



DK J A A R V E R S L A G 2 0 1 0



84ste boekjaar

Verslagen en balans, voorgelegd aan de Algemene Vergadering
van de Aandeelhouders op 25 maart 2011.



Sint-Michielsplein 16 · 9000 Gent
Tel. 09 267 32 11 · Fax 09 267 33 96
E-mail: vdk@vdk.be
Website: www.vdk.be

Inhoud

6	Verslag van de Raad van Bestuur
16	Verslag van de Commissaris
22	Sociaal-maatschappelijk engagement
30	Balans
30	Posten buitenbalanstelling
32	Resultatenrekening
33	Verwerking resultaten
38	Bespreking van de balans
40	Bespreking van de resultatenrekening
41	Bespreking van de posten buitenbalanstelling
46	Toelichting
64	Sociale balans
72	Bijlagen

Bestuursorganen

Raad van Bestuur

Voorzitter	Paul Matthys
Gedelegeerd bestuurder	Johan De Schampheleere
Leden	Emmanuel Van Daele Louis Vervloet Johan De Roo Ronald Roesbeke Marc Buysse Francine Swiggers Anita Dewispelaere Marc De Clercq Dirk Uyttenhove Rein De Tremerie Bart Vandendriessche Marc De Winne Philippe Bockstael Marc Lauwers Leen Van den Neste Mario Pauwels Ignace Schatterman
Erevoorzitter	Frans Verheeke
Ere-gedelegeerd-bestuurder	
Erebestuurders	Jan Steyaert Walter Claeyns Alfons Coppieters Clement Pauwels Roland Messiaen Adrien Moentjens Paul Van Beveren Hugo De Somviele Jacques Jouret Guido De Wilde Jan Bevernaege Antoine Lammertyn

Directiecomité

Voorzitter	Johan De Schampheleere, Directeur-generaal
Leden	Ronald Roesbeke, Directeur Marc De Winne, Directeur Philippe Bockstael, Directeur Ignace Schatterman, Directeur
Secretaris	Eric Piette, Adviseur

Auditcomité

Voorzitter	Francine Swiggers
Leden	Paul Matthys Anita Dewispelaere

Benoemings- en Strategisch Comité

Voorzitter	Paul Matthys
Leden	Emmanuel Van Daele Johan De Roo Rein De Tremerie

Intern Auditor

Tania Rombaut

Compliance Officer

Ann Van Impe

Risk Management Controller

Eric Piette

Commissaris

Ernst & Young
Bedrijfsrevisoren BCVBA
Pierre Vanderbeek

Verslag van de
Raad van Bestuur
en van de
Commissaris

Verslag van de Raad van Bestuur

I. Algemeen financieel-economisch kader

Het afgelopen jaar bracht de bevestiging van het wereldwijde conjunctuurherstel, al verliep dit herstel aan twee snelheden. De opkomende economieën – vooral de Aziatische – kenden een krachtige en autonome groei, terwijl in de traditionele economieën de economische fundamenten overwegend zwak bleven, waardoor de heropleving in de meeste van deze landen ondanks de massale steunmaatregelen van de diverse overheden beperkt en kwetsbaar bleef.

De Amerikaanse economie veerde aanvankelijk sterk op, voornamelijk dankzij de overheidsstimuli en een kentering in de voorraadcyclus. Naarmate het effect van deze tijdelijke impulsen echter geleidelijk aan uitdoofde, vertraagde ook het herstel. De geduchtheid voor een eventueel stilvallen van de economische groei en een deflatiescenario deed de Federal Reserve onverkort haar expansieve monetaire en budgettaire politiek handhaven: de beleidsrente bleef gedurende het volledige verslagjaar onveranderd binnen een vork tussen 0 en 0,25 procent, en bovendien werd beslist de economie additioneel te ondersteunen voor een bedrag van 600 miljard dollar.

In Europa werd het moeizame conjunctuurherstel overschaduwd en bijkomend gehinderd door een escalerende schuldencrisis als gevolg van de ontsporing van de overheidsfinanciën van enkele landen. Een in oorsprong Griekse begrotingscrisis voedde zeer snel de vrees voor een mogelijke default en een besmetting naar andere perifere landen (de zgn. PIIGS-landen). Dit resulteerde in een hevige volatiliteit op de financiële markten, waarbij niet alleen de euro onder druk kwam te staan maar ook de aandelen- en obligatiemarkten fors neerwaarts werden bijgesteld. Teneinde de financiële stabiliteit in de eurozone te verzekeren, werd door de Europese Unie samen met het IMF een pakket aan steunmaatregelen uitgevaardigd en werd een Europees noodfonds opgericht ten belope van 750 miljard euro (European Financial Stability Fund). Daarenboven besliste de ECB om de bijzondere maatregelen ter liquiditeitsverschaffing te handhaven, en om overheidsobligaties van sommige landen in moeilijkheden

op te kopen. Niettegenstaande voormelde maatregelen de financiële markten in eerste instantie enigszins konden bedaren hield het wantrouwen aan, en na de escalatie van de Ierse crisis werd duidelijk dat enkel een meer fundamentele, daadkrachtige en gecoördineerde aanpak van de schuldproblematiek in de eurozone een oplossing aan deze crisis zou kunnen bieden. De verdere negociaties rond de uitwerking van een verdere reeks maatregelen om de schuldencrisis te bezweren (de zgn. 'Grand Bargain') zullen pas in het voorjaar 2011 hun definitief beslag krijgen.

De herneming van de internationale conjunctuur en de heropleving in onze buurlanden (vooral Duitsland), droeg in ons land bij tot een geleidelijke verbetering van het economisch klimaat, wat tot uiting kwam in een stijging van het vertrouwen bij de bedrijven en de gezinnen. Daardoor won het economisch herstel enigszins aan kracht, zodat het bruto binnenlands product over het volledige jaar groeide met 2 procent, tegenover een krimp met 2,7 procent het jaar voordien.

De stijging van de energie- en voedselprijzen op de internationale markten en de depreciatie van de euro ten opzichte van de dollar zorgden voor een forse versnelling van de inflatie. De prijsindex steeg in de loop van het jaar van 0,62 procent naar 3,10 procent, waardoor de gemiddelde inflatie voor 2010 uitkwam op 2,3 procent. De core inflatie (ex energie en voeding) daarentegen bleef beperkt tot 1,1 procent.

Het activiteitsherstel in ons land, samen met de talrijke maatregelen ter ondersteuning van de werkgelegenheid leidden tot een lichte verbetering van de situatie op de arbeidsmarkt. Toch nam het aantal uitkeringsgerechtigde werklozen verder toe, tot 8,4 procent van de actieve beroepsbevolking.

Op het vlak van de overheidsfinanciën kon het Belgische tekort op de begroting worden teruggedrongen tot 4,6 procent, binnen de norm die in het kader van het stabiliteitspact met de Europese Unie was vooropgesteld. De globale overheidsschuld liep daarentegen verder op, tot 97,5 procent van het bruto binnenlands product.

De tienjaarsrente zakte in de loop van het verslagjaar onder 3 procent, een historisch laagterecord, maar herstelde naar het jaareinde toe in het kader van het economisch herstel. Speculaties omtrent de Belgische overheidsschuld brachten de OLO-tienjaarsrente evenwel in korte tijd boven 4 procent.

De koers van de euro kende een uiterst grillig verloop. Als gevolg van de aanhoudende zorgen omtrent de schulden crisis verloor de Europese eenheidsmunt tijdens de eerste jaarenhelft zowat een kwart van zijn waarde ten opzichte van de US dollar. Naderhand herstelde de euro grotendeels, maar noteerde per einde 2010 toch ruim 6 procent lager dan een jaar voordien.

Ook de aandelenmarkten kenden een wisselend verloop, gezien de aanhoudende onzekerheid met betrekking tot de economische groei en de overheidsschulden. De Bel-20, als belangrijkste graadmeter van de Belgische beurs, sloot een volatiel beursjaar af met een bescheiden winst van 2,6 procent.

II. Activiteiten VDK spaarbank

Onze bancaire activiteiten kenden ook dit verslagjaar een sterke en evenwichtige groei. In lijn met onze commerciële strategie wisten we vooral met betrekking tot de kredietverlening en inzake de verkoop van buitenbalansproducten een belangrijke activiteitsgroei te realiseren, waarbij we de vooropgestelde doelstellingen ruimschoots overtroffen.

2.1. Aangetrokken spaarmiddelen

Mede als gevolg van de sterke expansie in onze andere kernactiviteiten groeide het balanssparen in onze bank aan een iets gematigder tempo dan in vergelijking met de voorgaande jaren. Het totaal spaartegoed nam toe met 54,5 miljoen euro of 2,4 procent, en bedroeg per eind december 2,366 miljard euro.

De ultralage rentestand en de onzekere economische vooruitzichten droegen ertoe bij dat de spaarders bij de keuze van hun beleggingsproducten de voorkeur gaven aan de direct opvraagbare spaartegoeden. In deze context bleek vooral onze Rentepaarrekening een aantrekkelijk alternatief: de inlagen op

deze productcategorie namen fors toe, namelijk met 13,9 procent of 146,3 miljoen euro, wat het leeuwendeel van onze totale jaarproductie vertegenwoordigt. Daarnaast kenden ook de gewone spaarrekeningen een substantiële groei ten belope van 6,4 procent of 12,8 miljoen euro. Het globale uitstaande saldo op de direct opvraagbare spaartegoeden steeg derhalve van 1,255 miljard euro naar 1,414 miljard euro, waardoor hun relatieve belang in het totale balanssparen opliep tot bijna 60 procent.

Voormelde volumestijging op de gereglementeerde spaarrekeningen ging gedeeltelijk ten koste van de inlagen op onze spaarproducten met vaste looptijd. Dit kwam ondermeer tot uiting in onze kasbonportfolio, waar de kasbons op één en twee jaar gevoelig achteruitgingen, terwijl de volumes op de langere looptijden gehandhaafd bleven. Als resultante daalde het totaal uitstaand saldo van onze portefeuille kasbons met 13,3 procent of 107,1 miljoen euro, om op balansdatum 699 miljoen euro te bedragen hetzij 29,5 procent van de totale spaarfondsen.

De termijnrekeningen liepen terug met 3,6 procent, waardoor het uitstaand volume per eind december 76,6 miljoen euro bedroeg, hetzij 3,2 procent van het totale spaartegoed.

De evolutie in de rentetarieven en de samenstelling van de spaarfondsen had voor gevolg dat de relatieve rentekost van onze aangetrokken spaarmiddelen over het afgelopen jaar gevoelig daalde, namelijk van 2,67 procent naar 1,98 procent.

Met betrekking tot onze girorekeningen kon ook dit verslagjaar een groei worden opgetekend, zowel van de uitstaande tegoeden als van het aantal rekeningen. De totale inlagen namen toe met 3,3 procent of 5,3 miljoen euro, tot 168,8 miljoen euro. Het aantal rekeningen steeg van 66.785 naar 69.849; gemiddeld bedroeg het uitstaand saldo per rekening op balansdatum 2.417 euro.

De buitenbalansproductie ten slotte kende een verdere groei tot 78,3 miljoen euro, tegenover 72,9 miljoen euro het jaar voordien. Het grootste deel hiervan werd verwezenlijkt in de segmenten van onze kernproducten, met name tak 21 en het pensioensparen. Daar

naast noteren we ook een stijging in de verkoop van gestructureerde producten. Het totaal transactievolume (aan- en verkopen) aan buitenbalansproducten steeg met bijna 5 procent tot 105 miljoen euro, goed voor 35.424 transacties.

2.2. Herbeleggingen

2.2.1. Kredietverlening

Mede dankzij een sterke activiteitstoename op de hypotheekmarkt onder meer als gevolg van de lage rentestand, realiseerden wij dit verslagjaar een historisch hoge productie inzake woonkredieten. Wij stelden 1.201 nieuwe kredieten ter beschikking voor een globaal bedrag van 168,6 miljoen euro, hetzij een volumestijging met 58,7 procent in vergelijking met het jaar voordien. Het totaal uitstaand saldo van onze portefeuille woonkredieten nam toe met 117,8 miljoen euro of bijna 28 procent, om op balansdatum 539,8 miljoen euro te bedragen.

Het productievolume consumentenkredieten bedroeg 10,2 miljoen euro, hetzij een toename met 7,1 procent in vergelijking met het vorige verslagjaar. Het uitstaand saldo van de rubriek leningen op afbetaling steeg daarbij met 4 procent tot 17,4 miljoen euro.

Onze kredietverlening aan bedrijven betreft voornamelijk investeringskredieten aan zelfstandigen, aan vrije beroepen, aan kleine en middelgrote ondernemingen en aan de non-profit sector. In deze categorie kredieten, die traditioneel een meer volatiel verloop vertoont, verstrekten wij afgelopen jaar kredieten voor een totaal bedrag van 40,9 miljoen euro tegenover 22,3 miljoen euro in 2009. Het globaal uitstaand volume steeg van 115,6 miljoen euro naar 123,6 miljoen euro.

Naast voormelde kredietverlening in onze core business werden onze portefeuilles kredieten aan microfinancieringsinstellingen en gesyndiceerde kredieten verder uitgebouwd met productievolumes ten bedrage van respectievelijk 17,5 miljoen euro en 6,6 miljoen euro; de totale omloop van beide kredietcategorieën samen bedroeg op balansdatum 58,3 miljoen euro.

Ten slotte vermelden wij dat zich geen noemenswaardige problemen hebben voorgedaan inzake de inning van de verschuldigde bedragen uit onze directe kredietverlening.

2.2.2. Effectenportefeuille

De sterke groei van onze directe kredietverlening lag mede aan de basis van een inkrimping van onze effectenportefeuille, waarbij zowel onze leningen aan de overheidsinstellingen als onze beleggingen in de private sector werden uitgebouwd.

Het globale volume van onze beleggingen in overheidseffecten, in de balans vermeld onder de rubrieken 'Leningen aan publiekrechtelijke emittenten' en 'Overheidspapier herfinancierbaar bij de centrale bank', daalde in de loop van het verslagjaar met 42,1 miljoen euro hetzij met 8,9 procent, en bedroeg per eind december 429,3 miljoen euro. Op dat ogenblik vormden zij nog 22,2 procent van onze totale obligatieportefeuille, tegenover 23,1 procent het jaar voordien.

