



Bericht over het eerste halfjaar 2010

INHOUDSOPGAVE

BERICHT OVER HET EERSTE HALFJAAR 2010	3
VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING	8
VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN ONGEREALISEERDE RESULTATEN	9
VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS	10
VERKORT GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN	11
VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT	12
GESELECTEERDE TOELICHTINGEN OP HET HALFJAARBERICHT 2010	13
CLIËNTSEGMENTATIE	15
BEOORDELINGSVERKLARING	16

BERICHT OVER HET EERSTE HALFJAAR 2010

Quote van de voorzitter

"De eerste helft van 2010 heeft bewezen dat het nog te vroeg is om te spreken van definitief herstel van de financiële markten. Het is evenwel verheugend om vast te stellen dat de onlangs in Europa uitgevoerde stresstest laat zien dat het weerstandsvermogen van het merendeel van de grote Europese banken is toegenomen. Ook voor KAS BANK vormde de stresstest een bevestiging van het lage risicoprofiel van de bank en de daarbij behorende hoge solvabiliteit van ruim 20% in het meest negatieve scenario per eind 2011. De marktomstandigheden zijn nog steeds niet gunstig te noemen: lagere markten en minder volume zorgen voor een constante druk op de provisies. Ondanks de zeer lage rente, die een aanzienlijke impact had op de rente-inkomsten van de bank, heeft KAS BANK in de eerste helft van 2010 een netto rendement op het eigen vermogen behaald van 10%," aldus Albert Röell, bestuursvoorzitter van KAS BANK.

Resultaatontwikkeling

De winst bedraagt in de eerste helft 2010 € 11,0 miljoen en is 5% lager dan in de eerste helft 2009 (H1-2009: € 11,5 miljoen). Het totale effect van niet-operationele posten op de winst bedraagt € 2,1 miljoen (H1-2009: nihil). De operationele winst bedraagt in het eerste halfjaar 2010 € 8,9 miljoen (H1-2009: € 11,5 miljoen).

De operationele baten zijn ten opzichte van de eerste helft 2009 met 7% gedaald. Dit wordt verklaard door de afgenomen rentewinst als gevolg van lagere rentemarges samenhangend met de lage marktrente en het beleid gericht op beperking van risico door het verkorten van de looptijd van de uitzettingen. De provisiebaten bleven op hetzelfde niveau als in de eerste helft vorig jaar.

De operationele bedrijfslasten zijn opnieuw gedaald. Ten opzichte van de eerste helft 2009 zijn de lasten met 2% afgenomen tot € 50,2 miljoen (H1-2009: € 51,3 miljoen), vergeleken met de tweede helft 2009 zijn de operationele bedrijfslasten met 4% afgenomen. Lagere personeelskosten vormen de belangrijkste oorzaak van de daling.

Het totale effect van de niet-operationele posten op het netto resultaat in de eerste helft 2010 van € 2,1 miljoen (H1-2009: nihil) vloeit voor € 1,3 miljoen voort uit het gedeeltelijk terugnemen van bijzondere waardeverminderingen die in 2008 hebben plaatsgevonden en het gedeeltelijk herstel van de beurskoersen van een aantal obligaties, waarop in de tweede helft 2008 bijzondere waardeverminderingen zijn toegepast. Daarnaast bestaat dit effect onder meer uit het verkoopresultaat op aandelen uit de beleggingsportefeuille en een vrijval van een in 2008 getroffen voorziening.

In de eerste helft 2010 werd een operationeel rendement op het eigen vermogen behaald van 10% (H1-2009: 13%) en bedroeg de operationele efficiency ratio 81% (H1-2009: 77%). Over geheel 2009 bedroeg de operationele efficiency ratio 79%.

