004: 17%).

Interim-dividend

Met goedkeuring van de Raad van Commissarissen is besloten evenals vorig jaar een interim-dividend uit te keren van € 0,45 per gewoon aandeel KAS BANK, te betalen in contanten.

Baten

De totale baten stegen in het eerste halfjaar 2005 met 9% tot € 59,8 miljoen (2004 H1: € 55,0 miljoen).

Ten opzichte van het eerste halfjaar 2004 namen de rente-inkomsten met 10% af tot € 11,2 miljoen (2004 H1: € 12,5 miljoen) als gevolg van een dalende rentemarge.

De provisie-inkomsten namen met 12% toe tot € 37,7 miljoen. In de onderstaande tabel is de verdeling van de provisie weergegeven.

VERDELING PROVISIE-INKOMSTEN				
In miljoenen euro's	Eerste halfjaar	Eerste halfjaar	verschil	%
	2005	2004		
Custody en Investment Management Services	13,6	12,2	1,4	11%
Clearing en Settlement	13,8	13,6	0,2	1%
Verbruikleen	7,6	5,2	2,4	46%
Overige	2,7	2,8	-0,1	-4%
	37,7	33,8	3,9	12%

De inkomsten uit custody en investment management services (IMS) namen met € 1,4 miljoen toe tot € 13,6 miljoen (2004 H1: € 12,2 miljoen). Deze toename was het gevolg van koersstijgingen op de effectenbeurzen en groei bij bestaande en nieuwe cliënten. Ook het aantal mandaten bij IMS nam toe.

In vergelijking met het eerste halfjaar 2004 namen de provisies uit clearing en settlement met € 0,2 miljoen toe tot € 13,8 miljoen. Het aantal settlementtransacties steeg met 16%. Deze stijging werd hoofdzakelijk gerealiseerd in het buitenland. Als gevolg van een sterke concurrentie groeide de opbrengst minder sterk dan het volume.

De opbrengsten uit de binnen- en buitenlandse verbruikleencircuits stegen met 46% tot € 7,6 miljoen (2004 H1: € 5,2 miljoen). Het volume (gevoerd als principaal, agent en administrateur) nam met 61% toe tot € 33,2 miljard. De groei in verbruikleen vond vooral plaats in de vastrentende waarden in lijn met de ons toevertrouwde portefeuilles.

Het resultaat uit handel/beleggingen nam ten opzichte van de eerste helft van 2004 met 23% toe tot € 10,7 miljoen (H1 2004: € 8,7 miljoen) met name ten gevolge van goede handelsresultaten op vreemde valuta. Behalve de handelsresultaten op vreemde valuta die over de eerste helft 2005 € 6,1 miljoen beliepen (H1 2004: € 4,9 miljoen) wordt onder dit hoofd verantwoord het resultaat van het beheer van de 'beschikbaar voor verkoop'-portefeuille, handel in special products en het resultaat behaald op deelnemingen, tezamen over het eerste halfjaar 2005 € 4,6 miljoen (H1 2004: € 3,8 miljoen).

Segmentatie van de winstbijdrage

KAS BANK richt zich met haar gespecialiseerde diensten en producten tot twee hoofdgroepen:

Institutionele Beleggers – Nederlandse en Engelse pensioenfondsen, verzekeringsmaatschappijen en asset managers.

Financiële Instellingen – nationale en internationale middelgrote en grote brokers en banken met handelsactiviteiten.

Diensten zijn voor alle cliëntcategorieën beschikbaar. Hierbij wordt gebruik gemaakt van dezelfde informatiesystemen. Hierdoor is een verdeling van de materiële vaste activa en de daarmee samenhangende passiva niet mogelijk. Wel is het mogelijk de financiële activa en passiva in de balans toe te rekenen aan de cliëntgroepen.

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

GEOGRAFISCHE SEGMENTATIE VAN DE OPBRENGSTEN		
<i>In miljoenen euro's</i>	Eerste halfjaar 2005	Eerste halfjaar 2004
Europa	50,2	47,4
Overige	9,6	7,6
Totaal	59,8	55,0

CLIENTSEGMENTATIE				
Eerste halfjaar 2005	Financiële	Institutionele	Overige²	Totaal
<i>In miljoenen euro's</i>	Instellingen¹	Beleggers		
Opbrengsten cliënten	21,9	29,0	8,9	59,8
Directe kosten	-18,9	-13,1	-0,9	-32,9
Bijdrage	3,0	15,9	8,0	26,9
Overhead (niet toerekenbare kosten)				-14,2
Bedrijfsresultaat voor belastingen				12,7
Activa segment	1.613	2.938	2.857	7.408
Passiva segment	1.990	4.399	1.019	7.408
¹ Inclusief Private Banking				
² Overige betreft interprofessionele treasury-relaties				

Eerste halfjaar 2004	Financiële	Institutionele	Overige²	Totaal
<i>In miljoenen euro's</i>	Instellingen¹	Beleggers		
Opbrengsten cliënten	23,3	22,9	8,8	55,0
Directe kosten	-21,0	-11,5	-0,6	-33,1
Bijdrage	2,3	11,4	8,2	21,9
Overhead (niet toerekenbare kosten)				-11,7
Bedrijfsresultaat voor belastingen				10,2
Activa segment	1.276	2.631	2.701	6.608
Passiva segment	1.495	4.162	951	6.608
¹ Inclusief Private Banking				
² Overige betreft interprofessionele treasury-relaties				

Lasten

De lasten stegen in het eerste halfjaar 2005 met 5% tot € 47,1 miljoen (2004 H1: € 44,8 miljoen).

In vergelijking met het eerste halfjaar 2004 namen de personeelskosten met 4% toe tot € 29,4 miljoen (2004 H1: € 28,4 miljoen). Deze toename vloeide met name voort uit CAO-afspraken en periodieke verhogingen. De personeelsbezetting (exclusief externen) daalde tot 733 FTE's (ultimo juni 2004: 738 FTE's). Het aantal detacheringcontracten en uitzendkrachten nam daarentegen beperkt toe tot 19 FTE's per ultimo juni 2005 (ultimo juni 2004: 17 FTE's).