Onze corporate bonds, die in de balans zijn opgenomen onder de rubriek 'Obligaties van andere emittenten', liepen terug met 60 miljoen euro of 3,83 procent, tot 1,51 miljard euro. Binnen deze categorie daalden zowel onze beleggingen in kredietinstellingen als onze portefeuille effectiseringsoperaties, met respectievelijk 38,3 miljoen euro of 6,3 procent en 40,3 miljoen euro of 25,6 procent. De deelrubriek 'Overige leningen', die vooral obligatieleeningen aan bedrijven omvat en de grootste subcategorie binnen onze corporate bondportfolio vormt, nam daarentegen licht toe van 734,9 miljoen euro naar 745,1 miljoen euro. Ook onze portefeuille commercial paper groeide aan, van 62,5 miljoen euro naar 70,6 miljoen euro. Onze portefeuille vastgoedcertificaten ten slotte beliep per jaareinde 4,1 miljoen euro.

Globaal daalde de obligatieportefeuille, als totaal van bovenvermelde rubrieken, met 102,1 miljoen euro of 5 procent tot 1,935 miljard euro. De duration van de globale obligatieportefeuille bedroeg op balansdatum 2,5 jaar.

De aandelenportefeuille, in de balans ondergebracht in de rubriek 'Aandelen en andere

niet-vastrentende effecten', daalde licht tot 23,6 miljoen euro. De participaties, vermeld in de post 'Financiële vaste activa', beliepen 2,6 miljoen euro. Per eind 2010 was 89 procent van onze aandelenportefeuille op de beurs genoteerd. De beurswaarde ervan bedroeg op dat ogenblik 22,7 miljoen euro.

III. Personeel

Niettegenstaande de interne groei van onze onderneming liep de personeelsbezetting licht terug. Het aantal medewerkers bij onze bank bedroeg per eind december 283, tegenover 286 het jaar voordien.

De sociale overlegorganen, zijnde de Ondernemingsraad en het Comité voor Preventie en Bescherming op het Werk, leverden een wezenlijke bijdrage in de uitbouw van de kwalitatieve aspecten van het werk en het onderhouden van de goede sociale relaties binnen onze onderneming. Mede dankzij hun inbreng verliep het sociaal overleg in een constructieve sfeer.

Ten slotte melden wij u met droefheid het overlijden van een van onze medewerkers, namelijk de heer Piet Schoonjans. Piet was 57 jaar en overleed na een slepende ziekte. Hij trad in dienst bij onze onderneming op 15 oktober 1975, en was aanvankelijk werkzaam bij de dienst kas en vervolgens kantoorhouder te Asper en te Aalter. We zullen hem blijvend gedenken als een bijzonder bekwame en plichtsbewuste collega, die door eenieder werd gewaardeerd en geliefd.

IV. Risicobeheersing

Voorzichtigheid in de risico-acceptatiepolitiek, samen met de permanente risico-opvolging en -controle zijn key-factoren in de succesvolle uitoefening van het bancaire metier en hebben, in het licht van de recente financiële crisis, meer dan ooit hun belangrijkheid en noodzakelijkheid bewezen.

VDK spaarbank beschikt over de nodige interne beleidslijnen, organisatiestructuur, procedures en beleidsinstrumenten om adequaat de geïdentificeerde risico's te beheersen en te monitoren.

De organisatie van het risicobeheer binnen VDK berust bij het Directiecomité, en wordt in eerste lijn geïmplementeerd door de verantwoordelijken van de afdelingen/activiteiten waarop de risico's betrekking hebben; in tweede lijn wordt het risico opgevolgd en beheerd door de effectieve leiding. Op het globale risico wordt toegezien door de risk management controller, die hierover rapporteert aan de voorzitter van het Directiecomité.

De controle- en toezichtfunctie inzake risicobeheer wordt ondersteund bij middel van een aantal gespecialiseerde comités, onder meer het Risk Committee, het Asset & Liability Committee (ALCO), het Kredietcomité en het Business Continuity Committee.

Tevens wordt er op regelmatige basis inzake risicobeheer gerapporteerd aan het Auditcomité en aan de Raad van Bestuur.

Ten slotte wordt de controle- en toezichtfunctie op het risicobeheer in ruime zin uitgevoerd door de commissaris van de vennootschap.

Als voornaamste risico's vermelden wij het kredietrisico, het markt- en renterisico, het liquiditeitsrisico en het operationeel risico.

a. Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico dat de tegenpartij niet in staat blijkt haar contractuele verplichting tot terugbetaling van het krediet na te komen. Strategisch blijft de kredietverlening van VDK spaarbank hoofdzakelijk gericht op de retailmarkt (particulieren, zelfstandigen en kleinbedrijf) en de non-profit sector, aansluitend bij het profiel van de bank en haar doelpubliek. De commerciële kredietverlening aan grote bedrijven (corporate) en de kredietverstrekking aan microfinancieringsinstellingen zijn tot op heden relatief beperkt.

Gezien de ruime spreiding van de kredietportfolio, de acceptatie- en monitoringpolitiek en de aard en de kwaliteit van de zekerheden, is het aantal schadegevallen binnen de kredietportefeuille in onze bank historisch laag. Voor de kredieten met een 'dubieus' verloop worden de nodige waardeverminderingen geboekt. In dit verband werden over het verlopen boekjaar specifieke voorzieningen op de kre-

dietportefeuille aangelegd ten bedrage van 62.000 euro.

Met betrekking tot het kredietrisico op onze beleggingsportfolio werden de limieten inzake het 'counterparty risk' op beleggingen in corporate bonds en overheidsobligaties vastgelegd in een beleidsnota, waarin het maximale kredietbedrag per emittent wordt bepaald in functie van zijn kredietwaardigheid.

De opvolging van de risico's met betrekking tot onze obligatieportefeuille gebeurt op een pro-actieve manier, met als doelstelling de kwaliteit van onze effectenportefeuille op peil te houden.

97 procent van onze 'performing' portfolio is beoordeeld door een of meerdere erkennde rating-agencies. Inzake de kredietkwaliteit van deze portefeuille wordt slechts 0,97 procent beoordeeld als sub-investment grade (gecategoriseerd onder vorderingen met 'onzeker verloop'). Het gedeelte van onze portefeuille zonder externe rating betreft obligaties van goede kwaliteit, intern beoordeeld als gelijkwaardig aan investment grade. Een gedetailleerde spreiding van de portefeuille per rating is in bijlage aan dit jaarverslag toegevoegd op pagina 83.

Waardeverminderingen/provisies effectenportefeuille:

In de loop van het verslagjaar werden op de effectenportefeuille voor 1,98 miljoen euro nieuwe specifieke waardeverminderingen aangelegd (CDO Baker Street). Anderzijds werd een eerder aangelegde specifieke voorziening ad 0,72 miljoen euro teruggenomen (Dexia Funding Lux Perpetual). Ten slotte werd een reeds afgewaardeerde vordering op Depfa Funding verkocht.

In de bestaande portefeuille 'Dubieuze Vorderingen' werden geen bijkomende waardecorrecties ten laste genomen. Het detail van deze portfolio en van de respectieve waardecorrecties zijn in bijlage aan dit jaarverslag toegevoegd op pagina 84.

Op de waardering van onze aandelenportefeuille (locom) dienden per saldo geen negatieve waardecorrecties van enige betekenis te worden geboekt.

Op basis van de indicatieve marktwaarderingen beliep het verschil tussen de markt- en de boekwaarde van onze portefeuille perpetuele leningen per 31 december -4,7 miljoen euro, of -3,1 miljoen euro na verrekening van

belastinglatenties. Deze financiële instrumenten behoren tot de beleggingsportefeuille, de emittenten genieten een goede kredietwaardigheid en de verplichtingen op deze leningen worden correct nagekomen. Hogergenoemde latente minwaarde wordt derhalve niet als een duurzaam waardeverlies beschouwd, zodat voor deze effecten geen waardecorrectie in de jaarrekening werd doorgevoerd en zij geboekt werden aan amortised cost. Het totaal bedrag van de latente minwaarde op de portefeuille perpetuums werd evenwel in mindering gebracht van het reglementair eigen vermogen.

Naast de boeking van de waardeverminderingen verbonden aan de specifieke risico's (cf. supra), werd tijdens het verslagjaar het intern zekerheidsfonds verder opgebouwd, als reserve en buffer voor eventuele toekomstige risico's met betrekking tot de corporate bond-portfolio. In dit kader werd – ten laste van het nettoresultaat – een dotatie aan dit intern zekerheidsfonds gedaan voor een bedrag van 4 miljoen euro, wat het totaal bedrag van dit fonds per balansdatum op 10 miljoen euro brengt.

b. Marktrisico

Het marktrisico heeft betrekking op koersfluctuaties (waardewijzigingen) in de financiële instrumenten van actief- en passiefposten als gevolg van prijsfluctuaties en van de volatiliteit van de financiële markten waarin de bank actief is.

Het belangrijkste marktrisico voor VDK spaarbank is het renterisico, dat wordt gedefinieerd als het risico van een lager renteresultaat en van een potentiële daling van de nettowaarde van de bank als gevolg van wijzigingen in de rentecurve.

De krachtlijnen inzake het renterisicobeheer werden vastgelegd in een renterisicopolICY, goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Het renterisico binnen VDK wordt gemeten en opgevolgd via een intern beleidsondersteunend bedrijfsbeheerssysteem, dat onder meer gebruik maakt van statische en dynamische gap- en durationmodellen.

De bank voert een voorzichtig beleid met betrekking tot het renterisico, in het kader van de limieten opgelegd door de Raad van Bestuur en door de regelgever. Het toezicht op en de opvolging van het renterisico behoort tot

de opdracht en de verantwoordelijkheid van het ALCO (Asset & Liability Committee).

Naast hogervermeld renterisico vermelden we tevens het marktrisico op onze eigen aandelenportefolio. Onze aandelenportefeuille is beperkt in omvang en bedroeg per 31 december slechts 1,21 procent van onze totale beleggingsportefeuille. Derhalve kan het marktrisico uit hoofde van de aandelenposities als beheersbaar worden beschouwd.

c. Liquiditeitsrisico

Het beleid inzake liquiditeitsrisico is erop gericht om steeds te kunnen voldoen aan de betalingsverplichtingen van de bank en aan de opvragingen door de cliënteel.

De krachtlijnen van het liquiditeitsrisico-beheer werden vastgelegd in een liquiditeits-beheer-policy, goedgekeurd door de Raad van Bestuur. Het liquiditeitsrisico wordt bewaakt in het kader van het dagelijkse thesaurie- en liquiditeitsbeheer en planning, rekening houdend met de interne en externe limieten ter zake. In het kader van de financiële crisis werd bijzondere aandacht besteed aan het liquiditeitsbeheer, waarbij het beheersinstrumentarium en de rapportering verder werden uitgebreid en verfijnd conform de 'sound principles' van het Basel Committee en de circulaires van de CBFA. Gezien ondermeer de ruime en gespreide klantendepositobasis, de beperkte interbancaire financiering, de liquiditeits-/beleenbaarheidsgraad van onze activa in portefeuille en de strikte monitoring, kan het liquiditeitsrisico in VDK als beperkt worden beschouwd.

d. Operationeel risico

Het operationeel risico omvat het risico van verliezen als gevolg van tekortschietende en/of falende interne procedures en systemen, mensen en technologie, of van externe gebeurtenissen.

In navolging van de wettelijke bepalingen ter zake, en van de aanbevelingen in de CBFA-circulaire inzake de 'gezonde beheerspraktijken met betrekking tot de bedrijfscontinuïteit van financiële instellingen' wordt door VDK de grootste aandacht besteed aan de uitwerking en de implementatie van een operationeel risicobeleid, met inbegrip van een bedrijfscontinuïteitsbeleid en een Disaster Recovery Plan.

Dit kwam afgelopen jaar tot uiting in de realisatie van het vooropgestelde testplan en de verdere uitdieping van de bestaande content. In dit verband werden alle kritieke bedrijfsprocessen binnen onze onderneming aan een test onderworpen. Deze tests stelden ons in staat de uitgewerkte plannen en procedures te evalueren en verder te verfijnen. Voor de komende jaren zullen de nodige acties worden ondernomen om deze plannen up to date te houden en de testen over de verschillende kritieke bedrijfsprocessen heen te integreren.

V. Ondernemingswaarden en sociaal-maatschappelijk engagement

VDK spaarbank wil op een integere, professionele, cliëntvriendelijke en rendabele wijze haar financiële producten en diensten aanbieden.

Bij de uitoefening van de bankactiviteiten worden een aantal strategische kerndoelstellingen beoogd die betrekking hebben op de autonome groei, de cliëntrelatie, duurzaam ondernemen, de organisatie en het financieel resultaat.

VDK spaarbank wil haar doelstellingen bereiken via een performant bestuur, rekening houdende met de belangen van alle deelgenoten en stakeholders van de vennootschap en in overeenstemming met de principes van een gezond en voorzichtig beleid, waarvan de integriteit van het bankieren en de bedrijfsethiek een essentieel onderdeel zijn.

Er wordt gestreefd naar een duurzame winstgeneratie, waarbij een correcte en marktconforme dividendpolitiek wordt vooropgesteld, aanvaardbaar voor de aandeelhouders maar met aandacht voor de continuïteit en de verdere groei van de bank. Winstoptimalisatie is de doelstelling en niet winstmaximalisatie.

In de uitbouw van de cliëntrelatie staat de cliënt centraal en wordt de nadruk gelegd op persoonlijke dienstverlening. Via goede, transparante producten tegen marktconforme voorwaarden, een professionele dienstverlening en een performante uitvoering wordt een vertrouwensrelatie met de cliënt beoogd op

lange termijn en wordt gestreefd naar een grote cliënttevredenheid.