Solvabiliteit

De focus van KAS BANK op het nastreven van een laag risicoprofiel wordt weerspiegeld in de kwaliteit van de balans en een solvabiliteitsratio die zich op een relatief hoog niveau beweegt. De BIS-ratio was in de eerste helft 2010 gemiddeld 21% (2009: 21%). Ultimo juni 2010 was de BIS-ratio 21% (ultimo 2009: 25%). Dit is ruim boven de externe doelstelling van 12,5%. De tier 1 ratio bedroeg per ultimo juni 2010 19% (ultimo 2009: 22%).

Interim-dividend

Met goedkeuring van de Raad van Commissarissen is besloten een interim-dividend in contanten uit te keren van € 0,33 per gewoon aandeel KAS BANK (H1-2009: € 0,33).

Operationele baten

De operationele baten zijn in de eerste helft 2010 met 7% gedaald tot € 62,2 miljoen (H1-2009: € 66,6 miljoen). Ten opzichte van het tweede halfjaar 2009 is sprake van een afname met 4%.

Verdeling operationele baten

<i>In miljoenen euro's</i>	Eerste halfjaar 2010	Eerste halfjaar 2009	verschil	%
Rente	11,2	18,5	-7,3	-39%
Provisie	37,4	37,5	-0,1	0%
Resultaat beleggingen	12,4	9,9	2,5	25%
Overige baten	1,2	0,7	0,5	
Totaal operationele baten	62,2	66,6	-4,4	-7%
Niet-operationele baten	0,8	0,1	0,7	
Totaal baten	63,0	66,7	-3,7	-6%

Ten opzichte van de eerste helft 2009 zijn de rentebaten met 39% gedaald tot € 11,2 miljoen (H1-2009: € 18,5 miljoen). Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door een lagere rentemarge samenhangend met de lage marktrente en het beleid gericht op beperking van risico door het verkorten van de looptijd van de uitzettingen. De provisie-inkomsten bleven vrijwel stabiel op een niveau van € 37,4 miljoen (H1-2009: € 37,5 miljoen).

Verdeling provisie-inkomsten

<i>In miljoenen euro's</i>	Eerste halfjaar 2010	Eerste halfjaar 2009	verschil	%
Custody en Investment Management Services	18,6	13,9	4,7	34%
Clearing en Settlement	13,7	17,7	-4,0	-23%
Verbruikleen	2,2	2,9	-0,7	-24%
Overige	2,9	3,0	-0,1	-3%
Totaal provisie	37,4	37,5	-0,1	0%

De inkomsten uit custody en Investment Management Services namen toe met 34% tot € 18,6 miljoen (H1-2009: € 13,9 miljoen). De additionele inkomsten voortvloeiend uit de acquisitie per 1 augustus 2009 van Deutsche Postbank Privat Investment Kapitalanlagegesellschaft mbH, dragen voor een groot deel aan deze stijging bij.

De provisies inzake clearing en settlement zijn in de eerste helft 2010 met 23% afgenomen tot € 13,7 miljoen (H1-2009: € 17,7 miljoen) als gevolg van lagere settlementtransactievolumes en prijsdruk door scherpe concurrentie.

Het operationele resultaat beleggingen is met 25% toegenomen tot € 12,4 miljoen (H1-2009: € 9,9 miljoen) door positieve resultaten op handels- en beleggingsposities waaronder de realisatie van verkoopwinsten op obligaties in de beleggingsportefeuille samenhangend met het beleid de looptijd van de uitzettingen te verkorten. Het operationele resultaat beleggingen bestaat voor € 7,0 miljoen (H1-2009 € 7,2 miljoen) uit inkomsten voortvloeiend uit cliëntgerelateerde transacties in vreemde valuta.