De andere beheerskosten namen met 7% toe tot € 13,0 miljoen (2004 H1: € 12,2 miljoen). Met name de stijging van de automatiseringskosten inclusief de externe informatiekosten lag hieraan ten grondslag.

In het eerste halfjaar 2005 namen de afschrijvingskosten met 12% toe tot € 4,7 miljoen toe. De stijging werd veroorzaakt door afschrijvingen op de in gebruik genomen systemen bij Treasury en Investment Management Services.

Balanstotaal

Onder IFRS mogen vorderingen en verplichtingen uit hoofde van verbruikleen van KAS BANK als principaal en van tegenpartijen niet meer verantwoord worden in de balans. Als gevolg hiervan is het balanstotaal per 30 juni 2005 € 9,2 miljard (30 juni 2004: € 5,9 miljard) lager.

Vooruitzichten

Het formuleren van financiële doelstellingen benadrukt het vertrouwen van KAS BANK in de tweede helft van 2005, bijzondere omstandigheden daargelaten.

GECONSOLIDEERDE BALANS

<i>In miljoenen euro's</i>	IFRS 30 juni 2005	IFRS 31 dec. 2004	IFRS 30 juni 2004	Mutatie in %
Activa				
Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale bank	84,8	81,6	34,6	145
Bankiers	1.218,0	429,3	600,6	103
Kredieten	3.477,9	3.046,1	3.008,6	16
Reverse repurchase agreements	684,1	745,8	868,1	-21
Afgeleide financiële instrumenten	137,0	122,9	128,6	7
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	1.652,0	1.470,3	1.830,6	-10
Vastgoedbeleggingen	0,7	0,7	0,7	0
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	57,7	59,5	60,3	-4
Immateriële activa	1,5	1,3	1,5	0
Latente belastingvorderingen	8,1	9,0	10,4	-22
Acute belastingvorderingen	2,6	1,8	3,8	-32
Overige activa	59,4	43,2	28,8	106
Overlopende activa	24,0	25,3	31,4	-24
Totaal activa	7.407,8	6.036,8	6.608,0	12
Passiva				
Bankiers	1.233,8	516,9	875,4	41
Toevertrouwde Middelen	5.723,5	5.052,4	5.293,0	8
Afgeleide financiële instrumenten	137,1	147,1	136,4	1
Latente belastingverplichtingen	7,5	7,4	4,9	53
Acute belastingverplichtingen	10,6	11,1	9,4	13
Overige schulden	19,8	30,6	16,4	21
Overlopende passiva	12,9	9,7	21,3	-39
Langlopende personeelsverplichtingen	26,3	27,7	24,0	10
Achtergestelde schulden	29,5	29,5	29,5	0
Eigen vermogen	206,8	204,4	197,7	5
Totaal passiva	7.407,8	6.036,8	6.608,0	12
Voorwaardelijke schulden	142,4	122,1	133,4	7

Vervolg geconsolideerde balans

<i>In miljoenen euro's</i>	IFRS 30 juni 2005	IFRS 31 dec. 2004	IFRS 30 juni 2004
Mutatieoverzicht Eigen vermogen			
Beginstand	204,4	197,7	199,4
Geconsolideerd nettoresultaat	9,0	9,0	6,9
Herwaarderingen	1,5	9,9	-1,4
Pensioenen	0,0	-4,6	0,0
Inkoop eigen aandelen (inclusief dividend)	-0,5	-0,1	-0,6
Overige	0,3	-0,5	0,3
Rechtstreekse mutaties in het Eigen vermogen	1,3	4,7	-1,7
Totaal resultaat	10,3	13,7	5,2
Slotdividend voorgaand jaar	-7,9	0,0	-6,9
Interim-dividend	0,0	-7,0	0,0
Mutaties in relatie met aandeelhouders	-7,9	-7,0	-6,9
Eindstand	206,8	204,4	197,7

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

<i>In miljoenen euro's</i>	eerste helft	totaal	tweede helft	eerste helft	mutatie
	2005	2004	2004	2004	in %
Baten					
Rentebaten	71,7	131,5	65,1	66,4	8
Rentelasten	60,5	106,8	52,9	53,9	12
Rente	11,2	24,7	12,2	12,5	-10
Provisiebaten	46,3	83,6	42,0	41,6	11
Provisielasten	8,6	16,3	8,5	7,8	10
Provisie	37,7	67,3	33,5	33,8	12
Handel	7,0	9,8	5,3	4,5	56
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	3,7	6,9	2,7	4,2	-12
Handel/beleggingen	10,7	16,7	8,0	8,7	23
Overige baten	0,2	0,1	0,1	0,0	100
Totaal baten	59,8	108,8	53,8	55,0	9
Lasten					
Personeelskosten	29,4	52,7	24,3	28,4	4
Andere beheerskosten	13,0	23,6	11,4	12,2	7
Afschrijvingen	4,7	8,7	4,5	4,2	12
Bedrijfslasten	47,1	85,0	40,2	44,8	5
Resultaat					
Bedrijfsresultaat voor belastingen	12,7	23,8	13,6	10,2	25
Belastingen bedrijfsresultaat	3,7	7,9	4,6	3,3	12
Nettowinst	9,0	15,9	9,0	6,9	30
Gewone winst per aandeel (in euro's)	0,62	1,09	0,62	0,47	
Verwaterde winst per aandeel (in euro's)	0,61	1,09	0,62	0,47	

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

<i>In miljoenen euro's</i>	30 juni 2005	31 dec. 2004	30 juni 2004
Nettowinst	9,0	9,0	6,9
Overige kasstromen uit operationele activiteiten	739,0	-41,6	-226,2
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-63,1	2,1	-20,9
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-7,3	-8,4	-6,5
Koers- en omrekeningsverschillen liquide middelen	-0,5	0,9	-2,4
Nettokasstroom	677,1	-38,0	-249,2
Liquide middelen aan het begin van de verslagperiode	450,1	488,1	737,3
Liquide middelen aan het einde van de verslagperiode	1.127,2	450,1	488,1

RECONCILIATIE VAN DE GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING NAAR INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)

De geconsolideerde jaarrekening en de tussentijdse berichtgeving van KAS BANK worden met ingang van 2005 opgesteld conform IFRS. Het opstellen van de financiële verslaggeving volgens IFRS leidt tot een aantal wijzigingen ten opzichte van de tot en met het boekjaar 2004 gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling. Hieronder worden de belangrijkste verschillen toegelicht en gekwantificeerd over het eerste halfjaar van 2004, de jaarrekening over 2004 en de IFRS-openingsbalans per 1 januari 2004 (de overgangsdatum van KAS BANK).