Naast haar primaire financieel-economische taak meet VDK zich ook een belangrijke sociaal-maatschappelijke rol toe. Solidariteit met sociaal zwakkeren, fundamenteel respect voor mens en milieu, ethisch verantwoord en duurzaam ondernemen, het zijn waarden die expliciet in ons mission statement zijn opgenomen. In dit verslagjaar werd dit opnieuw in een aantal tastbare initiatieven en projecten concreetiseerd. We vermelden in dit verband onder meer de structurele ondersteuning en samenwerking met Incofin, Wereldsolidariteit, Trias, Hefboom, Broederlijk Delen en Welzijnszorg, en onze participaties in Incofin cvso en in het Impulse Microfinance Investment Fund, in De Kromme Boom, in De Schoring en in De Punt. Daarnaast werd onze portefeuille met kredieten aan microfinancieringsinstellingen verder uitgebouwd. Voor meer details verwijzen we naar de rubriek 'Sociaal-maatschappelijk engagement' op pagina 22 tot en met 25 van dit jaarverslag.

VI. Compliance en integriteit

De integriteit van het bankieren is voor VDK spaarbank een essentieel onderdeel van een gezond en voorzichtig beleid.

Om de naleving van de wettelijke en prudentiële voorschriften door de bestuurders, effectieve leiding, werknemers en bankagenten te verzekeren zijn in VDK spaarbank passende procedures, reglementen en gedragscodes uitgewerkt.

Het uitgangspunt van deze codes en reglementen is steeds de bescherming van de integriteit van de bank en de bescherming van de belangen van de cliënteel door transparante, volledige en duidelijke informatie.

Om de integriteit van VDK spaarbank te bevorderen en te waarborgen en het reputatierisico te beheersen is de compliance-functie uitgebouwd.

De bevoegdheden en verantwoordelijkheden van deze functie zijn vastgelegd in het Compliance Charter waarin de onafhankelijkheid van de compliance officer wordt bevestigd.

De functie is centraal georganiseerd en wordt gecoördineerd door de compliance officer. Het is een staffunctie die ressorteert onder de voorzitter van het Directiecomité.

VII. Corporate Governance

Met betrekking tot de beleidstructuur wordt in VDK spaarbank een duidelijk onderscheid gemaakt tussen de verantwoordelijkheid van:

- de managementfunctie, die wordt uitgeoefend door de effectieve leiders, uitvoerende bestuurders, zetelend in het Directiecomité;
- de toezichtfunctie, die wordt uitgeoefend door de niet-uitvoerende bestuurders, in het bijzonder door de leden van de gespecialiseerde comités van de Raad van Bestuur;
- de beleidsfunctie uitgeoefend door de uitvoerende en de niet-uitvoerende bestuurders samen, verenigd in de Raad van Bestuur.

a. Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur treedt op in het uitsluitend belang van de vennootschap ten aanzien van de aandeelhouders, de cliënteel en het personeel. De Raad ziet erop toe dat de principes inzake deugdelijk bestuur worden nageleefd.

Naast de wettelijke en statutaire bevoegdheden, behoort het tot de taak van de Raad van Bestuur het algemeen en strategisch beleid en de ondernemingswaarden van VDK uit te stippelen en toezicht te houden op de onderneming in het algemeen en op het management in het bijzonder.

De Raad van Bestuur gaat na of de wettelijke en prudentiële bepalingen en of de ethische, sociale en maatschappelijke normen en belangen worden nageleefd.

Bij de samenstelling van de Raad van Bestuur vertegenwoordigen de niet-uitvoerende bestuurders een meerderheid ten opzichte van de uitvoerende, wordt een evenwichtig aantal bestuursmandaten toegekend aan onafhankelijke bestuurders, en wordt rekening gehouden met een evenredige vertegenwoordiging van de relevante aandeelhouders.

De bestuurders zijn natuurlijke personen, gekozen op grond van hun bekwaamheid, vereiste integriteit, inzet, ervaring en de meerwaarde die zij kunnen hebben bij het uitstippen van het algemeen beleid van de vennootschap.

Elke bestuurder heeft de nodige beschikbaarheid om zijn verplichtingen als bestuurder na te komen.

De werking van de Raad van Bestuur is gebaseerd op doorzichtigheid, openheid en informatieverspreiding.

Om zijn werking te optimaliseren en zijn taken efficiënt te kunnen vervullen heeft de Raad van Bestuur gespecialiseerde raadgevende comités opgericht, nl. het Auditcomité, het Strategisch Comité en het Benoemings- en Remuneratiecomité.

Deze comités adviseren de Raad van Bestuur over bepaalde aangelegenheden. De besluitvorming blijft evenwel berusten bij de Raad van Bestuur die collegiaal zijn bevoegdheden uitoefent.

De Raad van Bestuur vergaderde het afgelopen jaar vijfmaal over de thema's die in dit jaarverslag worden toegelicht.

b. Auditcomité

Het Auditcomité heeft de taak het effectieve toezicht door de Raad van Bestuur te ondersteunen en de interne controle en interne audit te versterken.

Het Auditcomité beoordeelt de evolutie van de belangrijkste risico's waaraan de kredietinstelling is blootgesteld en de wijze waarop deze risico's binnen de instelling worden beheerd, in het bijzonder het kredietrisico, het marktrisico, het operationele risico, het juridische risico en het risico inzake reputatie.

Het Auditcomité vergaderde het afgelopen boekjaar viermaal. Als voornaamste behandelde onderwerpen vermelden we de jaarrekening en de driemaandelijkse resultatenrekeningen, de interne controle, de compliance, het renterisico, het liquiditeitsrisico, het kredietrisico, het portefeuillerisico en de solvabiliteitspositie (Basel II / ICAAP). Het Auditcomité bracht hierover verslag uit aan de Raad van Bestuur in de vergaderingen van 25 februari, 27 mei en 16 september 2010, en 27 januari 2011.

c. Strategisch Comité

Het Strategisch Comité heeft de taak de Raad van Bestuur te adviseren met betrekking tot de krachtlijnen van het algemeen beleid en de strategie van de onderneming.

Het comité besteedt aandacht aan onder meer de strategische oriëntering, het aandeelhoudersschap, de dividendpolitiek, de expansiepolitiek, het imago, de organisatie, de toereikendheid van het eigen vermogen....

Het Strategisch Comité vergaderde vijfmaal en rapporteerde hierover in zijn jaarverslag aan de Raad van Bestuur in de vergadering van 27 januari 2011.

d. Benoemings- en Remuneratiecomité

Het Benoemings- en het Remuneratiecomité adviseert de Raad van Bestuur met betrekking tot alle aangelegenheden verbonden aan de benoeming en de vergoeding van zowel de uitvoerende, als de niet-uitvoerende bestuurders.

Tijdens het afgelopen jaar werden door het Benoemings- en Remuneratiecomité de algemene principes inzake behoorlijk loonbeleid zoals van toepassing in VDK spaarbank in een beleidsnota vastgelegd en ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Bestuur in de vergadering van 25 november 2010.

Het Benoemings- en het Remuneratiecomité vergaderde het afgelopen verslagjaar vijfmaal en formuleerde haar voorstellen dien-aangaande in de vergadering van 28 januari van dit verslagjaar; deze voorstellen werden door de Raad goedgekeurd.

e. Directiecomité

Het Directiecomité is belast met de effectieve leiding van de onderneming en met de operationele uitvoering van het door het Raad van Bestuur uitgestippelde algemeen en strategisch beleid.

Het Directiecomité heeft de bevoegdheid om alle beslissingen te nemen m.b.t. het dagelijks beleid en VDK spaarbank te vertegenwoordigen in haar relaties met het personeel, de cliënteel, de kredietinstellingen in België en in het buitenland, de economische en sociale milieus en de overheid, evenals om beslissingen te nemen over de vertegenwoordiging van

VDK spaarbank bij de vennootschappen waarin VDK spaarbank participeert.

f. Onafhankelijke controlefuncties

Interne Audit

De reikwijdte van de interne audit omvat, in het algemeen, het onderzoek en de evaluatie van de gepastheid en de doeltreffendheid van het systeem van interne controle dat in de spaarbank is opgenomen, alsook de kwaliteit of efficiëntie waarmee de opgedragen taken worden uitgevoerd.

De interne audit staat de leden van de organisatie bij in de effectieve uitoefening van hun verantwoordelijkheden en voorziet hen in dit verband van analyses, evaluaties, aanbevelingen, advies en informatie omtrent de onderzochte activiteiten.

De interne auditdienst rapporteert aan de voorzitter en de leden van het Directiecomité en simultaan aan de voorzitter van de Raad van Bestuur. Periodiek informeert het hoofd van de interne auditdienst het Auditcomité over de auditwerkzaamheden van de verlopen periode.

Compliance

De compliance officer coördineert alle inspanningen betreffende compliance, beoordeelt de kwaliteit en uniformiteit van de uitvoering van het integriteitsbeleid in de verschillende diensten en is het centrale aanspreekpunt, zowel intern als extern, en voornamelijk voor de overheden belast met het toezicht op de integriteitsregels.

De compliance officer staat in voor het onderzoek naar en het bevorderen van de naleving van de regels die verband houden met de integriteit van de activiteiten en de beheersing van het reputatierisico. In die zin geeft de compliance functie vorm aan het integriteitsbeleid van VDK.

Om haar onafhankelijkheid te verzekeren, hangt de compliance functie af van het hoogste orgaan dat het dagelijks bestuur binnen de organisatie waarneemt. Het is een staffunctie die ressorteert onder de voorzitter van het Directiecomité.

Risk Management Controle

Om de effectieve toepassing van het risicobeheerbeleid te conformeren aan de bestaande regelgeving heeft de Raad van Bestuur in haar vergadering van 16 september beslist om te voorzien in een onafhankelijke risk management control functie en heeft daartoe een risk management controller aangesteld.

De risk management functie hangt af van het hoogste orgaan dat het dagelijks bestuur binnen de organisatie waarneemt. Het is een staffunctie die ressorteert onder en rechtstreeks rapporteert aan de voorzitter van het Directiecomité.

De functie geeft tevens rechtstreeks toegang tot de voorzitter van de Raad van Bestuur, de leden van het Auditcomité of de erkende revisoren.

De risk management controller oefent toezicht en controle uit op het beheer en de opvolging van alle risico's van de bank en op de tenuitvoerlegging van het risicobeheer.

De bevoegdheden, de verantwoordelijkheden, het gezag, de plaats in de organisatie en de verhoudingen met de andere onafhankelijke functies en diensten zullen in de loop van dit werkjaar worden vastgelegd in een Risk Management Control Charter.

VIII. Resultaten

Het renteresultaat, als voornaamste bron van inkomsten van de bank, nam in vergelijking met het vorige boekjaar toe met 6 miljoen euro of 12,8 procent. De commissie- en overige bedrijfsopbrengsten stegen met 1 miljoen euro hetzij met ruim 18 procent. Tevens werden gevoelig meer beleggingsopbrengsten uit onze effectenportefeuille gerealiseerd, waardoor de niet-renteresultaten toenamen van 3 miljoen euro naar 5,2 miljoen euro.

Als resultante van voormelde evoluties steeg het bankproduct met 9,2 miljoen euro of met 16,7 procent, tot 64,7 miljoen euro.

De totale bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen) stegen met 4,4 procent tot 39,8 miljoen euro, tegenover 38,1 miljoen euro in het jaar voordien. Hierbij namen de personeels-

kosten toe tot 20 miljoen euro (+ 0,3 miljoen euro), terwijl de overige administratieve kosten en bedrijfskosten stegen van 15,5 miljoen euro naar 16,8 miljoen euro (+ 1,3 miljoen euro). De afschrijvingen stegen met 3,1 procent en bedroegen 2,9 miljoen euro. De cost income ratio daalde van 68,7 procent naar 61,5 procent.

Het brutobedrijfsresultaat bedroeg 24,9 miljoen euro, tegenover 17,3 miljoen euro in 2009.

De geboekte waardecorrecties met betrekking tot de normale bedrijfsactiviteiten beliepen per saldo 5,6 miljoen euro, hoofdzakelijk ingevolge een specifieke waardevermindering op de effectenportefeuille ad 2 miljoen euro en een dotatie aan het intern zekerheidsfonds voor een bedrag van 4 miljoen euro.

Na voornoemde waardecorrecties en uitzonderlijke resultaten bedroeg het resultaat vóór belastingen 19,3 miljoen euro.

Onze belastingbijdrage steeg van 2 miljoen euro naar 4,9 miljoen euro (na verrekening van uitgestelde belastingen), zodat het boekjaar werd afgesloten met een nettoresultaat van 14,5 miljoen euro, tegenover 9,55 miljoen euro in het jaar voordien.

Hierbij wensen wij alle medewerkers oprecht te bedanken voor hun belangrijke bijdrage in de realisatie van het bovenvermelde resultaat.

Als u deze balans goedkeurt, stellen wij u derhalve voor het te bestemmen winstsaldo van 19.360.171,05 euro als volgt aan te wenden:

1. De nodige som voor te behouden om na inhouding van de roerende voorheffing 105,00 euro netto per maatschappelijk aandeel uit te betalen, hetzij 6.902.000,00 euro
2. De beschikbare reserve van 183.000.000,00 euro naar 188.500.000,00 euro te brengen, door dotatie van 5.500.000,00 euro
3. Het resterend saldo, 6.958.171,05 euro, over te dragen naar volgend boekjaar.

Na de voorgestelde winstverdeling stijgt het eigen vermogen, zoals uitgedrukt in de balans, van 229 miljoen naar 236,6 miljoen euro.

De solvabiliteitsratio bedraagt 17,90 procent.

Indien u akkoord gaat met deze winstverdeling, zal vanaf dinsdag 29 maart eerstkomend 105,00 euro netto per aandeel worden uitgekeerd. Voor de aandelen aan toonder die nog in omloop zijn, kan de uitkering van het dividend enkel gebeuren door inschrijving van het effect op een effectenrekening.

IX. Benoemingen en informatie

De bestuursmandaten van de heer Johan De Schampelaere en de heer Bart Vandendriessche vervallen. Daar zij herkiesbaar zijn, stellen wij u voor hun mandaat te hernieuwen voor de statutaire periode van zes jaar.