Niet-operationele baten

De niet-operationele baten bestaan in de eerste helft 2010 uit een drietal componenten en bedragen per saldo € 0,8 miljoen (H1-2009: € 0,1 miljoen). In het eerste halfjaar 2010 is sprake van een niet-operationele negatieve bate van € 1,8 miljoen (H1-2009: -/- € 1,1 miljoen) in verband met de afgenomen waarde van een

rentederivaat. Omdat de compenserende positieve tegenhanger op basis van IFRS wordt verantwoord onder het eigen vermogen, wordt deze post als niet-operationeel beschouwd. In de eerste helft 2010 zijn verder voor € 2,0 miljoen verkoopwinsten op aandelen uit de beleggingsportefeuille gerealiseerd (H1-2009: nihil). Tenslotte is er in het eerste halfjaar 2010 een niet-operationele bate van € 0,6 miljoen (H1-2009: € 1,2 miljoen) gerealiseerd, voortvloeiend uit het gedeeltelijk herstel van de beurskoersen van een aantal obligaties, waarop in de tweede helft 2008 bijzondere waardeverminderingen zijn toegepast.

Operationele bedrijfslasten

De operationele bedrijfslasten zijn in de eerste helft 2010 ten opzichte van het eerste halfjaar 2009 met 2% afgenomen tot € 50,2 miljoen (H1-2009: € 51,3 miljoen). Vergeleken met de tweede helft 2009 dalen de operationele bedrijfslasten met 4%.

Verdeling operationele bedrijfslasten

In miljoenen euro's	Eerste halfjaar	Eerste halfjaar	verschil	%
	2010	2009		
Personeelskosten	33,1	34,4	-1,3	-4%
Andere beheerskosten	13,0	12,9	0,1	0%
Afschrijvingen	4,1	4,0	0,1	3%
Totaal operationele bedrijfslasten	50,2	51,3	-1,1	-2%
Niet-operationele bedrijfslasten	-1,9	-	-1,9	
Totaal bedrijfslasten	48,3	51,3	-3,0	-6%

De personeelskosten bedragen in de eerste helft 2010 € 33,1 miljoen (H1-2009: € 34,4 miljoen) en zijn daarmee met 4% afgenomen ten opzichte van de eerste helft 2009. Deze daling is tot stand gekomen door reducties van zowel de kosten van externen als de kosten van het vaste personeelsbestand. In de periode ultimo juni 2009 tot en met ultimo juni 2010 is het aantal FTE's met 8% afgenomen tot 739 FTE's.

Niet-operationele bedrijfslasten

De niet-operationele bedrijfslasten bestaan in de eerste helft 2010 uit een tweetal posten die de bedrijfslasten verminderen met in totaal € 1,9 miljoen. In verband met het onderverhuren van een pand sinds begin 2010 is de in 2008 gevormde voorziening voor een verlieslatend huurcontract van € 0,7 miljoen vrijgefallen. Daarnaast is er een gedeeltelijke terugname ter grootte van € 1,2 miljoen van een bijzondere waardevermindering in 2008 inzake kredietverlening. Inclusief niet-operationele posten namen de bedrijfslasten ten opzichte van de tweede helft 2009 met 7% af. In het eerste halfjaar 2009 was er geen sprake van niet-operationele bedrijfslasten.

Balans

De totale balans van de bank groeide gedurende het eerste halfjaar 2010 met 20% tot € 7,6 miljard (ultimo 2009: € 6,3 miljard). Enige fluctuatie in de balansomvang samenhangend met de transactieniveaus van cliënten is inherent aan de business van KAS BANK. Ten opzichte van ultimo juni 2009 is sprake van een daling van de balansomvang met 3%. De ontwikkeling van de kwaliteit van de balans van KAS BANK is voor een belangrijk deel aan te geven met de ontwikkeling van de risicogewogen activa, de liquiditeit en de samenstelling van de portefeuille Beleggingen voor verkoop beschikbaar.

Risicogewogen waarde van de activa

De risicogewogen activa zijn in de eerste helft 2010 met 21% toegenomen tot € 855 miljoen (ultimo 2009: € 707 miljoen). Ten opzichte van ultimo juni 2009 is de stijging 10%.