Beleggingen in Effecten

Onder de oude grondslagen werd de obligatieportefeuille onder Rentedragende Waardepapieren verantwoord tegen nominale waarde. Het verschil tussen de aankoopwaarde en de nominale waarde werd verantwoord onder Overlopende activa en gedurende de resterende looptijd van de obligatie geamortiseerd.

Onder IFRS wordt de obligatieportefeuille geclassificeerd als voor verkoop beschikbaar en gewaardeerd op reële waarde. Dit houdt in dat mutaties in de reële waarde worden verwerkt in het Eigen vermogen. Bij aflossing of verkoop worden de in het Eigen vermogen verantwoorde mutaties verwerkt in de winst- en verliesrekening onder Beleggingen voor verkoop beschikbaar.

Voor vastrentende obligaties waarvan het renterisico is afgedekt door middel van renteswaps wordt fair-value hedge-accounting toegepast. Dit betekent dat in afwijking van het voorgaande de mutaties in de reële waarde van obligaties in de winst- en verliesrekening onder de Rente worden verantwoord voor zover deze mutaties betrekking hebben op het afgedekte renterisico. Op deze wijze worden de reële waardeveranderingen van de desbetreffende obligaties en de renteswaps gesaldeerd verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Waardering overige deelnemingen

De deelnemingen waarin KAS BANK geen invloed van betekenis kan uitoefenen, werden gewaardeerd tegen actuele waarde. Onder IFRS worden deze deelnemingen gewaardeerd op reële waarde en verantwoord als onderdeel van de Beleggingen voor verkoop beschikbaar. Dit houdt in dat mutaties in de reële waarde worden verwerkt in het Eigen vermogen. Bij verkoop worden de in het Eigen vermogen verantwoorde mutaties verwerkt in de winst- en verliesrekening onder Beleggingen voor verkoop beschikbaar. Voor beursgenoteerde fondsen is de reële waarde gebaseerd op de beurswaarde. Voor de overige deelnemingen, die niet beursgenoteerd zijn, wordt een waarderingmodel toegepast om te komen tot een reële waarde. Indien het niet mogelijk is om de reële waarde betrouwbaar vast te stellen, wordt de deelneming gewaardeerd tegen historische kostprijs.

Derivaten

Onder de oude grondslagen werden afgeleide financiële instrumenten (derivaten) die niet voor handelsdoeleinden werden afgesloten niet gewaardeerd en niet verantwoord in de jaarrekening. Met dien verstande dat slechts de opgelopen rente werd verantwoord in de jaarrekening. Onder IFRS worden afgeleide financiële instrumenten in de balans verantwoord en gewaardeerd tegen reële waarde. Mutaties in de reële waarde worden verwerkt in de winst- en verliesrekening onder Handel.

Pensioenen

Voor de verantwoording van pensioenen in de jaarrekening werden onder de oude grondslagen alleen de betaalde premies aan het pensioenfonds in Nederland en de verzekeraar in het Verenigd Koninkrijk als last verantwoord in de winst- en verliesrekening. Werknemers van KAS BANK in Nederland en het Verenigd Koninkrijk nemen deel aan pensioenregelingen die kunnen worden geclassificeerd als Defined Benefit Plans (aanspraken op basis van toegekende rechten). IFRS schrijft voor dat eerst afzonderlijk de actuele waarde moet worden bepaald van de door het pensioenfonds aangehouden beleggingen en van de aan de werknemers en directie gedane pensioentoezeggingen op basis van de Project Unit Credit Method (PUCM). Daarbij worden de toezeggingen berekend op basis van resterende dienstjaren rekening houdend met toekomstige ontwikkelingen, zoals sterfte, salarisontwikkeling, personeelsverloop en indexatiebeleid. Naast de verplichtingen worden tevens de activa van de pensioenfonds gewaardeerd tegen reële waarde. De activa en verplichtingen worden gesaldeerd en de resterende nettoverplichting wordt opgenomen in de balans van KAS BANK onder Langlopende personeelsverplichtingen.

De last in de winst- en verliesrekening wordt berekend op basis van de verwachte groei in de verplichtingen en het te verwachten resultaat op beleggingen. Eventuele actuariële verschillen tussen de berekende last en de werkelijke groei in verplichtingen minus het werkelijke beleggingsresultaat worden als niet opgenomen actuariële resultaten direct als separate post in het Eigen vermogen verantwoord.

Eind 2004 heeft KAS BANK de pensioenregeling aangepast van een eindloonstelsel naar een gecombineerd eindloon/middenloonstelsel. Het voorgaande leidde tot een eenmalige verlaging van de verplichtingen over verstreken dienstjaren. Deze eenmalige post is separaat verwerkt in het hiernavolgende overzicht.

Andere langetermijnaanspraken van personeel

Naast aanspraken op pensioenen hebben medewerkers nog aanspraken op andere langetermijnbeloningen, zoals uitkeringen uit hoofde van jubilea en in het geval van arbeidsongeschiktheid. Voorheen werden geen verplichtingen opgenomen voor uitkeringen uit hoofde van jubilea en het risico dat medewerkers arbeidsongeschikt zouden kunnen raken. Onder IFRS moeten wel verplichtingen worden opgenomen voor voornoemde posten en worden deze verplichtingen in de balans verantwoord onder Langlopende personeelsverplichtingen.