24 februari 2011

Verslag van de Commissaris

over het boekjaar van VDK spaarbank nv afgesloten op 31 december 2010, gericht tot de Algemene Vergadering van aandeelhouders op 25 maart 2011.

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van Commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen en inlichtingen.

Verklaring zonder voorbehoud over de jaarrekening

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010, opgesteld overeenkomstig het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van € 2.928.315.961,23 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een te bestemmen winst van het boekjaar van € 14.516.651,60.

Verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur voor het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening.

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of het maken van fouten bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van boekhoudkundige schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de Commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in

België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Overeenkomstig deze controlenormen hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De keuze van deze controlewerkzaamheden hangt af van onze beoordeling alsook van onze inschatting van het risico dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of het maken van fouten.

Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de vennootschap met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening teneinde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen, maar niet om een oordeel te geven over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap. Wij hebben tevens de grondigheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige schattingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening, als geheel beoordeeld. Ten slotte hebben wij van de Raad van Bestuur en van de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2010 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, overeenkomstig het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Bijkomende vermeldingen en inlichtingen

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen en inlichtingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Zoals vermeld in de toelichtingen XXXI. Waarderingsregels en VII.B. Immateriele Vaste Activa bij de jaarrekening, zijn de waarderingsregels, die zijn toegepast bij het opstellen van de jaarrekening, gewijzigd tegenover het voorgaande boekjaar.
- Wij vestigen de aandacht op sectie IV. Risicobeheersing van het verslag van de Raad van Bestuur, waarin de boekhoudkundige verwerking van de perpetuele leningen wordt toegelicht.

Brussel, 1 maart 2011

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba
Commissaris
vertegenwoordigd door



Pierre Vanderbeek
Vennoot

Brugge
Ingang van het Begijnhof



Oostende
Haven van Oostende

Oostende
Op weg met de garnaalvisser





Brugge
Het standbeeld ter ere
van Jan Van Eyck

Sociaal-maatschappelijk
engagement

Sociaal-maatschappelijk engagement

VDK spaarbank zag in 1926 het levenslicht. De van origine Gentse spaarbank kreeg van bij de geboorte enerzijds een primaire financieel-economische opdracht mee, maar anderzijds een oprechte sociale bekommernis. Deze bekommernis kunt u lezen in de mission statement van VDK waar sprake is van oprechte solidariteit met sociaal zwakkeren, fundamenteel respect voor mens en milieu en duurzaam ondernemen. In het boekjaar 2010 gaven onder meer volgende initiatieven en projecten gestalte aan het sociaal-maatschappelijk engagement van VDK:

Wereldspaarrekening

Met de Wereldspaarrekening kiezen cliënten bewust voor een duurzame bestemming van hun spaargeld. VDK werkt voor deze spaarformule immers samen met drie partners, die elk op hun specifieke manier actief zijn in het Zuiden: Wereldsolidariteit, Incofin en Trias. Elk van deze partners ontvangt van VDK op structurele wijze een commissie, berekend op basis van de globale spaarinlage op deze spaarrekening. In 2010 bedroeg de commissie 35.221,56 euro, gelijk verdeeld onder de drie partners. De spaarfondsen op de Wereldspaarrekening worden door VDK volgens duidelijk beschreven duurzame criteria herbelegd, waarop door het onafhankelijk bureau Forum Ethibel wordt toegezien. Eind 2010 telde VDK 523 Wereldspaarrekeningen, samen goed voor 9.853.568,11 euro. Op 1 januari 2011 wordt Broederlijk Delen als vierde begunstigde partner van de Wereldspaarrekening toegevoegd.

Solidariteitsspaarrekening

In samenwerking met de vzw Hefboom, een onafhankelijke onderneming die het solidaire ondernemen in Vlaanderen en Brussel ondersteunt, biedt VDK nog een andere ethische spaarformule aan: de Solidariteitsspaarrekening. Hefboom ontvangt van VDK op basis van de totale spaarinlage op deze spaarrekening recurrente commissie-inkomsten, in 2010 goed voor 13.637,49 euro. Ook hier wordt de herbelegging volgens specifieke duurzame criteria door Forum Ethibel gecertificeerd. Eind 2010 waren er 229 Solidariteitsspaarrekeningen met een gezamenlijk saldo van 2.734.325,79 euro. Net als bij de Wereld-

spaarrekening, wordt ook bij de Solidariteitsspaarrekening op 1 januari 2011 een nieuwe partner toegevoegd: Welzijnszorg.

Wereldsolidariteit



Wereldsolidariteit werkt samen met meer dan 100 sociale organisaties in het Zuiden: vakbonden, mutualiteiten, ngo's, vrouwen- en jongerenbewegingen in Afrika, Latijns-Amerika en Azië. De partners van Wereldsolidariteit creëren waardig werk, verbeteren de leefomstandigheden, zorgen voor betaalbare en solidaire gezondheidszorg. Door socio-economische initiatieven en coöperaties kunnen mensen zelf zorgen voor een leefbaar inkomen voor hun gezin. Groepen van mannen en vrouwen produceren, verwerken en vermarkten basisproducten en bieden diensten aan. Ze zijn actor in de opbouw van de sociale economie in hun land, daar worden zij en hun omgeving beter van.

Partners in het Zuiden die gesteund worden door Wereldsolidariteit zorgen voor duurzame oplossingen en onomkeerbare veranderingen. VDK steunt het programma van Wereldsolidariteit op structurele wijze, onder meer via de organisatie van de traditionele Spaartombola. Concreet wendt Wereldsolidariteit de VDK-fondsen aan binnen haar socio-economisch programma. In Afrika alleen al zijn daar 11 landen bij betrokken: Benin, Togo, Burkina Faso, Mali, Guinee, Senegal, Kameroen, Ethiopië, Congo, Rwanda en Burundi.

Incofin



VDK stond in 1992 mee aan de wieg van de investeringscoöperatieve Incofin. Incofin cvso investeert in: 1) 29 microfinancieringsinstellingen in 22 ontwikkelingslanden, 2) in andere microfinancieringsfondsen die op hun beurt investeren in microfinanciering en 3) in de commanditaire vennootschap Incofin Investment Management, een fondsenadviseur voor microfinanciering die investeert in 80 microfinancieringsinstellingen in 37 landen.

De microfinancieringsinstellingen verschaffen met de investeringsmiddelen van Incofin cvso microkredieten aan kleine ondernemers die niet terecht kunnen bij de traditionele banken ter plaatse, maar dankzij deze kredieten toch hun zaak kunnen uitbouwen en zo de vicieuze cirkel van armoede doorbreken.

Incofin draagt op die manier bij tot duurzame sociaal-economische zelf-ontwikkeling in het Zuiden.

Trias



Ook Trias kan rekenen op structurele steun van VDK. Trias is een Vlaamse ontwikkelingsorganisatie actief in 12 landen in Latijns-Amerika, Azië en Afrika. Trias steunt kleine ondernemers en familiale landbouwers bij het uitbouwen van hun onderneming. Dit gebeurt onder meer door vormingsprogramma's en microkredieten, opgezet samen met de partnerorganisaties van Trias. De financiële bijdrage die VDK verleent, wordt door Trias concreet gebruikt voor ondersteuning van Insol, een organisatie die bedrijfsdiensten aanbiedt aan ondernemende vrouwen in de Filipijnen.

Impulse Microfinance Investment Fund

VDK participeert in Impulse Microfinance Investment Fund. Dit fonds, in 2005 door VDK samen met KBC, Volksvermogen, de Boerenbond en Incofin opgericht, investeert in derdewereldlanden in middelgrote, rendabele en goed gemanagede instellingen, gespecialiseerd in microkredieten. Een microkrediet draagt vaak niet meer dan enkele tientallen euro's en kan een krachtige hefboom zijn om uit de armoede te ontsnappen.

vzw De Kromme Boom



Door te participeren in de aandeelhoudersstructuur van de cvso De Vrienden van De Kromme Boom ondersteunt VDK de werking van vzw De Kromme Boom. Deze vzw is al meer dan twee decennia actief als thuishaven voor mensen met een geestelijke en/of materiele nood die aan de rand van de maatschappij trachten te overleven.

cvba De Schoring / vzw Levanto

VDK stond samen met P&V, Volksvermogen en Arco aan de wieg van cvba De Schoring. Via het financieringsvehikel De Schoring biedt de Antwerpse vzw Levanto kansen aan tewerkstellingsprojecten voor kansarmen.

cvba De Punt

DE PUNT

VDK participeert in De Punt, dit is een erkend incubatiecentrum voor de sociale economie met een dubbele doelstelling: enerzijds bedrijfsadvies verlenen aan starters en nieuwe initiatieven in de sociale economie, anderzijds een sociaal-economisch bedrijventrum in Gent exploiteren. De Punt richt zich specifiek tot bedrijven die werkgelegenheid creëren voor mensen met verminderde kansen op de arbeidsmarkt: 45-plussers, langdurig werkzoekenden, personen met een handicap, allochtonen,...

Microkredieten

In 2007 startte VDK met de opbouw van een eigen kredietportefeuille in microfinancieringsinstellingen gevestigd in Midden- en Zuid-Amerika, Afrika, Centraal-Azië en Oost-Europa. Voor de ontwikkeling van deze activiteit doet VDK beroep op de expertise van Incofin Investment Management. Op balansdatum bedroeg de globale VDK-portefeuille in microkredieten 43 miljoen euro.

Aardbeving in Haïti

In januari 2010 werd Haïti opgeschrikt door een verwoestende aardbeving. Ruim 200.000 mensen lieten het leven en bijna 2 miljoen mensen bleven dakloos achter. Getroffen door het onnoemelijke leed, steunde VDK enkele organisaties die actief zijn in Haïti: Incofin, Wereldsolidariteit en het educatief centrum Ti Solèy Leve.

Diverse initiatieven

Als regionale bank wil VDK ook via lokale sponsoring en mecenaat uiting geven aan haar sociaal-maatschappelijke bekommernis. Ook in 2010 engageerde VDK zich in een aantal relatief kleinschalige maar waardevolle projecten en initiatieven die solidariteit met kansarmen en sociaal zwakkeren hoog in het vaandel dragen. Sociale wijkrestaurants in het Gentse, Tele-Onthaal en diverse vzw's in de welzijnssector konden, al dan niet structureel, op VDK-fondsen rekenen.



**CERTIFICERINGSVERKLARING
WERELDSPAREN 2010**

*Aan alle betrokkenen bij de Wereldspaarrekening,
Aan het publiek:*

Forum ETHIBEL vzw werd door VDK Spaarbank belast met het uitvoeren van een onafhankelijke controle op de sociaal-ethische wederbelegging van de volledige portefeuille, ingezameld binnen de samenwerkingsovereenkomst "Wereldsparen" tussen VDK Spaarbank enerzijds en Trias, Wereldsolidariteit en CPP-Incofin anderzijds.

Deze overeenkomst voorziet in de wederbelegging van de Wereldspaarfondsen in:

- a) Hetzij – direct of indirect – onder de vorm van microkredieten in het Zuiden of door kapitaalparticipatie in organisaties die op dit vlak actief zijn;
- b) Hetzij aandelen of obligaties uit het investeringsregister van Ethibel EXCELLENCE;
- c) Hetzij duurzame of ethische beleggingsfondsen, die als dusdanig erkend zijn met het Ethibel keurmerk of door een certificeringsverklaring van Forum ETHIBEL;
- d) Hetzij in een combinatie van het voorgaande.

Doel van deze opdracht is de conformiteit van de sociaal-ethische wederbelegging met de criteria van bovengenoemde overeenkomst te controleren met het oog op publieke rapportering.

Ons nazicht is volledig uitgevoerd volgens de bepalingen van de overeenkomst. Bij de uitvoering van onze controlewerkzaamheden hebben wij kunnen steunen op de administratieve diensten van VDK Spaarbank. Wij hebben alle bijkomende inlichtingen verkregen die wij hebben gevraagd.

Deze certificeringsverklaring slaat op het volledige boekjaar 2010. Wij hebben kunnen vaststellen dat de inlage voor het Wereldsparen op het einde van 2010 € 9.853.568,11 bedroeg, met een gemiddelde inlage over het jaar van € 7.260.408,65.

Op basis van onze controles bevestigen wij dat de wederbelegging volledig gerealiseerd werd binnen luik (a): in microkredieten of in participaties of aandelen in organisaties actief in het verstrekken van microkredieten.

Tot besluit verklaren wij zonder voorbehoud dat voor het boekjaar 2010, de ethische wederbelegging volledig conform de overeenkomst tussen VDK Spaarbank en Trias, Wereldsolidariteit en CPP-Incofin gerealiseerd werd.



Forum ETHIBEL vzw
Brussel, 23 februari 2011
Herwig PEETERS, directeur



**CERTIFICERINGSVERKLARING
SOLIDARITEITSSPAREN 2010**

*Aan alle betrokkenen bij de Solidariteitsspaarrekening,
Aan het publiek:*

Forum ETHIBEL vzw werd door VDK Spaarbank belast met het uitvoeren van een onafhankelijke controle op de sociaal-ethische wederbelegging van de volledige portefeuille, ingezameld binnen de samenwerkingsovereenkomst "Solidariteitssparen" tussen VDK Spaarbank enerzijds en Hefboom anderzijds.

Deze overeenkomst voorziet in de wederbelegging van de Solidariteitsspaarfondsen in aandelen van Hefboom cvba of in projecten gefinancierd of aangebracht door Hefboom cvba.



De resterende herbeleggingen dienen uitgevoerd te worden in volgende sectoren:

- (a) Sociale economie; (b) Milieu- of duurzaam ondernemen; (c) Ontwikkelingssamenwerking; (d) Vredesbewegingen en mensenrechtenorganisaties; (e) Welzijn; (f) Onderwijs en cultuur; (g) Gezondheidssector.

Doel van deze opdracht is de conformiteit van de wederbeleggingen met de criteria van bovengenoemde overeenkomst te controleren met het oog op publieke rapportering.