In miljoenen euro's	Boekwaarde Risicogewogen waarde		Boekwaarde Risicogewogen waarde	
	30-6-2010	30-6-2010	31-12-2009	31-12-2009
Bankiers	2.795,3	140,5	2.707,4	83,2
Kredieten	1.731,2	59,8	907,2	45,4
Reverse repurchase agreements	703,3	0,5	584,3	0,6
Afgeleide financiële instrumenten	134,8	68,0	92,1	74,7
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	193,6	15,2	154,6	-
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	1.069,6	154,1	1.289,3	126,1
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	42,9	42,9	44,1	44,1
Overige balansposten	946,1	58,9	550,7	59,9
	7.616,8	539,9	6.329,7	434,0
Voorwaardelijke verplichtingen	28,3	1,7	30,8	5,5
Onherroepelijke faciliteiten	55,5	-	62,8	-
Operationeel risico		269,9		252,4
Verbruikleen		43,3		14,9
Totaal risicogewogen waarde van het krediet		854,8		706,8
	30-6-2010	30-6-2010	31-12-2009	31-12-2009
Tier 1	157,3	19%	153,2	22%
Tier 2	18,2		21,9	
Totaal BIS	175,5	21%	175,1	25%

Doordat kredieten veelal worden verstrekt tegen onderpand van effecten en door saldocompensaties, is de risicogewogen waarde van de kredietenportefeuille van € 1.731,2 miljoen (ultimo 2009: € 907,2 miljoen) beperkt tot € 59,8 miljoen (ultimo 2009: € 45,4 miljoen).

Liquiditeit

Onderstaande vervalkalenders ultimo juni 2010 en ultimo 2009 geven de procentuele verdelingen van de contractuele niet-verdisconteerde kasstromen weer van de financiële activa van KAS BANK (exclusief aandelen):

In procenten						
Vervalkalender 30-06-2010	Direct	< = 3 mnd	< = 1 jaar	< = 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Bankiers, kredieten en overige financiële activa	84%	16%	0%	0%	0%	100%
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	42%	1%	1%	20%	16%	100%
Totaal financiële activa	77%	15%	2%	3%	3%	100%

In procenten						
Vervalkalender 31-12-2009	Direct	< = 3 mnd	< = 1 jaar	< = 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Bankiers, kredieten en overige financiële activa	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%

Ultimo juni 2010 heeft 92% (ultimo 2009: 80%) van de uitzettingen een looptijd die korter is of gelijk is aan drie maanden.

Ultimo juni 2010 bedroeg het liquiditeitssurplus op basis van de Wet op het financieel toezicht € 1,4 miljard (ultimo 2009: € 1,6 miljard).

Kwaliteit beleggingsportefeuille

De kwaliteit van de beleggingsportefeuille van KAS BANK blijkt uit de ratings van de effecten in de beleggingsportefeuille. De obligaties, het geldmarktpapier en de aandelen in de portefeuille Beleggingen voor verkoop beschikbaar en de beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties via de winst- en verliesrekening, zijn als volgt naar rating (volgens Moody's) ingedeeld:

In miljoenen euro's	30-6-2010	Procentuele verdeling	31-12-2009	Procentuele verdeling
Staat / staatsgegarandeerd	475	38%	938	65%
Overige Aaa t/m Aa3	710	56%	401	28%
Totaal Aaa t/ Aa3	1.185	94%	1.339	93%
A1 t/m A3	27	2%	37	3%
Baa1 t/m Baa3	32	3%	40	3%
Aandelen	19	1%	28	1%
Totaal beleggingen voor verkoop beschikbaar en beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties via de winst- en verliesrekening	1.263	100%	1.444	100%

De daling van de beleggingen in staats- of staatsgegarandeerde uitzettingen in de eerste helft 2010 hangt samen met de verkoop van een deel van deze beleggingen gericht op het verkorten van de looptijd van de uitzettingen en beperking van het renterisico.