Personeelsopties

Opties op aandelen KAS BANK verstrekt aan medewerkers van KAS BANK werden onder de voorheen toegepaste grondslagen niet verantwoord in de winst- en verliesrekening van KAS BANK. De leveringsverplichting uit hoofde van de opties werd afgedekt door inkoop van eigen aandelen. De inkoop werd verwerkt als negatieve post in het Eigen vermogen en eventuele verschillen tussen de prijs waarop werd uitgeoefend en inkoopprijs werden direct in het Eigen vermogen verwerkt.

Onder IFRS worden personeelsopties als Share-based-payments aangemerkt en dient de daarbij behorende verplichting als last te worden opgenomen in de winst- en verliesrekening, indien de opties onvoorwaardelijk zijn verstrekt. Deze last is gelijk aan de reële waarde van de verstrekte opties op het moment van uitgifte. Voor de waardering van deze opties wordt gebruik gemaakt van een marktconforme waarderingmethodiek.

Immateriële activa

Intern vervaardigde immateriële activa werden door KAS BANK niet in de jaarrekening verantwoord. Onder IFRS dienen dergelijke activa, onder bepaalde voorwaarden, tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen in de balans te worden verantwoord. De afschrijving geschiedt lineair ten laste van de resultatenrekening op basis van de geschatte gebruiksduur van de immateriële activa. Bij KAS BANK heeft voorgaande betrekking op intern ontwikkelde software voor eigen gebruik ter ondersteuning van de dienstverlening aan cliënten van KAS BANK. Deze software wordt in drie jaren afgeschreven. Jaarlijks zal worden beoordeeld of er al dan niet sprake is van een te verantwoorden duurzame waardevermindering (impairment).

Fonds voor Algemene Bankrisico's

Onder IFRS is het niet langer toegestaan om voorzieningen te treffen voor algemene bankrisico's. Het fonds komt daarmee te vervallen en is toegevoegd aan het Eigen vermogen.

Vastgoedbeleggingen

Onder IFRS worden gebouwen beschikbaar voor verhuur geclassificeerd als vastgoedbeleggingen en separaat verantwoord op de balans. De gebouwen worden gewaardeerd op reële waarde. In tegenstelling tot de voorheen toegepaste grondslagen wordt niet afgeschreven over de vastgoedbeleggingen. Mutaties in de reële waarde worden in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Voorziening latente belastingverplichtingen

Latente belastingverplichtingen werden tot nog toe tegen contante waarde opgenomen in de balans. Onder IFRS dienen deze verplichtingen tegen nominale waarde te worden opgenomen in de balans.

Bedragen * € 1 mln	Eigen vermogen			Nettowinst per	
	01-01-2004	30-06-2004	31-12-2004	30-06-2004	31-12-2004
Bedragen zoals vastgesteld op basis van NL GAAP	209,5	212,6	214,9	8,8	16,6
Beleggingen in effecten	-0,9	-3,8	4,2	0,3	0,5
Overige deelnemingen	-4,0	-4,0	-4,1	-	-
Derivaten	-0,2	-0,3	0,1	-	0,3
Pensioenen	-12,0	-13,8	-17,6	-1,9	-3,5
Enmalige verlaging verstreken dienstjaren uit hoofde van aanpassing pensioenregeling in 2004	-	-	-	-	2,4
Voorzieningen andere langlopende personeelsbeloningen	-1,0	-1,0	-1,1	-	-
Personeelsopties	-	0,1	0,1	-0,2	-0,2
Immateriële activa	1,1	1,0	0,9	-0,1	-0,2
FAB	7,3	7,3	7,3	-	-
Vastgoedbeleggingen	0,4	0,4	0,5	-	-
Nominaal maken voorziening latente belastingverplichtingen	-0,8	-0,8	-0,8	-	-
Totaal verschillen IFRS en NL GAAP	-10,1	-14,9	-10,5	-1,9	-0,7
Bedragen zoals vastgesteld op basis van IFRS	199,4	197,7	204,4	6,9	15,9

IFRS-toepassingen met significante gevolgen voor het balanstotaal van de bank

Voorheen werden de verplichtingen uit hoofde van verbruikleen van KAS BANK en van tegenpartijen in de balans opgenomen. Onder IFRS mogen dergelijke verplichtingen niet meer verantwoord worden in de balans. Als gevolg hiervan daalt het balanstotaal in de openingsbalans per 1 januari 2004 met € 4,8 miljard, in de balans per 30 juni met € 5,9 miljard en in de balans per 31 december met € 8,6 miljard.

Onder NL GAAP werden de saldi van de diverse rekeningen die een juridische entiteit bij KAS BANK aanhield gesaldeerd (op nettobasis) in de jaarrekening verantwoord. Onder IFRS zijn de regels op basis waarvan gesaldeerd mag worden veel stringenter, namelijk alleen in die gevallen waarin de intentie en een in rechte afdwingbare onvoorwaardelijke mogelijkheid bestaan om netto af te rekenen. Als gevolg van deze bepalingen neemt het balanstotaal van KAS BANK toe: het balanstotaal in de openingsbalans per 1 januari 2004 stijgt met € 2,5 miljard, in de balans per 30 juni met € 2,4 miljard en in de balans per 31 december met € 2,7 miljard.

Amsterdam, 7 september 2005

Raad van Bestuur
KAS BANK N.V.

VERKLARING VAN DE ACCOUNTANT

Opdracht

In gevolge uw opdracht hebben wij de in dit halfjaarbericht opgenomen geconsolideerde halfjaarcijfers over de periode 1 januari 2005 tot en met 30 juni 2005 van KAS BANK N.V. te Amsterdam beoordeeld. De halfjaarcijfers zijn opgesteld onder verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de vennootschap. Het is onze verantwoordelijkheid een beoordelingsverklaring inzake de halfjaarcijfers te verstrekken.