Ons nazicht is volledig uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen van de overeenkomst. Bij de uitvoering van de controles hebben wij kunnen steunen op de administratieve diensten van VDK Spaarbank. Wij hebben alle gevraagde bijkomende inlichtingen verkregen.

Deze verklaring slaat op het volledige boekjaar 2010. Wij hebben kunnen vaststellen dat de inlage voor het Solidariteitssparen op het einde van 2010 uitgroeide tot € 2.816.256,03, met een gemiddelde inlage van € 2.734.325,79.

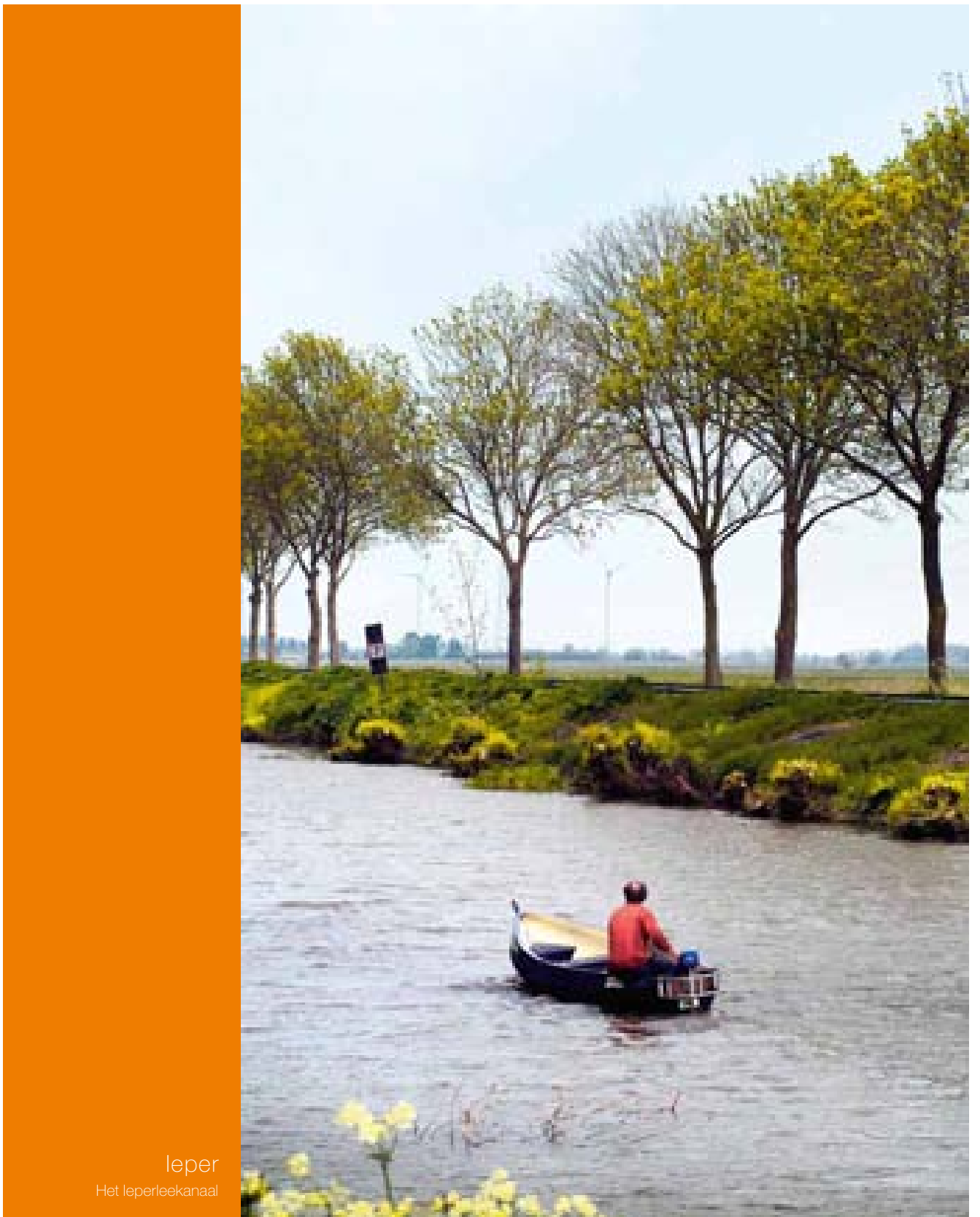
Op basis van onze controles bevestigen wij dat binnen de wederbelegging de voorkeur i.v.m. de beloofde portefeuillespreiding volledig gerealiseerd werd.

- (1) Een bedrag van € 140.000,00 werd aangewend voor de verwerving van aandelen van Hefboom cvba.
- (2) Het resterende bedrag van € 2.594.325,79 werd herbelegd in:
 - Kredieten aan en kapitaalparticipaties in organisaties die tot doel hebben bij te dragen tot het welzijn, tot maatschappelijke en sociale integratie en/of emancipatie van alle inwoners van België.
 - Kredieten aan grote instellingen binnen de gezondheidssector, sociale woningbouw of onderwijsinstellingen binnen het gewone circuit van het vrije of gemeenschapsonderwijs.

Tot besluit verklaren wij zonder voorbehoud dat voor het boekjaar 2010, de ethische wederbelegging conform de overeenkomst tussen VDK Spaarbank en Hefboom gerealiseerd werd.



Forum ETHIBEL vzw
Brussel, 23 februari 2011
Herwig PEETERS, directeur



leper
Het leperleekanaal



leper

Zicht vanop de IJzertoren

leper

De Last Post, eerbetoon aan WO I-gesneuvelden



Balans
Posten buitenbalanstelling
Resultatenrekening

Balans per 31 december 2010

Actief

	2010	2009
I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten	97.780.982,92	15.321.741,28
II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier	4.983.982,04	19.969.317,82
III. Vorderingen op kredietinstellingen	51.910.468,05	123.124.295,98
A. Onmiddellijk opvraagbaar	1.564.043,34	3.216.544,08
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	50.346.424,71	119.907.751,90
IV. Vorderingen op cliënten	747.196.092,98	611.335.193,91
V. Obligaties en andere vastrentende effecten	1.930.195.544,71	2.017.294.891,20
A. Van publiekrechtelijke emittenten	424.364.258,98	451.468.545,75
B. Van andere emittenten	1.505.831.285,73	1.565.826.345,45
VI. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	23.629.268,15	24.284.337,07
VII. Financiële vaste activa	2.551.299,18	2.265.899,18
B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	285.394,02	285.394,02
C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	2.265.905,16	1.980.505,16
VIII. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa	1.466.073,51	558.907,11
IX. Materiële vaste activa	21.462.098,10	22.699.563,43
XI. Overige activa	535.580,53	220.954,48
XII. Overlopende rekeningen	46.604.571,06	44.751.640,34
TOTAAL ACTIEF	2.928.315.961,23	2.881.826.741,80

Posten buitenbalanstelling

	2010	2009
I. Eventuele passiva	3.238.765,98	2.744.344,24
B. Kredietvervangende borgtochten	203.372,45	0,00
C. Overige borgtochten	3.035.393,53	2.744.344,24
II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico	92.275.100,07	60.157.337,83
C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen	92.275.100,07	60.157.337,83
III. Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden	722.935.083,17	670.766.309,22
B. Open bewaring en gelijkgestelde	722.935.083,17	670.766.309,22
IV. Te storten op aandelen	4.618.622,60	6.578.682,42
TOTAAL BUITENBALANS	823.067.571,82	740.246.673,71

Passief

	2010	2009
I. Schulden aan kredietinstellingen	266.519.968,12	282.556.741,84
A. Onmiddellijk opvraagbaar	1.749.263,92	11.293.770,19
C. Overige schulden op termijn of met opzegging	264.770.704,20	271.262.971,65
II. Schulden aan cliënten	1.736.720.070,34	1.593.621.631,91
A. Spaargelden / spaardeposito's	1.296.875.041,65	1.163.618.596,85
B. Andere schulden	439.845.028,69	430.003.035,06
1) Onmiddellijk opvraagbaar	310.110.833,97	275.241.040,35
2) Op termijn of met opzegging	129.734.194,72	154.761.994,71
III. In schuldbewijzen belichaamde schulden	645.046.315,00	730.929.001,00
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	645.046.315,00	730.929.001,00
IV. Overige schulden	17.123.508,38	16.367.442,17
V. Overlopende rekeningen	25.271.537,24	28.579.468,24
VI. A. Voorzieningen voor risico's en kosten	981.528,84	620.426,20
1) Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	278.107,52	270.622,49
3) Overige risico's en kosten	703.421,32	349.803,71
B. Uitgestelde belastingen	85.491,98	124.121,19
EIGEN VERMOGEN		
IX. Kapitaal	25.000.000,00	25.000.000,00
A. Geplaatst kapitaal	25.000.000,00	25.000.000,00
XII. Reserves	204.609.370,28	199.184.389,80
A. Wettelijke reserve	2.500.000,00	2.500.000,00
B. Onbeschikbare reserve	39.662,96	39.662,96
2) Andere	39.662,96	39.662,96
C. Belastingvrije reserve	13.569.707,32	13.644.726,84
D. Beschikbare reserve	188.500.000,00	183.000.000,00
XIII. Overgedragen winst	6.958.171,05	4.843.519,45
TOTAAL PASSIEF	2.928.315.961,23	2.881.826.741,80

Resultatenrekening per 31 december 2010

	2010	2009
I. Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten	101.057.872,96	110.185.056,71
waaronder: uit vastrentende effecten	72.222.461,79	80.224.520,90
II. Rentekosten en soortgelijke kosten	-47.887.153,11	-63.043.840,56
III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten	4.685.222,36	714.401,16
A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	4.572.007,55	512.112,64
D. Andere aandelen van de financiële vaste activa	113.214,81	202.288,52
IV. Ontvangen provisies	5.451.009,27	4.415.146,63
V. Betaalde provisies	-4.867.461,99	-5.637.899,47
VI. Resultaten uit financiële transacties	529.259,31	2.268.041,41
A. Wisselbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	-458.185,44	233.654,13
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	987.444,75	2.034.387,28
VII. Algemene administratieve kosten	-30.515.028,48	-28.363.689,98
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	-20.036.534,09	-19.768.012,59
B. Overige administratieve kosten	-10.478.494,39	-8.595.677,39
VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	-3.046.028,14	-2.858.962,77
IX. Terugneming van waardeverminderingen (waardeverminderingen) op vorderingen en terugneming van voorzieningen (voorzieningen) voor de posten buitenbalanstelling 'I. Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'	-6.042.361,33	-5.978.962,31
X. Terugneming van waardeverminderingen (waardeverminderingen) op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten	786.569,04	167.660,64
XI. Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buitenbalanstelling 'I. Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'	397.925,12	392.844,48
XII. Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buitenbalanstelling 'I. Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'	-759.027,76	-390.036,24
XIV. Overige bedrijfsopbrengsten	827.618,72	880.481,04
XV. Overige bedrijfskosten	-1.322.002,29	-1.221.925,24
XVI. Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen	19.296.413,68	11.528.315,50
XVII. Uitzonderlijke opbrengsten	15.203,93	5.320,01
A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0,00	3.590,01
D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	325,46	1.730,00
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	14.878,47	0,00
XIX. Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belastingen	19.311.617,61	11.533.635,51
XIXbis B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	38.629,21	3.944,66
XX. Belastingen op het resultaat	-4.908.614,74	-1.998.083,79
A. Belastingen	-4.916.456,48	-1.998.083,79
B. Regularisering van belastingen en terugneming van belastingvoorzieningen	7.841,74	0,00
XXI. Winst (Verlies) van het boekjaar	14.441.632,08	9.539.496,38
XXII. Onttrekking aan belastingvrije reserves	75.019,52	7.660,67
XXIII. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	14.516.651,60	9.547.157,05

Verwerking resultaten

	2010	2009
A. Te bestemmen winstsaldo	19.360.171,05	11.745.519,45
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	14.516.651,60	9.547.157,05
2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar	4.843.519,45	2.198.362,40
C. Toevoeging aan het eigen vermogen	5.500.000,00	0,00
3. Aan de overige reserves	5.500.000,00	0,00
D. Over te dragen resultaat	6.958.171,05	4.843.519,45
1. Over te dragen winst	6.958.171,05	4.843.519,45
F. Uit te keren winst	6.902.000,00	6.902.000,00
1. Vergoeding van het kapitaal	6.902.000,00	6.902.000,00



Roeselare
Standbeeld Albrecht Rodenbach



Kortrijk
Het Begijnhof



Kortrijk
De Brieltorens



Roeselare
Grote Markt



Bespreking van de balans

Bespreking van de resultatenrekening

Bespreking van de posten buitenbalanstelling

Bespreking van de balans per 31 december 2010

ACTIEF	EUR
I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten Deze rubriek omvat de kasvoorraad, een depositorekening bij de NBB, de tegenwaarde in euro van de voorraad vreemde munten en de tegoeden op postchequerekeningen	97.780.982,92
II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier	4.983.982,04
III. Vorderingen op kredietinstellingen	51.910.468,05
A. Onmiddellijk opvraagbaar	1.564.043,34
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	50.346.424,71
IV. Vorderingen op cliënten Deze rubriek omvat de niet-gematerialiseerde schuldvorderingen op gezinnen, bedrijven en overheden	747.196.092,98
V. Obligaties en andere vastrentende effecten	1.930.195.544,71
A. Van publiekrechtelijke emittenten	424.364.258,98
B. Van andere emittenten	1.505.831.285,73
VI. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten Omvat de aandelenportefeuille die uit beleggingsoverwegingen wordt aangehouden	23.629.268,15
VII. Financiële vaste activa	2.551.299,18
B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	285.394,02
C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	2.265.905,16
VIII. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa	1.466.073,51
IX. Materiële vaste activa Deze rubriek omvat voornamelijk gebouwen en gronden, materieel en meubilair	21.462.098,10
XI. Overige activa	535.580,53
XII. Overlopende rekeningen Het betreft hoofdzakelijk pro rata intresten op herbeleggingen ten bate van 2010	46.604.571,06
TOTAAL ACTIEF	2.928.315.961,23