Vooruitzichten

Het klimaat op de financiële markten en de economische ontwikkeling is nog kwetsbaar. Bij verslechtering van de financiële markten bestaat het risico van waardeverminderingen met betrekking tot de beleggings- en kredietportefeuille en kunnen met name de inkomsten uit custody, verbruikleen en clearing/settlement negatief beïnvloed worden. Als gevolg van de onzekerheden met betrekking tot de ontwikkeling van de financiële markten worden geen concrete resultaatverwachtingen voor geheel 2010 uitgesproken door de Raad van Bestuur.

Bestuursverklaring

De Raad van Bestuur verklaart hierbij dat, voor zover hun bekend, het bericht over het eerste halfjaar 2010, opgesteld overeenkomstig IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving', een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van KAS BANK N.V. en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en het bericht over het eerste halfjaar 2010 een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist krachtens art. 5:25d leden 8 en 9 van de Wet op het financieel toezicht.

Amsterdam, 25 augustus 2010

Raad van Bestuur

Jhr. Mr. A.A. Röell, voorzitter

R.J. Kooijman RA, CFO

Drs. N.E. Blom

Drs. S.A.J. van Katwijk

VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

	Totaal eerste halfjaar 2010	Niet- operationeel resultaat eerste halfjaar 2010	Operationeel resultaat eerste halfjaar 2010	Totaal eerste halfjaar 2009	Niet- operationeel resultaat eerste halfjaar 2009	Operationeel resultaat eerste halfjaar 2009
<i>In duizenden euro's</i>						
Baten						
Rentebaten	25.973	-	25.973	55.134	-	55.134
Rentelasten	14.855	-	14.855	36.649	-	36.649
Rente	11.118	-	11.118	18.485	-	18.485
Provisiebaten	45.633	-	45.633	44.632	-	44.632
Provisielasten	8.202	-	8.202	7.149	-	7.149
Provisie	37.431	-	37.431	37.483	-	37.483
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	2.290	-1.802	4.092	8.074	-1.107	9.181
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	10.912	2.612	8.300	1.881	1.200	681
Resultaat beleggingen	13.202	810	12.392	9.955	93	9.862
Overige baten	1.221	-	1.221	741	-	741
Totaal baten	62.972	810	62.162	66.664	93	66.571
Bedrijfslasten						
Personeelskosten	33.062	-	33.062	34.438	-	34.438
Andere beheerskosten	12.328	-695	13.023	12.968	-	12.968
Afschrijvingen	4.090	-	4.090	3.952	-	3.952
Operationele bedrijfslasten	49.480	-695	50.175	51.358	-	51.358
Bijzondere waardeverminderingen	-1.230	-1.230	-	-	-	-
Totaal bedrijfslasten	48.250	-1.925	50.175	51.358	-	51.358
Resultaat over de verslagperiode voor belastingen	14.722	2.735	11.987	15.306	93	15.213
Belastingen	3.797	698	3.099	3.825	24	3.801
Resultaat over de verslagperiode	10.925	2.037	8.888	11.481	69	11.412
Toekomend aan:						
Aandeelhouders van de bank	10.959	2.037	8.922	11.536	69	11.467
Minderheidsbelang	-34	-	-34	-55	-	-55
Resultaat per aandeel						
- gewoon (in euro's)	0,75		0,61	0,79		0,79
- verwaterd (in euro's)	0,75		0,61	0,79		0,78

VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN ONGEREALISEERDE RESULTATEN

<i>In duizenden euro's</i>	Eerste halfjaar 2010	Eerste halfjaar 2009
Resultaat over de verslagperiode	10.925	11.481
Herwaardering Beleggingen voor verkoop beschikbaar	-9.221	10.888
Mutatie van de uitgestelde belastingvorderingen en -verlichtingen	2.574	-634
Mutatie van de acute belastingvorderingen en -verplichtingen	-219	-2.115
Ongerealiseerde resultaten via het vermogen	-6.866	8.139
Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten over de verslagperiode	4.059	19.620
Toekomend aan:		
Aandeelhouders van de bank	4.093	19.675
Minderheidsbelang	-34	-55
Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten over de verslagperiode	4.059	19.620