Werkzaamheden

Onze werkzaamheden bestonden, overeenkomstig in Nederland algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot beoordelingsopdrachten, in hoofdzaak uit het inwinnen van inlichtingen bij functionarissen van de vennootschap en het uitvoeren van cijferanalyses met betrekking tot de financiële gegevens. Door de aard en de omvang van onze werkzaamheden kunnen deze slechts resulteren in een beperkte mate van zekerheid omtrent de getrouwheid van de halfjaarcijfers. Deze mate van zekerheid is lager dan die welke aan een accountantsverklaring kan worden ontleend.

Oordeel

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de halfjaarcijfers niet zijn opgesteld in overeenstemming met de grondslagen zoals toegelicht in dit halfjaarbericht, waarin is beschreven hoe de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling volgens International Financial Reporting Standards zijn toegepast inclusief de aannames van de Raad van Bestuur van de vennootschap over de grondslagen die naar verwachting zullen worden toegepast wanneer de eerste jaarrekening in overeenstemming met International Financial Reporting Standards wordt opgemaakt.

Toelichting

Zonder afbreuk te doen aan ons oordeel vestigen wij de aandacht op de waardering en grondslagen zoals toegelicht in dit halfjaarbericht, waarin is uiteengezet waarom de mogelijkheid bestaat dat de Raad van Bestuur van de vennootschap kan bepalen dat wijzigingen in de grondslagen zoals toegepast in deze halfjaarcijfers nodig zijn wanneer de Raad van Bestuur van de vennootschap haar eerste jaarrekening in overeenstemming met International Financial Reporting Standards per 31 december 2005 opmaakt.

Amstelveen, 7 september 2005

KPMG Accountants N.V.”

WAARDERING EN GRONDSLAGEN

Algemeen

De geconsolideerde halfjaarcijfers van KAS BANK N.V. zijn opgesteld overeenkomstig de International Financial Reporting Standards uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB) en interpretaties van de International Financial Reporting Interpretations Committee van de IASB.

Overeenstemmingsverklaring

De halfjaarcijfers zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS). Dit zijn de eerste halfjaarcijfers van KAS BANK volgens IFRS over een gedeelte van de periode waarover in de eerste IFRS-jaarrekening wordt gerapporteerd. Bij de opstelling ervan is IFRS 1 Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards toegepast.

De halfjaarcijfers bevatten niet alle informatie die is vereist voor de volledige jaarrekening.

Een verklaring van de invloed van de overgang naar IFRS op de gerapporteerde financiële positie, financiële resultaten en kasstromen van KAS BANK is opgenomen in de paragraaf over de reconciliatie van de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling naar International Financial Reporting Standards (IFRS) van de toelichting. In dit onderdeel wordt voor vergelijkende perioden waarover volgens Nederlandse grondslagen voor waardering en resultaatbepaling is gerapporteerd, een aansluiting gemaakt met het Eigen vermogen en het nettoresultaat volgens IFRS.

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 operationele beleid van een entiteit te bepalen teneinde 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 dochtermaatschappijen behoren:

- KAS Derivaten Clearing N.V.
- KAS Fondsbeheer B.V.
- KAS BANK Effectenbewaarbedrijf N.V.
- KAS Trust B.V.
- KAS Servicing B.V.
- KAS Participatiemaatschappij B.V.
- Centrum voor Fondsenadministratie B.V.

alle gevestigd te Amsterdam.

Een volledige lijst met deelnemingen is gedeponeerd bij het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam.

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 halfjaarcijfers geëlimineerd.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Gehanteerde grondslagen bij de opstelling van de halfjaarcijfers

De halfjaarcijfers worden gepresenteerd in miljoenen euro's, met één getal achter de komma.

Het samenstellen van de halfjaarcijfers vereist dat de leiding 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 gedurende de periode waarover gerapporteerd wordt. Ondanks het feit dat de schattingen gebaseerd zijn op de meest actuele kennis van lopende zaken en acties, kan de werkelijkheid uiteindelijk afwijken van de gedane inschattingen.

De halfjaarcijfers zijn opgesteld op basis van IFRS-richtlijnen die van kracht zijn of vervroegd mogen worden toegepast op de verslagdatum van de jaarperiode waarover KAS BANK voor het eerst IFRS toepast, te weten 31 december 2005. De Raad van Bestuur heeft op basis van deze IFRS-richtlijnen veronderstellingen gemaakt ten aanzien van de naar verwachting toe te passen grondslagen voor financiële verslaggeving wanneer de eerste IFRS-jaarrekening wordt opgesteld over het boekjaar 2005.

De IFRS-richtlijnen die van kracht zijn of vrijwillig vervroegd mogen worden toegepast voor de jaarrekening over 2005 zijn nog aan verandering onderhevig. Voorts kunnen er aanvullende interpretaties worden uitgegeven. Genoemde IFRS-richtlijnen zijn derhalve niet met zekerheid vast te stellen. De grondslagen voor financiële verslaggeving voor die jaarperiode die relevant zijn voor deze halfjaarcijfers worden derhalve pas vastgesteld wanneer de eerste IFRS-jaarrekening wordt opgesteld per 31 december 2005.

In december 2004 publiceerde de IASB de aangepaste IAS 19 – personeelsbeloningen. KAS BANK heeft ervoor gekozen deze vervroegd te implementeren met ingang van 1 januari 2004.

De opstelling van de halfjaarcijfers heeft geresulteerd in stelselwijzigingen ten opzichte van de meest recente jaarrekening die is opgesteld in overeenstemming met de destijds op Nederlandse verslaggevingsregels gebaseerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling. De hierna uiteengezette grondslagen voor financiële verslaggeving zijn consistent toegepast voor alle gepresenteerde perioden in deze halfjaarcijfers. Deze grondslagen zijn ook gebruikt bij de opstelling van de IFRS-openingsbalans per 1 januari 2004 voor de overgang naar IFRS, zoals voorgeschreven in IFRS 1. De gevolgen van de overgang van de op Nederlandse verslaggevingsregels gebaseerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling naar IFRS is toegelicht in de paragraaf over de reconciliatie van de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling naar International Financial Reporting Standards (IFRS) van de toelichting.

