



KAS BANK
COMMITTED SINCE 1806

BERICHT OVER HET EERSTE HALFJAAR 2011

BERICHT OVER HET EERSTE HALFJAAR 2011

INHOUDSOPGAVE

BERICHT OVER HET EERSTE HALFJAAR 2011	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
GESELECTEERDE TOELICHTINGEN OP HET HALFJAARBERICHT 2011	13
CLIËNTSEGMENTATIE	15
BEOORDELINGSVERKLARING	16

BERICHT OVER HET EERSTE HALFJAAR 2011

Quote van de voorzitter

"KAS BANK heeft een laag risicoprofiel, hetgeen in deze onrustige tijden haar waarde dubbel en dwars bewijst. Hoewel er sprake is van een beperkte winstdaling als gevolg van lagere koersen en volumes, wordt de bank niet direct geraakt door de eurocrisis en de daarmee samenhangende onrust op de financiële markten. De solvabiliteit is ijzersterk met een BIS-ratio van ruim 22%. Bovendien voldoen wij per heden reeds aan de nieuwe regels van Basel 3. Met de introductie van de app voor pensioenfondsen, en op termijn ook voor verzekeraars en beleggingsfondsen, wordt risicobeheer en informatiemanagement in Nederland op een nieuw niveau gebracht. De commerciële acceptatie van deze innovatieve dienstverlening is erg enthousiast en positief geweest," aldus Albert Röell, bestuursvoorzitter van KAS BANK.

Resultaatontwikkeling

De winst bedraagt in de eerste helft 2011 € 10,0 miljoen en is 9% lager dan in de eerste helft 2010 (H1-2010: € 11,0 miljoen). De baten daalden met 3% tot € 60,8 miljoen (H1-2010: € 63,0 miljoen). De operationele bedrijfslasten daalden eveneens met 3% tot € 48,2 miljoen (H1-2010: € 49,5 miljoen).

Mede als gevolg van de opgelopen korte Euro marktrente stegen de rentebaten met 10% tot € 12,3 miljoen (H1-2010: € 11,2 miljoen). De provisiebaten daalden met name als gevolg van lagere transactievolumes met 2% tot € 36,5 miljoen (H1-2010: € 37,4 miljoen). Het resultaat inzake de handel en beleggingen in effecten en vreemde valuta daalde met € 2,2 miljoen tot € 11,0 miljoen (H1-2010: € 13,2 miljoen).

De daling van de operationele bedrijfslasten bestaat voornamelijk uit lagere personeelskosten, met name lagere kosten van extern personeel.

Daarnaast bedraagt het positieve effect van het gedeeltelijk terugnemen van bijzondere waardeverminderingen die in 2008 hebben plaatsgevonden € 0,7 miljoen (H1-2010: € 1,2 miljoen).

Over het eerste halfjaar 2011 werd op jaarbasis een rendement op het eigen vermogen behaald van 11% (H1-2010: 12%), over geheel 2010 bedroeg het rendement op het eigen vermogen 10%. De efficiency ratio bleef in de eerste helft 2011 stabiel op 79% (H1-2010: 79% en bedroeg over geheel 2010 83%).

Solvabiliteit

De focus van KAS BANK op 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 2011 gemiddeld 22% (H1-2010: 21%). Ultimo juni 2011 was de BIS-ratio gelijk aan 22% (ultimo 2010: 23%). Dit is ruim boven de externe doelstelling van 12,5% en de op termijn van kracht wordende nieuwe normen onder Basel 3. De tier 1 ratio bedroeg per ultimo juni 2011 20% (ultimo 2010: 20%).

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 (H1-2010: € 0,33).

Baten

De baten zijn in de eerste helft 2011 met 3% gedaald tot € 60,8 miljoen (H1-2010: € 63,0 miljoen). Ten opzichte van het tweede halfjaar 2010 is sprake van een toename met 12%.

Verdeling baten

In miljoenen euro's	Eerste halfjaar		verschil	%
	2011	2010		
Rente	12,3	11,2	1,1	10%
Provisie	36,5	37,4	-0,9	-2%
Resultaat beleggingen	11,0	13,2	-2,2	-17%
Overige baten	1,0	1,2	-0,2	-17%
Totaal baten	60,8	63,0	-2,2	-3%

Ten opzichte van de eerste helft 2010 zijn de rentebaten met 10% gestegen tot € 12,3 miljoen (H1-2010: € 11,2 miljoen), met name als gevolg van een gestegen rentemarge als consequentie van de opgelopen korte Euro marktrente.