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

<i>In duizenden euro's</i>	30-6-2010	31-12-2009
Activa		
Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale bank	866.324	469.340
Bankiers	2.795.285	2.707.426
Kredieten	1.731.156	907.182
Reverse repurchase agreements	703.327	584.346
Afgeleide financiële instrumenten	134.823	92.141
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	193.579	154.630
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	1.069.620	1.289.270
Acute belastingvorderingen	23.151	25.447
Overige activa	2.058	13.638
Overlopende activa	30.831	17.361
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	42.922	44.062
Immateriële activa	19.796	21.002
Uitgestelde belastingvorderingen	3.956	3.840
Totaal activa	7.616.828	6.329.685
Passiva		
Bankiers	2.451.813	2.328.351
Toevertrouwde middelen	4.710.507	3.649.066
Repurchase agreements	75.126	-
Afgeleide financiële instrumenten	149.672	116.144
Acute belastingverplichtingen	1.252	1.354
Overige schulden	4.640	1.235
Overlopende passiva	17.787	22.686
Voorzieningen	-	740
Uitgestelde belastingverplichtingen	10.385	13.097
Langlopende personeelsverplichtingen	3.817	3.814
Totaal verplichtingen	7.424.999	6.136.487
Aandelenkapitaal	15.699	15.699
Reserve ingekochte eigen aandelen	-25.324	-25.417
Agioreserve	21.569	21.569
Herwaarderingsreserve	20.822	27.688
Overige reserves	148.308	134.057
Onverdeeld resultaat	10.959	19.772
Totaal Eigen vermogen toekomend aan de aandeelhouders van de bank	192.033	193.368
Minderheidsbelang	-204	-170
Totaal Eigen vermogen	191.829	193.198
Totaal passiva	7.616.828	6.329.685
Voorwaardelijke verplichtingen	28.276	30.844
Onherroepelijke faciliteiten	55.507	62.816

VERKORT GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN

	Aandelen- kapitaal	Reserve ingekochte 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 2010	15.699	-25.417	21.569	27.688	134.057	19.772	193.368	-170	193.198
Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten over de verslagperiode ¹⁾	-	-	-	-6.866	-	10.959	4.093	-34	4.059
Transacties met aandeelhouders via het eigen vermogen									
Toevoeging uit winsthouding voorgaand boekjaar	-	-	-	-	13.943	-13.943	-	-	-
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	93	-	-	308	-	401	-	401
Slot-dividend	-	-	-	-	-	-5.829	-5.829	-	-5.829
Overige mutaties	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal	-	93	-	-	14.251	-19.772	-5.428	-	-5.428
Balans 30 juni 2010	15.699	-25.324	21.569	20.822	148.308	10.959	192.033	-204	191.829
Balans 1 januari 2009	15.699	-25.417	21.569	19.937	175.653	-39.933	167.508	-80	167.428
Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten over de verslagperiode ¹⁾	-	-	-	8.139	-	11.536	19.675	-55	19.620
Transacties met aandeelhouders via het eigen vermogen									
Toevoeging uit winsthouding voorgaand boekjaar	-	-	-	-	-39.933	39.933	-	-	-
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	-	324	-	324	-	324
Overige mutaties	-	-	-	-159	159	-	-	-	-
Totaal	-	-	-	-159	-39.450	39.933	324	-	324
Balans 30 juni 2009	15.699	-25.417	21.569	27.917	136.203	11.536	187.507	-135	187.372

1) zie het overzicht op pagina 9

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

<i>In duizenden euro's</i>	Eerste halfjaar 2010	Eerste halfjaar 2009
Resultaat over de verslagperiode toekomend aan aandeelhouders van de bank	10.959	11.536
Overige kasstromen uit operationele activiteiten	402.664	1.000.907
Kasstroom uit operationele activiteiten	413.623	1.012.443
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	186.108	-408.463
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-5.829	-
Netto mutatie in geldmiddelen en kasequivalenten	593.902	603.980
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de verslagperiode	2.788.244	2.611.428
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het eind van de verslagperiode	3.382.146	3.215.408
<i>Aansluiting kasstroomoverzicht met balans</i>		
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	866.324	690.505
Direct opeisbare tegoeden bij bankiers	2.515.822	2.524.903
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het eind van de verslagperiode	3.382.146	3.215.408