De grondslagen voor financiële verslaggeving zijn voor deze halfjaarcijfers voor KAS BANK en haar dochtermaatschappijen consistent toegepast.

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.

Saldering

Vorderingen en schulden die terstond 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 gesaldeerde.

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 Handel. 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 geassocieerd als handel of afgeleide financiële instrumenten zijn valutawijzigingen onderdeel van de winsten en verliezen op de investering c.q. het derivaat. Voor niet-monetaire activa welke zijn geassocieerd als voor verkoop beschikbaar, worden ongerealiseerde valutaresultaten verwerkt in het Eigen vermogen.

Reverse repurchase transactions

Effecten die worden gekocht met als bindende voorwaarde dat deze in de toekomst tegen een vooraf vastgestelde prijs weer worden teruggekocht (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 met name 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 de agreement en verantwoord in de winst- en verliesrekening onder de Rentebaten.

Financiële activa

De financiële activa van KAS BANK bestaan uit leningen, vorderingen en beleggingen voor verkoop beschikbaar.

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

Leningen en vorderingen

Leningen en vorderingen zijn niet-afgeleide financiële activa die niet zijn genoteerd in een actieve markt met vaste of nader vast te stellen rentebetalingen. Deze ontstaan nadat de onderneming gelden verstrekt aan een debiteur zonder intentie om te handelen met nog te ontvangen gelden.

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

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 marktwaarde, worden geclassificeerd als Beleggingen voor verkoop beschikbaar.

Deze effecten worden bij eerste opname gewaardeerd tegen kostprijs (inclusief transactiekosten). Beleggingen voor verkoop beschikbaar worden vervolgens op balansdatum opgenomen tegen de reële waarde gebaseerd op de genoteerde biedprijs per balansdatum of op basis van interne waarderingmodellen. Effecten waarvan de reële waarde niet betrouwbaar kan worden vastgesteld, worden opgenomen tegen kostprijs minus eventuele bijzondere waardeverminderingen.

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 bij 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. Voorzover deze effecten rentedragend zijn, wordt de rente op basis van de effectieve rentemethode in de winst- en verliesrekening opgenomen onder de Rentebaten. Ontvangen dividenden worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder Beleggingen uit verkoop beschikbaar.

Handel

Onder Handel worden die effecten verantwoord, die verworven zijn om op korte termijn winsten te genereren, voortkomend uit fluctuaties in koersen of marges. Effecten in deze portefeuille worden bij eerste opname gewaardeerd tegen kostprijs (inclusief transactiekosten) en vervolgens gewaardeerd tegen reële waarde gebaseerd op de genoteerde biedprijs per balansdatum. Alle gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten worden verantwoord in de winst- en verliesrekening onder Handel.

Afgeleide financiële instrumenten

KAS BANK maakt gebruik van afgeleide financiële instrumenten (derivaten) om onder andere valuta-, krediet- en renterisico's af te dekken die voortvloeien uit bedrijfs-, financierings- en investeringsactiviteiten. Afgeleide financiële instrumenten die niet in aanmerking komen voor hedge accounting worden verwerkt als handelsinstrumenten.

Afgeleide financiële instrumenten, waaronder vreemde valutacontracten, valuta- en renteswaps en opties, worden bij eerste opname gewaardeerd tegen kostprijs (inclusief transactiekosten). Alleen wanneer er duidelijke aanwijzingen zijn dat bijvoorbeeld de transactieprijs afwijkt van andere waarneembare soortgelijke actuele transacties in de markt of gebaseerd op een waarderingmodel met objectief waarneembare data, dan worden op de eerste dag resultaten genomen over het desbetreffende afgeleide financiële instrument.

Na de eerste opname worden deze afgeleide financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde. De reële waarde van renteswaps is het bedrag dat KAS BANK zou ontvangen of betalen om de swap per balansdatum te beëindigen, waarbij rekening wordt gehouden met de actuele rente. De reële waarde van valutaswaps is de genoteerde marktprijs per balansdatum, zijnde de contante waarde van de genoteerde termijenkoers. De reële waarde van de opties wordt bepaald op basis van officiële noteringen op beurzen. Alle afgeleide financiële instrumenten worden als actief verantwoord bij een positieve reële waarde en als passief wanneer deze waarde negatief is.

Veranderingen in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder Handel. Indien afgeleide financiële instrumenten echter voor hedge accounting in aanmerking komen, is de opname van een resulterende winst of verlies afhankelijk van de aard van de post die wordt afgedekt.

Hedgeaccounting

KAS BANK past hedge accounting toe door afgeleide financiële instrumenten aan te wijzen ter afdekking van een verandering als gevolg van wijzigingen in de rente in de reële waarde van een op de balans aanwezig actief of passief (reële waarde afdekking). In dergelijke gevallen wordt voldaan aan de voorwaarden voor het toepassen van hedge accounting.

Een verandering in de reële waarde van een afdekkingstransactie, die geclassificeerd is als reële waarde afdekking, wordt verwerkt in de winst- en verliesrekening onder de Rentebaten of Rentelasten. De gelijktijdige verandering in de reële waarde van het afgedekte actief of passief dat is toe te schrijven aan het specifieke afgedekte risico wordt ook verwerkt in de winst- en verliesrekening onder de Rentebaten of Rentelasten. De niet-afgedekte verandering in de reële waarde van het actief of passief wordt verwerkt in het Eigen vermogen (voor verkoop beschikbaar).

In het geval dat een transactie niet langer voldoet aan de criteria voor hedge accounting, dan dient de aanpassing van de boekwaarde van een afgedekt actief of passief over de resterende looptijd te worden opgenomen in de winst- en verliesrekening onder Handel.