De daling van de provisiebaten met 2% tot € 36,5 miljoen (H1-2010: € 37,4 miljoen) wordt veroorzaakt door een daling van de transaction servicing provisie als gevolg van lagere clearing en settlement transactievolumes.

Verdeling provisie-inkomsten

In miljoenen euro's	Eerste halfjaar		verschil	%
	2011	2010		
Asset Servicing	22,4	20,8	1,6	8%
Transaction Servicing	10,8	13,7	-2,9	-21%
Overige	3,3	2,9	0,4	14%
Totaal provisie	36,5	37,4	-0,9	-2%

De asset servicing provisies, bestaande uit custody, investment management services en verbruikleen, namen met 8% toe tot € 22,4 miljoen (H1-2010: € 20,8 miljoen).

Het resultaat beleggingen is met 17% afgenomen tot € 11,0 miljoen (H1-2010: € 13,2 miljoen) vooral door lagere resultaten op cliëntgerelateerde transacties in vreemde valuta en lagere resultaten op handel en beleggingen in effecten.

De resultaten van de vreemde valuta transacties namen door lagere transactievolumes met € 2,7 miljoen af tot € 4,3 miljoen (H1-2010: € 7,0 miljoen). Onderdeel van het resultaat beleggingen is verder onder meer een positief effect van € 0,6 miljoen (H1-2010: € 0,6 miljoen) 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 2011 ten opzichte van het eerste halfjaar 2010 met 3% afgenomen tot € 48,2 miljoen (H1-2010: € 49,5 miljoen).

Verdeling operationele bedrijfslasten

<i>In miljoenen euro's</i>	Eerste halfjaar		verschil	%
	2011	2010		
Personeelskosten	31,4	33,1	-1,7	-5%
Andere beheerskosten	13,2	12,3	0,9	7%
Afschrijvingen	3,6	4,1	-0,5	-12%
Totaal bedrijfslasten	48,2	49,5	-1,3	-3%

De personeelskosten bedragen in de eerste helft 2011 € 31,4 miljoen (H1-2010: € 33,1 miljoen) en zijn daarmee met 5% afgenomen ten opzichte van de eerste helft 2010 met name als gevolg van lagere kosten van de inhuur van tijdelijk extern personeel. De afvloeiingskosten voor personeel bedragen in de eerste helft 2011 € 1,4 miljoen (H1-2010: € 0,4 miljoen). De stijging van de andere beheerskosten wordt grotendeels verklaard doordat in de eerste helft 2010 een vrijval van € 0,7 miljoen plaatsvond van een in 2008 gevormde voorziening inzake een verlieslatend huurcontract.

Bijzondere waardeverminderingen

Het positieve effect van de bijzondere waardeverminderingen in de eerste helft 2011 van € 0,7 miljoen (H1-2010: € 1,2 miljoen) betreft de verdere gedeeltelijk terugname van een bijzondere waardevermindering uit 2008 inzake kredietverlening.

Balans

De totale balansomvang van de bank daalde in het eerste halfjaar 2011 met 9% tot € 5,5 miljard (ultimo 2010: € 6,0 miljard). Enige fluctuatie in de balansomvang samenhangend met de transactieniveaus van klanten is inherent aan het bedrijfsmodel van KAS BANK. 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 2011 met 5% toegenomen tot € 807 miljoen (ultimo 2010: € 768 miljoen). Ten opzichte van ultimo juni 2010 is sprake van een daling met 6%.

<i>In miljoenen euro's</i>	Boekwaarde	Risicogewogen	Boekwaarde	Risicogewogen
	30-6-2011	waarde 30-6-2011	31-12-2010	waarde 31-12-2010
Bankiers	1.370,8	106,7	2.262,6	66,7
Kredieten	1.030,8	81,5	766,6	29,2
Reverse repurchase agreements	1.165,4	0,5	524,1	0,6
Afgeleide financiële instrumenten	92,4	46,1	100,9	69,6
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	183,2	-	176,3	-
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	1.111,6	111,1	1.326,9	206,6
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	40,7	40,7	41,6	41,6
Overige balansposten	477,2	68,2	818,2	43,1
	5.472,3	454,8	6.017,2	457,5
Voorwaardelijke verplichtingen	26,8	4,1	27,2	4,3
Onherroepelijke faciliteiten	32,0	-	21,0	-
Operationeel risico		246,0		244,8
Verbruikleen		102,2		61,6
Totaal risicogewogen waarde van het krediet		807,1		768,2
	30-6-2011	30-6-2011	31-12-2010	31-12-2010
Tier 1	161,3	20%	157,2	20%
Tier 2	16,2		20,4	
Totaal BIS	177,5	22%	177,6	23%

Doordat kredieten veelal worden verstrekt tegen onderpand van effecten en door saldocompensaties is de risicogewogen waarde van de kredietportefeuille van € 1.030,8 miljoen (ultimo 2010: € 766,6 miljoen) beperkt tot € 81,5 miljoen (ultimo 2010: € 29,2 miljoen).