GESELECTEERDE TOELICHTINGEN OP HET HALFJAARBERICHT 2010

Algemeen

KAS BANK N.V. is statutair gevestigd in Amsterdam, Nederland. De verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers van de onderneming voor de periode eindigend op 30 juni 2010 bestaan uit de moedermaatschappij en al haar groepsmaatschappijen tezamen 'KAS BANK'.

Gehanteerde grondslagen bij de opstelling van de geconsolideerde halfjaarcijfers

De verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers 2010 van KAS BANK zijn opgesteld in overeenstemming met de grondslagen en berekeningsmethoden die zijn gehanteerd voor de jaarrekening 2009 en worden gepresenteerd volgens IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving', zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Het halfjaarbericht bevat niet alle informatie welke vereist is voor een volledige jaarrekening en dient derhalve in combinatie met het jaarverslag 2009 te worden gelezen. Alle vermelde bedragen in dit halfjaarbericht luiden in euro's en zijn, tenzij anders vermeld, afgerond in duizenden.

In de eerste helft van 2010 zijn de navolgende nieuwe en gewijzigde IFRS standaarden en interpretaties waar nodig toegepast.

- Revised IFRS 1 'First Time Adoption of IFRS' ('Eerste toepassing van IFRS')
- Amendments to IFRS 2 'Group Cash-settled Sharebased Payment Transactions' ('Op aandelen gebaseerde betalingen')
- Revised IFRS 3 'Business Combinations' ('Bedrijfscombinaties')
- IFRIC 18 'Transfers of Assets from Customers' ('Verwerking van activa ontvangen van cliënten')
- Amendment to IAS 27 'Consolidated and separate Financial statements' (Geconsolideerde jaarrekening en de enkelvoudige jaarrekening)
- IFRIC 17 'Distributions of Non-Cash Assets to Owners' ('Dividenduitkeringen in natura')
- Amendment to IAS 39 'Financial Instruments: Recognition and Measurement: Eligible Hedged Items' ('Financiële instrumenten: opname en waardering')
- Amendments to IFRIC 9 and IAS 39 'Embedded Derivatives' ('Herbeoordeling van in contracten besloten derivaten')
- Improvements to IFRSs (issued 16 april 2009) ('Jaarlijks verbeterproject')
- Amendment to IAS 32 'Financial Instruments: Presentation: Classification of Rights Issues' ('Financiële instrumenten: presentatie')

KAS BANK heeft geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid om, door de Europese Unie aanvaarde, nieuwe of aangepaste standaarden en interpretaties vervoegd toe te passen.

In voorkomende gevallen liggen aan de verantwoorde bedragen zoals opgenomen in dit halfjaarbericht schattingen en veronderstellingen van het management ten grondslag. KAS BANK evalueert periodiek de gehanteerde schattingen en veronderstellingen. Bij het opstellen van de verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers 2010 is ten aanzien van significante schattingen dezelfde systematiek gehanteerd als bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening over 2009.

Voor vergelijkingsdoeleinden zijn, indien noodzakelijk, de vergelijkende cijfers aangepast.

Dividend

Het over het boekjaar 2009 voorgestelde slotdividend van € 5,8 miljoen is na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in het eerste halfjaar van 2010 uitgekeerd aan de aandeelhouders.

Bijzondere waardeverminderingen

In de eerste helft van 2010 is per saldo € 1,2 miljoen van de kredietvoorzieningen, als gevolg van positieve waardeontwikkelingen van onderliggende kredieten, vrijgevallen. Dit is verantwoord als bijzondere waardevermindering.