Sommige transacties in afgeleide financiële instrumenten, die door KAS BANK beschouwd worden als economisch effectieve hedge transacties 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 Handel.

Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen

Het onroerend goed in eigen gebruik is in de balans opgenomen voor de door een externe taxateur bepaalde reële waarde, op basis van vervangingswaarde rekening houdende met continuïteit en functionaliteit, verminderd met afschrijvingen. Periodiek wordt een gedeelte van het onroerend goed getaxeerd. De bij periodieke hertaxatie blijvende waardewijzigingen worden onder aftrek van een voorziening voor latente 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 ieder onderdeel van een materieel vast actief. Op terreinen wordt niet afgeschreven. De geschatte levensduur van de gebouwen bedraagt 50 jaar. Onroerende goederen in aanbouw worden gewaardeerd op de kostprijs van de vervallen bouwtermijnen. Eventueel nog niet betaalde termijnen worden opgenomen onder Overige schulden.

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 een materieel vast actief. De hieronder opgenomen machines, computerapparatuur en van derden gekochte software worden in 3 jaar afgeschreven, meubilair in 5 jaar, technische installaties in 10 jaar en verbouwingen van gehuurd onroerend goed overeenkomstig de huurperiode. De restwaarde wordt jaarlijks beoordeeld.

Activa waarop wordt afgeschreven, worden beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen wanneer gebeurtenissen of veranderingen aangeven dat de boekwaarde de toekomstige economische voordelen mogelijk overtreft. Een activum wordt direct afgeschreven tot de directe opbrengstwaarde als de boekwaarde groter is dan de geschatte directe opbrengstwaarde. De bijzondere waardevermindering wordt verwerkt in de winst- en verliesrekening onder Waardeverminderingen.

Vastgoedbeleggingen

Vastgoedbeleggingen worden aangehouden om huuropbrengsten of een waardestijging, of beide, te realiseren. De vastgoedbeleggingen worden in de balans gewaardeerd tegen reële waarde. Een externe taxateur bepaalt de reële waarde van de vastgoedbeleggingen elke vijf jaar. Tussentijdse waardeveranderingen worden gebaseerd op een relevante prijsindex. Alle waardeveranderingen en huuropbrengsten van de vastgoedbeleggingen worden direct verwerkt in de winst- en verliesrekening onder Beleggingen voor verkoop beschikbaar.

Immateriële activa

Uitgaven verband houdende met ontwikkeling en onderhoud van software worden opgenomen als kosten. Uitgaven voor ontwikkelingsactiviteiten die dienen ter ondersteuning van de dienstverlening aan cliënten van KAS BANK worden geactiveerd indien de kosten direct gerelateerd kunnen worden aan de productie van identificeerbare en unieke software, die waarschijnlijk langer dan een jaar economische voordelen zal genereren voor de onderneming. De geactiveerde uitgaven betreffen de direct toewijsbare kosten, waaronder de kosten van personeel betrokken bij de ontwikkeling van de software. De geactiveerde ontwikkelingskosten 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.

Activa waarop wordt afgeschreven, worden beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen wanneer gebeurtenissen of veranderingen aangeven dat de boekwaarde de toekomstige economische voordelen overtreft. Een actiefpost wordt dan direct afgeschreven tot de directe opbrengstwaarde als de boekwaarde groter is dan de directe opbrengstwaarde. Geactiveerde uitgaven voor intern ontwikkelde software dat nog niet in gebruik is, wordt jaarlijks getest op bijzondere waardevermindering. De bijzondere waardevermindering wordt verwerkt in de winst- en verliesrekening onder Waardeverminderingen.

Lease-overeenkomsten

Een lease-overeenkomst 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 lease-overeenkomsten 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 nominale leasebetalingen bij aanvang van de lease, verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Bij de berekening van de contante waarde van de nominale leasebetalingen is de disconteringsvoet de in de lease-overeenkomst geïmpliceerde rentevoet.

Op de geactiveerde financiële lease wordt afgeschreven conform de criteria vermeld onder onroerende zaken en bedrijfsmiddelen.

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

Bijzondere waardeverminderingen

De boekwaarde van de activa van KAS BANK, uitgezonderd de latente belastingvorderingen wordt per iedere balansdatum opnieuw bezien om te bepalen of er aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen. Indien dergelijke aanwijzingen bestaan, wordt een schatting gemaakt van de realiseerbare waarde van het actief.

Voor activa met een onbepaalde gebruiksduur en immateriële activa die nog niet gebruiksklaar zijn, wordt per iedere balansdatum de realiseerbare waarde geschat.

Financiële activa opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs

Op elke balansdatum wordt beoordeeld of er objectieve bewijzen zijn dat een financieel actief in waarde verminderd is. Een financieel actief is in waarde verminderd als gevolg van één of meerdere gebeurtenissen die zich hebben voorgedaan na de eerste opname van het actief in de balans en deze gebeurtenis een betrouwbaar in te schatten invloed heeft op de toekomstige kasstromen van dit betreffende financieel actief.

De waardevermindering is gelijk aan het verschil tussen de geamortiseerde kostprijs en de waarde van de toekomstige kasstromen verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rente van de lening. De bijzondere waardeverminderingen en de vrijval van waardeverminderingen uit het verleden worden opgenomen in de winst- en verliesrekening onder Waardevermindering van vorderingen.

Indien het financieel actief verstrekt is tegen onderpand, dan wordt bij de berekening van toekomstige kasstromen rekening gehouden 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, dan wordt de voorheen vastgestelde waardevermindering teruggedraaid en het bedrag wordt verwerkt in de winst- en verliesrekening onder Waardevermindering van vorderingen.