Liquiditeit

Onderstaande vervalkalenders ultimo juni 2011 en ultimo 2010 geven de procentuele verdelingen van de contractuele niet-verdisconteerde kasstromen weer van de financiële activa van KAS BANK (exclusief aandelen):

<i>In procenten</i>						
Vervalkalender 30-06-2011	Direct	< = 3 mnd	< = 1 jaar	< = 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Bankiers, kredieten en overige financiële activa	71%	28%	1%	0%	0%	100%
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	1%	3%	32%	43%	21%	100%
Totaal financiële activa	54%	21%	9%	11%	5%	100%

<i>In procenten</i>						
Vervalkalender 31-12-2010	Direct	< = 3 mnd	< = 1 jaar	< = 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Bankiers, kredieten en overige financiële activa	81%	15%	0%	1%	3%	100%
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	1%	39%	18%	35%	7%	100%
Totaal financiële activa	63%	20%	4%	9%	4%	100%

Ultimo juni 2011 heeft 75% (ultimo 2010: 83%) van de uitzettingen een looptijd die korter is of gelijk is aan drie maanden.

Ultimo juni 2011 bedroeg het liquiditeitssurplus op basis van de Wet op het financieel toezicht € 1,0 miljard (ultimo juni 2010: € 1,4 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:

<i>In miljoenen euro's</i>	30-6-2011	Procentuele verdeling	31-12-2010	Procentuele verdeling
Staat / staatsgegarandeerd	671	52%	412	27%
Overige Aaa t/m Aa3	568	44%	1.018	68%
Totaal Aaa t/m Aa3	1.239	96%	1.430	95%
A1 t/m A3	19	1%	27	2%
Baa1 t/m Baa3	32	2%	32	2%
Aandelen	5	1%	14	1%
Totaal beleggingen voor verkoop beschikbaar en beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties via de winst- en verliesrekening	1.295	100%	1.503	100%

Per ultimo juni 2011 heeft 96% van de beleggingsportefeuille een rating van Aa3 of hoger (ultimo 2010: 95%). KAS BANK heeft in haar beleggingsportefeuille geen exposure op GIIPS-overheden.

Vooruitzichten

Het klimaat op de financiële markten en de economische ontwikkeling is nog steeds volatiel en kwetsbaar. Bij verslechtering van de financiële markten bestaat het risico van bijzondere 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 2011 uitgesproken door de Raad van Bestuur.

Bestuursverklaring

De Raad van Bestuur verklaart hierbij dat, voor zover hun bekend, het bericht over het eerste halfjaar 2011, 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 2011 een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist krachtens art. 5:25d leden 8 en 9 van de Wet op het Financieel Toezicht.

Amsterdam, 24 augustus 2011

Raad van Bestuur
Jhr. Mr. A.A. Röell, voorzitter
R.J. Kooijman RA, CFO
Drs. S.A.J. van Katwijk
Drs. N.E. Blom ¹

¹ De heer Blom is per 1 juli 2011 teruggetreden als statutair bestuurder.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

<i>In duizenden euro's</i>	Eerste halfjaar 2011	Eerste halfjaar 2010
Baten		
Rentebaten	31.149	25.973
Rentelasten	18.867	14.855
Rente	12.282	11.118
Provisiebaten	43.285	45.633
Provisielasten	6.726	8.202
Provisie	36.559	37.431
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	4.411	2.290
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	6.558	10.912
Resultaat beleggingen	10.969	13.202
Overige baten	1.018	1.221
Totaal baten	60.828	62.972
Bedrijfslasten		
Personeelskosten	31.413	33.062
Andere beheerkosten	13.161	12.328
Afschrijvingen	3.619	4.090
Operationele bedrijfslasten	48.193	49.480
Bijzondere waardeverminderingen	-665	-1.230
Totaal bedrijfslasten	47.528	48.250
Resultaat over de verslagperiode voor belastingen	13.300	14.722
Belastingen	3.325	3.797
Resultaat over de verslagperiode	9.975	10.925
Toekomend aan:		
Aandeelhouders van de bank	10.009	10.959
Minderheidsbelang	-34	-34
Resultaat per aandeel		
- gewoon (in euro's)	0,69	0,75
- verwaterd (in euro's)	0,68	0,75

VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN ONGEREALISEERDE RESULTATEN