PASSIEF

EUR

I.	Schulden aan kredietinstellingen	266.519.968,12
	A. Onmiddellijk opvraagbaar	1.749.263,92
	C. Overige schulden op termijn of met opzegging	264.770.704,20
II.	Schulden aan cliënten	1.736.720.070,34
	A. Spaargelden / spaardeposito's	1.296.875.041,65
	Hierin zijn de uitstaande tegoeden op de geregementeerde spaarrekeningen vervat	
	B. Andere schulden	439.845.028,69
	Omvat voornamelijk de tegoeden op giro- en zichtrekeningen, de beleggingen door cliënten op termijnrekeningen, en de uit te betalen vergoedingen en commissielonen	
III.	In schuldbewijzen belichaamde schulden	645.046.315,00
	Het betreft het totaal bedrag van de in omloop zijnde spaarbons	
IV.	Overige schulden	17.123.508,38
	Hierin zijn naast de te betalen facturen, ondermeer de te betalen R.S.Z., bedrijfsvoorheffing, roerende voorheffing en B.T.W. opgenomen, alsook een provisie voor vakantiegeld en andere vergoedingen ten laste van 2010	
V.	Overlopende rekeningen	25.271.537,24
	Deze rubriek bevat in hoofdzaak de pro rata intresten op de spaarfondsen ten laste van 2010	
VI.	A. Voorzieningen voor risico's en kosten	981.528,84
	B. Uitgestelde belastingen	85.491,98
IX.	Kapitaal	25.000.000,00
	A. Geplaatst kapitaal	25.000.000,00
XII.	Reserves	204.609.370,28
	A. Wettelijke reserve	2.500.000,00
	B. Onbeschikbare reserve	39.662,96
	C. Belastingvrije reserve	13.569.707,32
	D. Beschikbare reserve	188.500.000,00
XIII.	Overgedragen winst	6.958.171,05
TOTAAL PASSIEF		2.928.315.961,23

Bespreking van de resultatenrekening per 31 december 2010

EUR

I.	Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten waaronder: uit vastrentende effecten	101.057.872,96 72.222.461,79
	Deze post omvat de renteopbrengsten uit herbeleggingen	
II.	Rentekosten en soortgelijke kosten	- 47.887.153,11
	Deze post bevat de rentekosten op alle spaarproducten ten laste van 2010, en de rentekosten op de schulden bij andere kredietinstellingen	
III.	Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten	4.685.222,36
A.	Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	4.572.007,55
D.	Andere aandelen van de financiële vaste activa	113.214,81
IV.	Ontvangen provisies	5.451.009,27
	Omvat voornamelijk commissies uit buitenbalansverrichtingen, uit betalingsverkeer en andere bancaire diensten	
V.	Betaalde provisies	- 4.867.461,99
	Omvat voornamelijk commissies en vergoedingen aan zelfstandige agenten en aan derden	
VI.	Resultaten uit financiële transacties	529.259,31
A.	Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	- 458.185,44
B.	Uit de realisatie van beleggingseffecten	987.444,75
VII.	Algemene administratieve kosten	- 30.515.028,48
A.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	- 20.036.534,09
B.	Overige administratieve kosten	- 10.478.494,39
	Het betreft beheerskosten en kosten publiciteit	
VIII.	Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	- 3.046.028,14
IX.	Terugneming van waardeverminderingen op vorderingen en terugneming van voorzieningen voor de posten buitenbalanstelling 'I. Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'	- 6.042.361,33
X.	Terugneming van waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten	786.569,04
XI.	Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buitenbalanstelling 'I. Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'	397.925,12
XII.	Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buitenbalanstelling 'I. Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'	- 759.027,76
XIV.	Overige bedrijfsopbrengsten	827.618,72
	Deze post bevat opbrengsten van diverse aard	
XV.	Overige bedrijfskosten	- 1.322.002,29
	Omvat de betaalde taksen en voorheffingen	
XVI.	Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen	19.296.413,68
XVII.	Uitzonderlijke opbrengsten	15.203,93
D.	Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	325,46
E.	Andere uitzonderlijke opbrengsten	14.878,47
XIX.	Winst van het boekjaar vóór belastingen	19.311.617,61
XIXbis. A.	Overboeking naar uitgestelde belastingen	0,00
B.	Onttrekking aan uitgestelde belastingen	38.629,21
XX.	Belastingen op het resultaat	- 4.908.614,74
A.	Belastingen	- 4.916.456,48
	Deze post omvat reeds betaalde en nog verschuldigde belastingen	
B.	Regularisatie van belastingen en terugneming van belastingvoorzieningen	7.841,74
XXI.	Winst van het boekjaar	14.441.632,08
XXII.	Overboeking naar de belastingvrije reserves	0,00
	Onttrekking aan de belastingvrije reserves	75.019,52

XXIII. TE BESTEMMEN WINST VAN HET BOEKJAAR

14.516.651,60

Bespreking van de posten buitenbalanstelling per 31 december 2010

	EUR
I. Eventuele passiva	3.238.765,98
B. Kredietvervangende borgtochten	203.372,45
C. Overige borgtochten	3.035.393,53
Deze post omvat het totaal bedrag aan waarborgkredieten	
II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico	92.275.100,07
C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen	92.275.100,07
Deze rubriek omvat het totaal van de niet opgenomen bedragen op onze directe kredietverlening	
III. Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden	722.935.083,17
B. Open bewaring en gelijkgestelde	722.935.083,17
IV. Te storten op aandelen	4.618.622,60
TOTAAL	823.067.571,82

Halle
Fietsen langs de Zenne



Halle
Terrasjes op de Grote Markt





Halle
Sint-Martinusbasiliek



Halle
Kerkgebinte

Toelichting

Toelichting

I. Staat van de vorderingen op kredietinstellingen (actiefpost III.)

B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging) op kredietinstellingen (actiefpost III.B.)

2. Uitsplitsing van deze vorderingen naar hun resterende looptijd

	2010
- tot drie maanden	34.474.119,30
- meer dan drie maanden tot één jaar	2.775.463,62
- meer dan één jaar tot vijf jaar	13.096.841,79
- meer dan vijf jaar	0,00

II. Staat van de vorderingen op cliënten (actiefpost IV.)

1. Vorderingen

	2010	2009
- op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	87.500,00	87.485,39

4. Uitsplitsing naar resterende looptijd

	2010
- tot drie maanden	24.571.612,80
- meer dan drie maanden tot één jaar	52.650.309,57
- meer dan één jaar tot vijf jaar	196.716.363,24
- meer dan vijf jaar	449.906.977,28
- met onbepaalde looptijd	23.350.830,09

5. Uitsplitsing van de vorderingen naar hun aard

	2010
- vorderingen uit leasing	278.851,80
- leningen tegen forfaitair lastenpercentage	17.357.163,49
- hypotheekleningen	539.832.588,67
- andere leningen op termijn van meer dan één jaar	131.920.143,12
- overige vorderingen	57.807.345,90

6. Geografische uitsplitsing van de vorderingen

	2010
- vorderingen op België	700.637.547,09
- vorderingen op het buitenland	46.558.545,89

III. Staat van de obligaties en andere vastrentende effecten (actiefpost V.)

2. Achtergestelde vorderingen

	2010	2009
- obligaties en effecten die achtergestelde vorderingen vertegenwoordigen	30.767.838,45	39.822.407,10

3. Geografische uitsplitsing van

	België	buitenland
- publiekrechtelijke emittenten (actiefpost V.A.)	402.895.874,13	21.468.384,85
- andere emittenten (actiefpost V.B.)	194.098.371,87	1.311.732.913,86

4. Noteringen en looptijden

	boekwaarde	marktwaarde
- genoteerde effecten	1.740.985.835,86	1.783.041.387,83
- niet genoteerde effecten	189.209.708,85	

	2010
- resterende looptijd tot één jaar	406.645.845,57
- resterende looptijd van meer dan één jaar	1.523.549.699,14

5. Uitsplitsing in handels- en beleggingsportefeuille

	2010
- handelsportefeuille	0,00
- beleggingsportefeuille	1.930.195.544,71

7. Voor de beleggingsportefeuille

	2010
- het positieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde groter is dan hun boekwaarde	5.152.695,82
- het negatieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde kleiner is dan hun boekwaarde	19.779.570,35

8. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde van de beleggingsportefeuille

	2010
a) aanschaffingswaarde	
- eind voorgaand boekjaar	2.040.805.383,36
- mutaties huidig boekjaar	
. aanschaffingen	409.833.228,08
. buitengebruikstellingen (-)	- 505.106.882,04
- aanpassingen met toepassing van art. 35 ter, §4 en 5 (+/-)	- 5.105.028,15
- <i>per einde huidig boekjaar</i>	<i>1.940.426.701,25</i>
c) waardeverminderingen	
- eind voorgaand boekjaar	23.510.492,16
- mutaties huidig boekjaar	
. geboekt	4.018.087,60
. teruggenomen want overtollig (-)	- 806.278,72
. afgeboekt (-)	- 2.020.829,50
. overgeboekt van een post naar een andere (-)	- 14.470.315,00
- <i>per einde huidig boekjaar</i>	<i>10.231.156,54</i>
d) boekwaarde per einde van het boekjaar (a – c)	1.930.195.544,71

IV. Staat van de aandelen en andere niet-vastrentende effecten (actiefpost VI.)

1. Geografische uitsplitsing van de emittenten van effecten			
		2010	
- Belgische emittenten		13.324.370,20	
- buitenlandse emittenten		10.304.897,95	
2. Noteringen			
		boekwaarde	marktwaarde
- genoteerde effecten		21.014.608,32	22.735.291,55
- niet genoteerde effecten		2.614.659,83	
3. Uitsplitsing naargelang de aandelen en effecten behoren tot de			
		2010	
- handelsportefeuille		0,00	
- beleggingsportefeuille		23.629.268,15	
5. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde van de beleggingsportefeuille			
		2010	
a) aanschaffingswaarde			
- eind voorgaand boekjaar		33.884.322,12	
- mutaties huidig boekjaar			
. aanschaffingen		593.250,00	
. buitengebruikstellingen (-)		- 1.246.696,84	
- <i>per einde huidig boekjaar</i>		<i>33.230.875,28</i>	
c) waardeverminderingen			
- eind voorgaand boekjaar		9.599.985,05	
- mutaties huidig boekjaar			
. geboekt		839.786,38	
. teruggenomen want overtollig (-)		- 838.164,30	
. afgeboekt (-)		- 0,00	
- <i>per einde huidig boekjaar</i>		<i>9.601.607,13</i>	
d) boekwaarde per einde van het boekjaar (a – c)		23.629.268,15	

V. Staat van de financiële vaste activa (actiefpost VII.)

A.1. Uitsplitsing van de actiefposten VII. A., B. en C.

		andere ondernemingen	
		2010	2009
a) economische sector van de volgende posten:			
B. deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		285.394,02	285.394,02
C. andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren		2.265.905,16	1.980.505,16
b) notering		genoteerd	niet genoteerd
B. deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		0,00	285.394,02
C. andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren		0,00	2.265.905,16

A.2. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde per einde van het boekjaar van de actiefposten VII.A., B. en C.

	deelnemingsverhouding (VII.B.)	andere (VII.C.)
a) aanschaffingswaarde		
- eind voorgaand boekjaar	409.340,28	1.982.610,02
- mutaties huidig boekjaar		
. aanschaffingen	0,00	285.400,00
. buitengebruikstellingen (-)	0,00	0,00
. overboekingen van een post naar een andere (+/-)	0,00	0,00
- <i>per einde huidig boekjaar</i>	<i>409.340,28</i>	<i>2.268.010,02</i>
c) waardeverminderingen		
- eind voorgaand boekjaar	123.946,26	2.104,86
- mutaties huidig boekjaar		
. geboekt	0,00	0,00
. teruggenomen want overtollig (-)	0,00	0,00
. verworven van derden	0,00	0,00
. afgeboekt (-)	0,00	0,00
. overgeboekt van een post naar een andere	0,00	0,00
- <i>per einde huidig boekjaar</i>	<i>123.946,26</i>	<i>2.104,86</i>
d) netto-boekwaarde per einde van het boekjaar	285.394,02	2.265.905,16

VI. Lijst van de ondernemingen waarin VDK een deelneming bezit

Hier worden de ondernemingen vermeld waarin VDK een deelneming bezit in de zin van het Koninklijk Besluit van 23.09.1992, alsook de andere ondernemingen waarin de kredietinstelling maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

Naam, zetel, B.T.W.-nummer of nationaal identificatienummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	rechtstreeks			via dochter	jaarrekening op	munt	eigen vermogen	netto resultaat
	soort	aantal	%	%				
1. Bedrijventrum regio Meetjesland n.v. Industrielaan 9 A 9990 Maldegem B.T.W. BE 0452.586.063	gewoon	20	17,24	0	31.12.2009	EUR	593.300,23	+2.260,24
2. Bedrijventrum De Punt Kerkstraat 108 9050 Gentbrugge B.T.W. BE 0434.319.379	gewoon	1.320	14,66	0	31.12.2009	EUR	2.099.112,87	- 226.429,77
3. De Schoring cvba Clara Snellingsstraat 27 2100 Deurne B.T.W. BE 0881.883.418	gewoon	150	14,71	0	31.12.2009	EUR	265.183,84	+ 6.934,14
4. BBOF II Intermediate 4BV (*) Zuidplein 76 NL 1077 XV Amsterdam Nederland BV nr. 1296357	gewoon	18.000	25,00	0	31.12.2009	EUR	7.493.199,00	- 3.045.142,00
5. BBOF III Intermediate 1BV (*) Zuidplein 76 NL 1077 XV Amsterdam Nederland BV nr. 1442803	gewoon	17.280	21,82	0	31.12.2009	EUR	2.017.529,00	- 588.377,00

(*) De maatschappelijke rechten die worden aangehouden in BBOF II Intermediate 4BV en BBOF III Intermediate 1BV, worden niet beschouwd als deelneming. De rechten hebben geenszins tot doel om, door het scheppen van een duurzame en specifieke band, een invloed uit te oefenen op de oriëntatie van het beleid van deze onderneming.