Financiële activa opgenomen tegen reële waarde

Op elke balansdatum wordt beoordeeld of er objectieve bewijzen zijn dat een financieel actief in waarde verminderd is. Als objectief bewijs bestaat voor beleggingen voor verkoop beschikbaar, worden de cumulatieve verliezen – zijnde het verschil tussen de geamortiseerde kostprijs en actuele reële waarde, minus eerdere waardeverminderingen verwerkt in de winst- en verliesrekening – uit het Eigen vermogen gehaald en verwerkt in de winst- en verliesrekening onder Beleggingen voor verkoop beschikbaar. 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 wordt het bedrag verwerkt in de winst- en verliesrekening onder Beleggingen voor verkoop beschikbaar. Het teruggedraaien van voorheen vastgestelde waardeverminderingen gebeurt niet bij aandelen.

Overige activa

Voor de overige activa wordt een bijzondere waardevermindering teruggenomen indien de schattingen zijn veranderd aan de hand waarvan de realiseerbare waarde was bepaald. Een bijzondere waardevermindering wordt uitsluitend teruggenomen voorzover de boekwaarde van het actief niet hoger is dan de boekwaarde na aftrek van afschrijvingen, die zou zijn bepaald indien er geen bijzondere waardevermindering was opgenomen.

Rentebaten en –lasten

De rentebaten en –lasten van rentedragende waardepapieren worden in de winst- en verliesrekening verantwoord met behulp van de effectieve rentemethode, waarbij naast de couponrente ook de amortisatie van (dis)agio, transactiekosten en andere verschillen tussen de initiële boekwaarde en de nominale waarde van de rentedragende waardepapieren in aanmerking worden genomen.

De toegerekende rente van waardepapieren die gediscoonteerd worden uitgegeven, zoals schatkistpapier, wordt onder de Rentebaten verantwoord.

Indien, als gevolg van een impairment test, een financieel actief wordt afgewaardeerd tot de geschatte realiseerbare waarde, worden de rentebaten gebaseerd op de oorspronkelijke effectieve rentevoet die gebruikt is om de toekomstige kasstromen te verdisconteren voor de berekening van de geschatte realiseerbare waarde.

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 door transactiegedreven diensten. Provisies verdiend over diensten die gedurende een langere periode worden geleverd, worden naar rato verdeeld over deze periode. Provisies verdiend op transactiegedreven diensten, worden verwerkt op het moment dat de provisie is geïncasseerd.

Personeelsbeloningen

Pensioenverplichtingen

De pensioenregelingen van KAS BANK betreffen regelingen op basis van toegekende rechten (Defined Benefit Plan), waardoor de vennootschap de actuariële risico's loopt en de medewerker is verzekerd van een vast pensioen vanaf het moment waarop de pensioengerechtigde leeftijd wordt bereikt.

KAS BANK heeft het beheer van de Nederlandse pensioenen ondergebracht bij de 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 hoogte van de pensioenverplichtingen 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, rekening houdend met correcties voor nog niet opgenomen actuariële winsten en verliezen en 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 berekening wordt jaarlijks uitgevoerd door een actuaaris met behulp van de "Projected Unit Credit Method". De contante waarde van de toegekende rechten wordt vastgesteld door de geschatte toekomstige uitgaande kasstromen contant te maken tegen de rente op staatsobligaties met looptijden overeenkomstig de toegekende rechten.

De pensioenlasten 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 verbeterd, wordt het gedeelte van de verbeterde (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 in het jaar dat de nieuwe regeling ingaat.

Overige langetermijnpersoneelsbeloningen

De nettoverplichting van KAS BANK uit hoofde van langetermijn- 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 deelnamekans. De verplichting wordt gedisconteerd tot de contante waarde en in de balans opgenomen onder de Langlopende personeelsverplichtingen.

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

Optieregeling

De waarde van de toegekende opties wordt berekend met behulp van een optiewaarderingsmodel. De reële waarde van de toegekende opties wordt onder de Personeelskosten verwerkt in de winst- en verliesrekening, met een overeenkomstige opboeking van het Eigen vermogen. De reële waarde van de toegekende opties wordt bepaald met behulp van het trinomiaal model, waarbij rekening wordt gehouden met de voorwaarden waartegen de opties zijn toegekend.

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 vennootschapsbelastingen. De vennootschapsbelasting wordt in de winst- en verliesrekening opgenomen, behoudens voorzover 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 belasting over de belastbare winst over het boekjaar, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op balansdatum en correcties op de over voorgaande jaren verschuldigde belasting.

Latente belastingverplichtingen en -vorderingen

De latente belastingverplichtingen en -vorderingen hebben betrekking op de verschillen tussen de commerciële en fiscale waardering van een aantal activa en passiva. De latentie wordt bepaald op basis van het geldende belastingtarief en wordt gewaardeerd tegen nominale waarde. Een actieve latentie wordt opgenomen voorzover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de actieve latentie gecompenseerd kan worden.

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

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 deze is goedgekeurd door de aandeelhouders. Dividenden over het jaar die zijn vastgesteld na balansdatum worden vermeld in de Overige gegevens. Interim-dividend dat gedurende het jaar is uitbetaald wordt verwerkt in het Eigen vermogen.

Kasstroomoverzicht

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

Als liquide middelen worden aangemerkt de Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale bank en direct opeisbare tegoeden aangehouden bij andere kredietinstellingen. Direct opeisbare tegoeden aangehouden bij andere kredietinstellingen worden verwerkt onder Bankiers.

Het verschil tussen de in het kasstroomoverzicht opgenomen kasstroom en de mutatie van de in de balans opgenomen liquide middelen, is het gevolg van valutakoersverschillen en is opgenomen onder het hoofd Koers- en omrekeningsverschillen liquide middelen.

Segmentatie

Een bedrijfssegment is een duidelijk te onderscheiden onderdeel dat een groep van soortgelijke diensten verleent waarvan het rendements- en risicoprofiel afwijkt van dat van andere bedrijfssegmenten. Een geografisch segment betreft de locatie waar de opbrengsten verdiend worden.

Bewaring en registratie van effecten en afgeleide rechten

Effecten, voorzover 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 balans opgenomen.