<i>In duizenden euro's</i>	Eerste halfjaar 2011	Eerste halfjaar 2010
Resultaat over de verslagperiode	9.975	10.925
Herwaardering Beleggingen voor verkoop beschikbaar	-5.706	-9.221
Mutatie van de uitgestelde belastingvorderingen en -verlichtingen	1.812	2.574
Mutatie van de acute belastingvorderingen en -verplichtingen	90	-219
Ongerealiseerde resultaten via het vermogen	-3.804	-6.866
Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten over de verslagperiode	6.171	4.059
Toekomend aan:		
Aandeelhouders van de bank	6.205	4.093
Minderheidsbelang	-34	-34
Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten over de verslagperiode	6.171	4.059

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

<i>In duizenden euro's</i>	30-6-2011	31-12-2010
Activa		
Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale bank	362.564	731.545
Bankiers	1.370.783	2.262.587
Kredieten	1.030.842	766.564
Reverse repurchase agreements	1.165.413	524.111
Afgeleide financiële instrumenten	92.438	100.898
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	183.235	176.328
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	1.111.627	1.326.911
Acute belastingvorderingen	22.486	31.068
Overige activa	35.659	11.604
Overlopende activa	26.172	20.456
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	40.722	41.642
Immateriële activa	17.576	18.684
Uitgestelde belastingvorderingen	3.514	3.079
Langlopende personeelsvorderingen	9.318	1.784
Totaal activa	5.472.349	6.017.261
Passiva		
Bankiers	1.541.468	2.056.755
Toevertrouwde middelen	3.571.798	3.578.903
Afgeleide financiële instrumenten	120.081	124.998
Verplichtingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	17.558	17.044
Acute belastingverplichtingen	-	5.748
Overige schulden	3.369	16.988
Overlopende passiva	20.833	18.926
Uitgestelde belastingverplichtingen	7.915	9.896
Langlopende personeelsverplichtingen	1.781	1.096
Totaal verplichtingen	5.284.803	5.830.354
Aandelenkapitaal	15.699	15.699
Reserve ingekochte eigen aandelen	-25.324	-25.324
Agioreserve	21.569	21.569
Herwaarderingsreserve	14.578	18.181
Overige reserves	151.158	143.247
Onverdeeld resultaat	10.009	13.644
Totaal Eigen vermogen toekomend aan de aandeelhouders van de bank	187.689	187.016
Minderheidsbelang	-143	-109
Totaal Eigen vermogen	187.546	186.907
Totaal passiva	5.472.349	6.017.261
Voorwaardelijke verplichtingen	26.791	27.211
Onherroepelijke faciliteiten	31.984	20.958

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 2011	15.699	-25.324	21.569	18.181	143.247	13.644	187.016	-109	186.907
Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten over de verslagperiode	-	-	-	-3.603	-201	10.009	6.205	-34	6.171
Transacties met aandeelhouders via het eigen vermogen									
Toevoeging uit winstinhouding voorgaand boekjaar	-	-	-	-	7.812	-7.812	-	-	-
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	-	331	-	331	-	331
Slot-dividend	-	-	-	-	-	-5.832	-5.832	-	-5.832
Overige mutaties	-	-	-	-	-31	-	-31	-	-31
Totaal	-	-	-	-	8.112	-13.644	-5.532	-	-5.532
Balans 30 juni 2011	15.699	-25.324	21.569	14.578	151.158	10.009	187.689	-143	187.546
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	-	-	-	-6.866	-	10.959	4.093	-34	4.059
Transacties met aandeelhouders via het eigen vermogen									
Toevoeging uit winstinhouding 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

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

<i>In duizenden euro's</i>	Eerste halfjaar 2011	Eerste halfjaar 2010
Resultaat over de verslagperiode toekomend aan aandeelhouders van de bank	10.009	10.959
Overige kasstromen uit operationele activiteiten	-1.335.449	402.664
Kasstroom uit operationele activiteiten	-1.325.440	413.623
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-210.389	186.108
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-5.832	-5.829
Netto mutatie in geldmiddelen en kasequivalenten	-1.541.661	593.902
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de verslagperiode	2.948.945	2.788.244
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het eind van de verslagperiode	1.407.284	3.382.146
<i>Aansluiting kasstroomoverzicht met balans</i>		
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	362.564	866.324
Direct opeisbare tegoeden bij bankiers	1.044.720	2.515.822
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het eind van de verslagperiode	1.407.284	3.382.146

GESELECTEERDE TOELICHTINGEN OP HET HALFJAARBERICHT 2011

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 2011 bestaan uit de moedermaatschappij en al haar groepsmaatschappijen tezamen 'KAS BANK'.