VII. Staat van de oprichtingskosten en immateriële vaste activa (actiefpost VIII.)

B. Immateriële vaste activa

	overige	waaronder provisies ter vergoeding van aanbreng van verrichtingen art 27 bis
a) aanschaffingswaarde		
- eind voorgaand boekjaar	1.454.276,33	0,00
- mutaties huidig boekjaar		
. aanschaffingen	1.210.648,73	1.054.444,74
. buitengebruikstellingen (-)	- 4.871,25	- 4.871,25
- <i>per einde huidig boekjaar</i>	<i>2.660.053,81</i>	<i>1.049.573,49</i>
b) afschrijvingen		
- per einde vorig boekjaar	895.369,22	0,00
- mutaties tijdens boekjaar		
. geboekt	303.482,33	99.515,71
. afgeboekt (-)	- 4.871,25	- 4.871,25
- <i>per einde huidig boekjaar</i>	<i>1.193.980,30</i>	<i>94.644,46</i>
d) nettoboekwaarde (a – b)	1.466.073,51	954.929,03

In de zitting dd. 16.09.2010 besliste de Raad van Bestuur dat, overeenkomstig artikel 27 bis §5 tweede lid van het Koninklijk Besluit op de jaarrekening van de kredietinstellingen van 23 september 1992, de voor het aanbrengen van kredieten uitbetaalde, éénmalige niet-recurrente vergoedingen aan derden geactiveerd worden en pro rata temporis afgeschreven worden over maximaal 60 maanden. De toepassing met ingang van 01.01.2010 had voor het boekjaar 2010 een positieve impact op het resultaat van 954.929,03 euro.

VIII. Staat van de materiële vaste activa (actiefpost IX.)

	terreinen gebouwen	installaties machines uitrusting	meubilair rollend materieel
a) aanschaffingswaarde			
- eind voorgaand boekjaar	52.597.268,13	5.689.811,04	2.207.012,61
- mutaties huidig boekjaar			
. aanschaffingen	814.679,79	498.222,03	171.796,86
. buitengebruikstellingen (-)	- 348.067,28	- 102.903,04	- 172.987,83
- <i>per einde huidig boekjaar</i>	<i>53.063.880,64</i>	<i>6.085.130,03</i>	<i>2.205.821,64</i>
c) afschrijvingen			
- per einde vorig boekjaar	31.286.513,86	4.971.849,17	1.536.165,32
- mutaties tijdens boekjaar			
. geboekt	2.115.656,30	440.463,37	186.426,14
. afgeboekt (-)	- 381.910,95	-102.903,04	- 159.525,96
- <i>per einde huidig boekjaar</i>	<i>33.020.259,21</i>	<i>5.309.409,50</i>	<i>1.563.065,50</i>
d) nettoboekwaarde (a – c)	20.043.621,43	775.720,53	642.756,14

IX. Overige activa (actiefpost XI.)

De belangrijkste post onder deze rubriek betreft een vordering op de directe belastingen (406.805,27 €).

X. Overlopende rekeningen (actiefpost XII.)

	2010
1. over te dragen kosten	461.946,37
2. verworven opbrengsten	46.142.624,69

XI. Staat van de schulden aan kredietinstellingen (passiefpost I.)

B. Voor de schulden die niet onmiddellijk opeisbaar zijn, uitsplitsing naar hun resterende looptijd (passiefposten I.B. en C.)

	2010
- tot drie maanden	248.770.702,31
- meer dan drie maanden tot één jaar	16.000.001,89
- meer dan één jaar tot vijf jaar	0,00

XII. Staat van de schulden aan cliënten (passiefpost II.)

1. Schulden aan

	2010	2009
- andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	424.084,76	408.611,40

2. Geografische uitsplitsing van de schulden

	2010
- aan België	1.731.871.683,95
- aan het buitenland	4.848.386,39

3. Uitsplitsing naar resterende looptijd

	2010
- onmiddellijk opeisbaar	309.114.695,63
- tot drie maanden	31.786.083,52
- meer dan drie maanden tot één jaar	34.924.490,09
- meer dan één jaar tot vijf jaar	60.439.905,39
- meer dan vijf jaar	2.541.568,96
- met onbepaalde looptijd	1.297.913.326,74

XIII. Staat van de in schuldbewijzen belichaamde schulden (passiefpost III.)

2. Uitsplitsing naar resterende looptijd

	2010
- tot drie maanden	74.327.818,05
- meer dan drie maanden tot één jaar	82.343.466,00
- meer dan één jaar tot vijf jaar	459.476.445,95
- meer dan vijf jaar	28.898.585,00

XIV. Staat van de overige schulden (passiefpost IV.)

2. Belastingen

	2010
a) te betalen belastingen	3.457.479,32
b) geschatte belastingschulden	0,00

3. Overige schulden

	2010
- bezoldigingen en sociale lasten	4.852.320,08
- te betalen facturen	1.144.665,80
- dividenden	7.207.875,76
- overige	461.167,42

XV. Overlopende rekeningen (passiefpost V.)

	2010
1. toe te rekenen kosten	25.102.905,05
2. over te dragen opbrengsten	168.632,19

XVI. Voorzieningen voor overige risico's en kosten (passiefpost VI.A.3.)

	2010
- overige risico's en kosten	703.421,32

XVIII. Staat met betrekking tot het kapitaal

A. Maatschappelijk kapitaal

	bedragen	aantal aandelen (1)
1. geplaatst kapitaal (passiefpost IX.A.)		
eind voorgaand boekjaar	25.000.000,00	////////////////////////////////////
mutaties huidig boekjaar	0,00	0
<i>per einde huidig boekjaar</i>	<i>25.000.000,00</i>	<i>////////////////////////////////////</i>
2. samenstelling kapitaal		
2.1. soorten aandelen		
gewone	25.000.000,00	49.300
2.2. aandelen op naam of aan toonder		
op naam	////////////////////////////////////	7
gedematerialiseerd	////////////////////////////////////	48.884
aan toonder (materieel in omloop)	////////////////////////////////////	409

(1) werkelijke aantallen

XIX. Uitsplitsing balans euro – vreemde munten

	in euro	in vreemde munten (tegenwaarde euro)
- totaal actief	2.883.250.938,82	45.065.022,41
- totaal passief	2.922.323.427,41	5.992.533,82

XXI. Staat van de gewaarborgde schulden en verplichtingen

Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa.

a) als waarborg voor schulden en verplichtingen van de kredietinstelling panden op andere activa (1)

1. passiefposten	
- cessie-retrocessie	244.770.704,20
2. posten buitenbalanstelling	
- voorschottenlijnen	19.000.000,00

(1) boekwaarde

XXIII. Gegevens met betrekking tot het bedrijfsresultaat

(posten I. tot XV. van de resultatenrekening)

A.1. Staat van de werknemers opgenomen in het personeelsregister

	2010	2009
a) aantal op de afsluitingsdatum ingeschreven personen	283	286
b) gemiddeld aantal ingeschreven personen in voltijds equivalent	265,1	266
c) aantal gepresteerde uren	400.730,2	400.455,6

A.1Bis. Uitzendkrachten en werknemers die ter beschikking zijn gesteld van de onderneming

	2010	2009
a) aantal op de afsluitingsdatum ingeschreven personen	0	0
b) gemiddeld aantal ingeschreven personen in voltijds equivalent	0,5	0,4
c) aantal gepresteerde uren	1.014,1	790,4
d) hieraan verbonden personeelskosten	22.136	17.249

A.2. Personeelskosten

	2010	2009
a) bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	14.619.253,23	14.566.439,54
b) patronale bijdragen voor sociale verzekeringen	4.087.187,40	4.016.772,04
c) patronale premies voor bovenwettelijke verzekeringen	903.113,62	885.551,18
d) andere personeelskosten	395.058,60	271.941,54
e) pensioenen	31.921,24	27.308,29

A.3. Voorzieningen voor pensioenen

	2010	2009
- toevoegingen (+)	55.606,44	40.232,53
- bestedingen en terugnemingen (-)	- 48.121,41	- 31.137,35

B.1. Overige bedrijfsopbrengsten (post XIV. van de resultatenrekening)

	2010	2009
- ontvangen huur	388.340,52	383.608,66
- gerecupereerde kosten	281.201,76	225.383,77

B.2. Overige bedrijfskosten (post XV. van de resultatenrekening)

	2010	2009
- belastingen en taken	1.319.062,63	1.218.478,21
- diverse overige bedrijfskosten	2.939,66	3.447,03

D. Uitsplitsing van de bedrijfsopbrengsten volgens hun oorsprong

	2010	2009
I. renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten	101.057.872,96	110.185.056,71
III. opbrengsten uit niet-vastrentende effecten		
- aandelen en andere niet-vastrentende effecten	4.572.007,55	512.112,64
- andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	113.214,81	202.288,52
IV. ontvangen provisies	5.451.009,27	4.415.146,63
VI. winst uit financiële transacties		
- uit het wisselbedrijf	- 458.185,44	233.654,13
- uit de realisatie van beleggingseffecten	987.444,75	2.034.387,28
XIV. overige bedrijfsopbrengsten	827.618,72	880.481,04

XXIV. Opgave van de buitenbalanstellingverrichtingen op termijn op effecten, deviezen en andere financiële instrumenten, die geen verplichtingen met zich brengen met een potentieel kredietrisico in de zin van post II. van de buitenbalanstelling

Soorten verrichtingen Bedrag op de afsluitingsdatum van de rekeningen

	2010	2009
2. Op deviezen (a)		
Valuta- en renteswaps	40.413.111,81	36.096.071,09
(a) Bedragen die moeten worden geleverd		
3. Op andere financiële instrumenten (b)		
Renteswap-overeenkomsten	8.500.000,00	18.500.000,00
(b) Nominaal / notioneel refertebedrag		

XXVI. Belastingen op het resultaat

A. Uitsplitsing van post XX.A. van de resultatenrekening

1. belastingen op het resultaat van het boekjaar	2010
a. verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	4.916.456,48
1. belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	2010
a. verschuldigde of betaalde belastingssupplementen	0,00

B. Belangrijkste verschillen tussen de winst vóór belastingen zoals deze blijkt uit de jaarrekening en de geraamde belastbare winst

	2010
- (terugnages) voorzieningen, waardeverminderingen, meer-/minderwaarden	3.229.537,16
- verworpen uitgaven	200.000,00
- notionele interest	- 8.616.164,72

XXVII. Andere taken en belastingen ten laste van derden

A. Belasting over de toegevoegde waarde, egalisatiebelasting en speciale taks in rekening gebracht tijdens het boekjaar

	2010	2009
1. aan de onderneming (aftrekbaar)	26.355,29	31.843,46
2. door de onderneming	538.143,22	570.466,26

B. Ingehouden bedragen ten laste van derden

	2010	2009
1. bedrijfsvoorheffing	4.727.490,54	4.439.668,95
2. roerende voorheffing	5.480.791,08	7.825.775,58

XXVIII. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen en transacties met verbonden partijen

B. Transacties met verbonden partijen buiten normale marktvoorwaarden: Nihil

XXIX. Financiële relaties

	2010
Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon	
- aan bestuurders en zaakvoerders	1.398.240,29

	2010
Bezoldiging van de commissaris(sen)	97.000,00
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)	
- andere controleopdrachten	0,00
- belastingadviesopdrachten	1.515,00
- andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	19.000,00

XXX. Posities in financiële instrumenten

	2010
1. Door de instelling te ontvangen financiële instrumenten voor rekening van cliënten	0,00
2. Door de instelling te leveren financiële instrumenten aan cliënten	108.482,52
3. Door de instelling in bewaring ontvangen financiële instrumenten van cliënten	660.961.301,54
4. Door de instelling in bewaring gegeven financiële instrumenten van cliënten	207.599.760,54
5. Door de instelling in waarborg ontvangen financiële instrumenten van cliënten	35.723.392,08
6. Door de instelling in waarborg gegeven financiële instrumenten van cliënten	0,00

XXXI. Waarderingsregels

1. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten
Kasgelden in euro worden in de balans opgenomen voor hun nominale waarde.
Kasvoorraden in vreemde valuta worden gewaardeerd tegen de koers einde maand. Het saldo van de positieve en negatieve verschillen uit de omrekening wordt opgenomen in de resultatenrekening.
De andere tegoeden zijn in de balans opgenomen ten belope van de gelden die ter beschikking zijn gesteld.
2. Vorderingen op kredietinstellingen
Vorderingen op kredietinstellingen staan in de balans ten belope van de ter beschikking gestelde gelden, na aftrek van eventuele waardeverminderingen.
De vorderingen en de waarden die voor onze rekening zijn verworven, door een met het beheer belaste kredietinstelling, worden opgenomen zoals de soortgelijke vorderingen en waarden die we rechtstreeks bezitten.
Cessie-retrocessies worden in onze rekeningen opgenomen als een lening vanwege de contantkoper aan de contantverkoper. De eigendomsoverdracht wordt geboekt als een zakelijke zekerheid en het verschil tussen de contantprijs en de terugkoopprijs op termijn wordt verwerkt als leningrente.
3. Kredieten bij de oorsprong verleend door de instelling
Vorderingen uit voorschotten of gelddeposito's worden in de balans opgenomen voor het bedrag dat ter beschikking wordt gesteld aan de schuldenaar, na aftrek van de terugbetalingen en / of waardeverminderingen.
Het verschil tussen de oorspronkelijk ter beschikking gestelde gelden en de nominale waarde wordt pro rata temporis verwerkt als een renteresultaat. De reeds gelopen maar nog niet aangerekende renteopbrengsten worden geboekt onder de overlopende rekeningen van het actief.
De overige vorderingen worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde.
4. Overige debiteuren
Vorderingen die geen voorschotten vertegenwoordigen staan in de balans tegen hun nominale waarde, na aftrek van eventuele waardeverminderingen.
5. Financiële vaste activa
De financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde.
Transactiekosten worden ten laste van de resultatenrekening van het boekjaar genomen.
Waardeverminderingen worden toegepast in geval van duurzame minderwaarde of waardeverlies, wat blijkt uit de positie, rendabiliteit en vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelnemingen of de aandelen worden gehouden.
6. Beleggingsportefeuille
De beleggingsportefeuille bevat de vastrentende en niet-vastrentende effecten, die niet behoren tot de financiële vaste activa.
Transactiekosten worden ten laste van de resultatenrekening van het boekjaar genomen.
De vastrentende effecten worden gewaardeerd op grond van hun actuaireel rendement, berekend bij de aankoop, met inachtneming van hun terugbetalingswaarde op vervaldag. Het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde wordt pro rata temporis over de resterende looptijd van de effecten in resultaat genomen als bestanddeel van de renteopbrengst van deze effecten.
De inresultaatneming van dit verschil geschiedt op geactualiseerde basis, uitgaande van het reële rendementspercentage bij aankoop.
In de balans worden ze opgenomen tegen hun aanschaffingswaarde, vermeerderd of verminderd met het gedeelte van het bedoelde verschil dat in resultaat wordt genomen.
De minder- en meerwaarden uit de verkoop van vastrentende beleggingseffecten in het kader van arbitrageverrichtingen, kunnen gespreid in het resultaat worden genomen, samen met de toekomstige opbrengsten uit de arbitrage.
Niet-vastrentende genoteerde effecten worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde of hun realisatiewaarde op balansdatum indien lager. Voor niet-genoteerde effecten worden waardeverminderingen toegepast in geval van duurzame minderwaarde of waardeverlies, vastgesteld op basis van de financiële positie, de rendabiliteit en de vooruitzichten van de desbetreffende vennootschap.