CLIËNTSEGMENTATIE

Segmentatie van de winstbijdrage

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

Eerste halfjaar 2010 In miljoenen euro's	Financiële instellingen	Institutionele beleggers	Treasury	Overige	Totaal
Rentebaten en -lasten ¹	3,4	5,8	1,9	-	11,2
<i>Provisiebaten en -lasten:</i>					
- Custody en IMS	1,4	17,2	-	-	18,6
- Clearing & settlement	8,7	5,0	-	-	13,7
- Verbruikleen	0,1	1,3	0,8	-	2,2
- Overige provisies	0,9	2,0	-	-	2,9
Resultaat beleggingen	0,4	4,2	7,8	-	12,4
Overige baten	-	0,8	-	0,4	1,2
Niet-operationele baten				0,8	0,8
Totaal baten	14,9	36,3	10,5	1,2	63,0
Operationele bedrijfslasten (direct)	-17,1	-22,2	-1,7	-	-41,0
Bijdrage	-2,2	14,1	8,8	1,2	22,0
Operationele bedrijfslasten (overhead)				-9,2	-9,2
Niet-operationele lasten				1,9	1,9
Resultaat over de verslagperiode voor belastingen					14,7

Eerste halfjaar 2009 In miljoenen euro's	Financiële instellingen	Institutionele beleggers	Treasury	Overige	Totaal
Rentebaten en -lasten ¹	4,0	9,6	4,9	-	18,5
<i>Provisiebaten en -lasten:</i>					
- Custody en IMS	1,5	12,4	-	-	13,9
- Clearing & settlement	9,9	7,8	-	-	17,7
- Verbruikleen	0,3	1,7	0,9	-	2,9
- Overige provisies	0,9	2,1	-	-	3,0
Resultaat beleggingen	0,3	4,1	5,5	-	9,9
Overige baten	0,2	0,5	-	-	0,7
Niet-operationele baten				0,1	0,1
Totaal baten	17,1	38,2	11,3	0,1	66,7
Operationele bedrijfslasten (direct)	-16,9	-21,9	-2,5	-	-41,3
Bijdrage	0,2	16,3	8,8	0,1	25,4
Operationele bedrijfslasten (overhead)				-10,1	-10,1
Niet-operationele lasten				-	-
Resultaat over de verslagperiode voor belastingen					15,3

¹ Rentebaten en -lasten 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.

BEOORDELINGSVERKLARING

Aan: de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van KAS BANK N.V.

BEOORDELINGSVERKLARING

Opdracht

Wij hebben de in dit bericht over het eerste halfjaar 2010 op pagina 8 tot en met 15 opgenomen verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van KAS BANK N.V. te Amsterdam bestaande uit de verkorte geconsolideerde balans per 30 juni 2010, de verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening, het verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten, het verkort geconsolideerde mutatieoverzicht eigen vermogen en het verkort geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2010 tot en met 30 juni 2010 beoordeeld. De Raad van Bestuur van KAS BANK N.V. is verantwoordelijk voor het opmaken en het weergeven van de tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Werkzaamheden

Wij hebben onze beoordeling van de tussentijdse financiële informatie verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 2410 'Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de openbaar accountant van de entiteit'. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het inwinnen van inlichtingen, met name bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiën en verslaggeving en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met Controlestandaarden en stelt ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben genomen van alle aangelegenheden van materieel belang die bij een controle onderkend zouden worden. Om die reden geven wij geen accountantsverklaring af.

Conclusie

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie over de periode 1 januari 2010 tot en met 30 juni 2010 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Amstelveen, 25 augustus 2010

KPMG ACCOUNTANTS N.V.
M.A. Hogeboom RA

KAS BANK AMSTERDAM

P.O. Box 24001
1000 DB Amsterdam
The Netherlands
Spuistraat 172
1012 VT Amsterdam
The Netherlands
T: +31 20 557 51 73

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