Gehanteerde grondslagen bij de opstelling van de geconsolideerde halfjaarcijfers

De verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers 2011 van KAS BANK zijn opgesteld in overeenstemming met de grondslagen en berekeningsmethoden die zijn gehanteerd voor de jaarrekening 2010 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 2010' te worden gelezen. Alle vermelde bedragen in dit halfjaarbericht luiden in euro's en zijn, tenzij anders vermeld, afgerond in duizenden.

Bij het opstellen van de verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers 2011 is ten aanzien van significante schattingen dezelfde systematiek gehanteerd als bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening 2010.

In de eerste helft van 2011 zijn de navolgende nieuwe en gewijzigde IFRS standaarden en interpretaties toegepast.

- Revised IAS 24 'Related Party Disclosures' ('Informatieverschaffing over verbonden partijen')
- IFRIC 19 'Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments' ('Aflossing van financiële verplichtingen met eigenvermogensinstrumenten')
- Amendment to IAS 32 'Financial Instruments: Presentation: Classification of Rights Issues' ('Financiële instrumenten: presentatie – Classificatie van claimemissies')
- Amendment to IFRIC 14 'Prepayments of a Minimum Funding Requirement' ('Vooruitbetalingen bij minimaal vereiste dekkingsbijdragen')
- Amendment to IFRS 1 'Limited Exemption from Comparative IFRS 7 Disclosures for First-time Adopters' ('Beperkte vrijstelling van eerste toepassers van de verplichting om door IFRS 7 vereiste vergelijkende informatie te verschaffen')
- Improvements to IFRSs (issued 6 May 2010) ('Jaarlijks verbeterproject')

KAS BANK heeft geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid om, door de Europese Unie aanvaarde, nieuwe of aangepaste standaarden en interpretaties vervroegd 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 2011 is ten aanzien van significante schattingen dezelfde systematiek gehanteerd als bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening over 2010.

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

Dividend

Het over het boekjaar 2010 voorgestelde slotdividend van € 5,8 miljoen is na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in het eerste halfjaar van 2011 uitgekeerd aan de aandeelhouders.

Bijzondere waardeverminderingen

In de eerste helft van 2011 is per saldo € 0,7 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 2011 <i>In miljoenen euro's</i>	Financiële instellingen	Institutionele beleggers	Treasury	Overige	Totaal
Rentebaten en -lasten ¹	2,5	5,9	3,9	-	12,3
<i>Provisiebaten en -lasten:</i>					
- Asset Servicing	1,7	20,2	0,5	-	22,4
- Transaction Servicing	5,5	5,3	-	-	10,8
- Overige provisies	0,9	2,4	-	-	3,3
Resultaat beleggingen	0,3	3,3	0,3	-	3,9
Overige baten	0,2	0,4	-	7,5	8,1
Totaal baten	11,1	37,5	4,7	7,5	60,8
Operationele bedrijfslasten (direct)	-14,9	-22,3	-1,1	-0,3	-38,6
Bijdrage	-3,8	15,2	3,6	7,2	22,2
Operationele bedrijfslasten (overhead)				-8,9	-8,9
Resultaat over de verslagperiode voor belastingen					13,3

Eerste halfjaar 2010 <i>In miljoenen euro's</i>	Financiële instellingen	Institutionele beleggers	Treasury	Overige	Totaal
Rentebaten en -lasten ¹	3,4	5,8	1,9	-	11,2
<i>Provisiebaten en -lasten:</i>					
- Asset Servicing	1,5	18,5	0,8	-	20,8
- Transaction Servicing	8,7	5,0	-	-	13,7
- Overige provisies	0,9	2,0	-	-	2,9
Resultaat beleggingen	0,4	4,2	7,8	-	12,4
Overige baten	-	0,8	-	1,2	2,0
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)				-7,3	-7,3
Resultaat over de verslagperiode voor belastingen					14,7

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.

Opdracht

Wij hebben de in dit halfjaarbericht opgenomen geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van KAS BANK N.V. te Amsterdam bestaande uit de verkorte geconsolideerde balans per 30 juni 2011, de verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening, het verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten, het verkort geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen en het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2011 tot en met 30 juni 2011 beoordeeld. De Raad van Bestuur van KAS BANK N.V. is verantwoordelijk voor het opstellen 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 Nederlandse 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 controleverklaring 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 2011 tot en met 30 juni 2011 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, 24 augustus 2011

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 59 11

KAS BANK LONDON

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

KAS BANK WIESBADEN

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

www.kasbank.com