7. Probleemrisico's

Onder probleemrisico's wordt begrepen, de vorderingen en verhaalrechten op tegenpartijen die moeilijkheden ondervinden om hun verplichtingen na te komen of waaromtrent kan worden voorzien dat ze zulke moeilijkheden zullen ondervinden of die hun verplichtingen in hoofdsom betwisten. De moeilijkheden waarvan hier sprake kunnen zowel te wijten zijn aan de eigen positie van de tegenpartij als voortvloeien uit de sociaal-economische context waarin zij zich bevindt, inclusief de positie van haar land van vestiging.

Onder probleemrisico wegens handelsrisico, wordt begrepen het risico dat een niet-soevereine tegenpartij haar verplichtingen niet nakomt om andere redenen dan het hierna omschreven landenrisico.

Onder probleemrisico wegens landenrisico, wordt begrepen het risico dat een soevereine tegenpartij hetzij niet in de mogelijkheid verkeert of weigert haar verplichtingen tegenover het buitenland na te komen, hetzij belet of bemoeilijkt dat haar ingezetenen hun verplichtingen tegenover het buitenland nakomen.

Risico's met een oninbaar of dubieus karakter, zijn die probleemrisico's op tegenpartijen van wie het onvermogen om hun verplichtingen na te komen vaststaat of vrijwel zeker is alsook de risico's in betwisting waarvan vaststaat of vrijwel zeker is dat de uitkomst van de beslechting is of zal zijn dat de betwiste vorderingen oninbaar zijn of de betwiste verhaalrechten niet kunnen worden uitgeoefend.

Risico's met onzeker verloop, zijn die probleemrisico's op tegenpartijen van wie is vastgesteld of wordt voorzien dat ze moeilijkheden ondervinden of zullen ondervinden om hun verplichtingen na te komen, maar van wie het onvermogen niet vaststaat noch vrijwel zeker is, alsook de risico's in betwisting waarvan de beslechting onzeker is.

Ten aanzien van risico's met een oninbaar of dubieus karakter worden inventariscorrecties geboekt ten belope van het gedeelte waarvoor geen met objectieve gegevens gestaafde inningszekerheid bestaat.

8. Tradingportefeuille

Voor afgeleide instrumenten die deel uitmaken van de tradingportefeuille gebeurt zowel de opname in de balans als de periodieke waardering aan marktwaarde met onmiddellijke impact op de resultatenrekening.

Wanneer ten gevolge van het gebruik van deze afgeleide instrumenten, effecten worden opgenomen in de handelsportefeuille of daaruit verwijderd, gebeurt dit aan de uitoefenprijs.

Effecten die deel uitmaken van de tradingportefeuille worden periodiek gewaardeerd aan marktwaarde, waarbij alle waarderingsverschillen onmiddellijk in het resultaat worden opgenomen.

Overboekingen tussen trading- en beleggingsportefeuille gebeuren aan marktprijs.

9. Edele metalen

Goud in verhandelbare vorm wordt gewaardeerd op basis van de middenkoers. Het saldo van de positieve en negatieve verschillen uit de omrekening, staat in de resultatenrekening.

10. Overlopende rekeningen

Alle kosten en opbrengsten die betrekking hebben op dit boekjaar, ongeacht wanneer deze kosten worden betaald of deze opbrengsten worden geïnd, zijn dit boekjaar in resultaat genomen.

11. Materiële vaste activa

Alle materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen.

De aanschaffingswaarde bestaat uit de aankoopprijs én de bijhorende kosten.

De materiële vaste activa worden afgeschreven over hun verwachte economische levensduur, gaande van 3 tot 33 jaar, en dit volgens de lineaire methode, tenzij op basis van het effectieve gebruik de degressieve methode meer aangewezen is.

De afschrijvingen worden pro rata temporis in de kosten opgenomen.

Op gronden wordt niet afgeschreven.

Bij verkoop van materiële vaste activa worden de gerealiseerde winsten of verliezen onmiddellijk in het resultaat opgenomen. Bij verwijdering van de balans wordt het nog resterend af te schrijven bedrag onmiddellijk in de kosten opgenomen.

12. Immateriële vaste activa

Tot de immateriële vaste activa behoren de standaardsoftware en de door een derde partij ontwikkelde maatssoftware, voor zover het géén systeemsoftware betreft; deze wordt immers opgenomen onder de materiële vaste activa.

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen.

De aanschaffingswaarde bestaat uit de aankoopprijs en de bijhorende kosten.

De immateriële vaste activa worden volgens de lineaire methode afgeschreven over 5 jaar.

Deze afschrijving wordt pro rata temporis in de kosten opgenomen.

Intern ontwikkelde software wordt onmiddellijk in de kosten opgenomen.

De vergoedingen voor het aanbrengen van verrichtingen met de cliënteel worden integraal verwerkt als kosten van het boekjaar waarin zij gemaakt zijn. Overeenkomstig artikel 27 bis §5 tweede lid van het Koninklijk Besluit op de jaarrekening van de kredietinstellingen van 23 september 1992 worden de voor het aanbrengen van kredieten uitbetaalde, éénmalige niet-recurrente vergoedingen aan derden geactiveerd en pro rata temporis afgeschreven over maximaal 60 maanden.

13. Voorziening voor algemene risico's / Intern zekerheidsfonds

De Raad van Bestuur legt de regels vast waarop het fonds voor algemene risico's wordt aangelegd teneinde de solvabiliteit van de spaarbank te beschermen uit hoofde van de latente risico's verbonden aan de uitoefening van de bancaire activiteit.

Dit fonds zowel als de nettobeweging staan afzonderlijk vermeld in de jaarrekening in de specifiek daartoe bestemde posten.

De Raad van Bestuur heeft eveneens regels vastgelegd die voorzien in voorzorgsfondsen die specifiek betrekking hebben op eventuele toekomstige risico's m.b.t. de kredietportefeuille en de corporate bond portfolio. Deze fondsen worden in de balans opgenomen via toerekening als waardevermindering aan de actiefposten 'IV. Vorderingen op cliënten' en 'V. Obligaties en andere vastrentende effecten'.

Deze fondsen worden aangelegd boven de waardeverminderingen verbonden aan specifieke risico's.

14. Schulden aan kredietinstellingen / cliënten / overige

Schulden die al dan niet zijn belichaamd in verhandelbare effecten of waardepapieren en voortvloeien uit gelddeposito's, zijn in de balans opgenomen ten belope van de gelden die ter beschikking zijn gesteld.

Het eventuele verschil tussen de nominale waarde van de schulden en het oorspronkelijk ter beschikking gestelde bedrag is verwerkt als rentekost.

15. Financiële instrumenten

De termijnverrichtingen op deviezen of rente worden tegen de nominale waarde van de notionele bedragen of tegen de nominale waarde van de effectief te ontvangen en te leveren hoofdsommen in de posten buitenbalanstelling opgenomen.

Wanneer het dekkingsverrichtingen betreft, verloopt de verwerking van de winsten en verliezen in het resultaat symmetrisch met de toerekening van de kosten en opbrengsten van de ingedekte bestanddelen.

16. Vorderingen, schulden, rechten en verplichtingen in vreemde valuta

Monetaire bestanddelen in vreemde valuta worden omgerekend in euro op basis van hun koers op het einde van de maand. De verschillen worden in resultaat genomen.

Gent
De Boekentoren



Gent
De Sint-Baafskathedraal





Gent
De Graslei

Gent
De Bijlokesite

Sociale balans

Sociale balans

Nummer Paritair Comité: 308

I. Staat van de tewerkgestelde personen

A. Werknemers ingeschreven in het personeelsregister

1. Tijdens het boekjaar en het vorige boekjaar

	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal (T) of voltijdse equivalenten (VTE)	4. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE)
	2010	2010	2010	2009
Gemiddeld aantal werknemers	219,0	65,8	265,1 (VTE)	266,0 (VTE)
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	333.438,5	67.291,8	400.730,2 (T)	400.455,6 (T)
Personeelskosten	16.856.506,90	2.970.012,62	19.826.519,52 (T)	19.347.686,28 (T)
Voordelen bovenop het loon			13.308,12 (T)	15.391,28 (T)

2. Op de afsluitingsdatum van het boekjaar

	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
a. Aantal werknemers ingeschreven in het personeelsregister	216	67	261,0
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	216	67	261,0
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	0	0	0,0
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	0	0	0,0
Vervangingsovereenkomst	0	0	0,0
c. Volgens het geslacht en het studieniveau			
Mannen	148	6	152,3
- lager onderwijs	1	0	1,0
- secundair onderwijs	25	3	27,1
- hoger niet-universitair onderwijs	86	2	87,6
- universitair onderwijs	36	1	36,6
Vrouwen	68	61	108,7
- lager onderwijs	1	0	1,0
- secundair onderwijs	11	27	28,9
- hoger niet-universitair onderwijs	35	23	50,9
- universitair onderwijs	21	11	27,9
d. Volgens de beroepscategorie			
Directiepersoneel	5	0	5,0
Bedienden	211	67	256,0
Arbeiders	0	0	0,0
Andere	0	0	0,0

B. Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen

Tijdens het boekjaar

	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	0,5	0
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1.014,1	0
Kosten voor de onderneming	22.136	0

II. Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

A. Ingetreden

	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
a. Aantal werknemers tijdens boekjaar ingeschreven in personeelsregister	20	1	20,8
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	10	1	10,8
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	10	0	10
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	0	0	0
Vervangingsovereenkomst	0	0	0

B. Uitgetreden

	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
a. Aantal werknemers met een in het personeelsregister opgetekende datum waarop de overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam	23	1	23,8
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	13	1	13,8
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	10	0	10,0
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	0	0	0,0
Vervangingsovereenkomst	0	0	0,0
d. Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
Pensioen	3	0	3,0
Brugpensioen	0	1	0,8
Afdanking	2	0	2,0
Andere reden	18	0	18,0
waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming	0	0	0,0

III. Inlichtingen over de opleidingen voor de werknemers tijdens het boekjaar

	Mannen	Vrouwen
a. Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever		
1. Aantal betrokken werknemers	155	121
2. Aantal gevolgde opleidingsuren	3.415	2.423
3. Nettokosten voor de onderneming	339.031,22	236.610,96
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	334.533,40	237.357,08
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	12.868,02	7.318,58
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	8.370,20	8.064,70
b. Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever		
1. Aantal betrokken werknemers	5	4
2. Aantal gevolgde opleidingsuren	1.833	1.079
3. Nettokosten voor de onderneming	181.210,38	106.669,94
c. Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever		
1. Aantal betrokken werknemers	0	0
2. Aantal gevolgde opleidingsuren	0	0
3. Nettokosten voor de onderneming	0	0



Oudenaarde
Restauratie van wandtapijten



Oudenaarde
Kasteel in het Liedtsark



Ename
Archeologische site

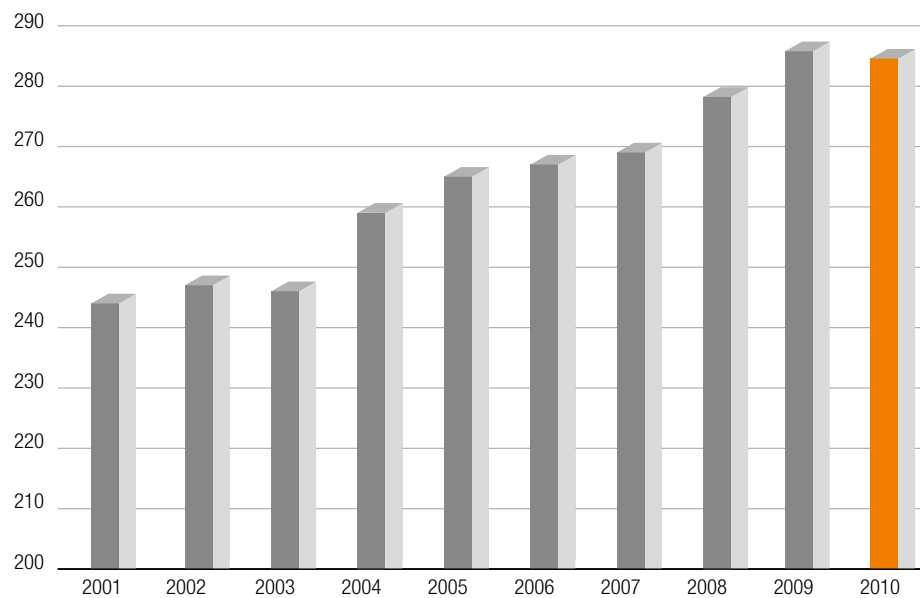
Oudenaarde
Zicht op bloemenperk



Bijlagen

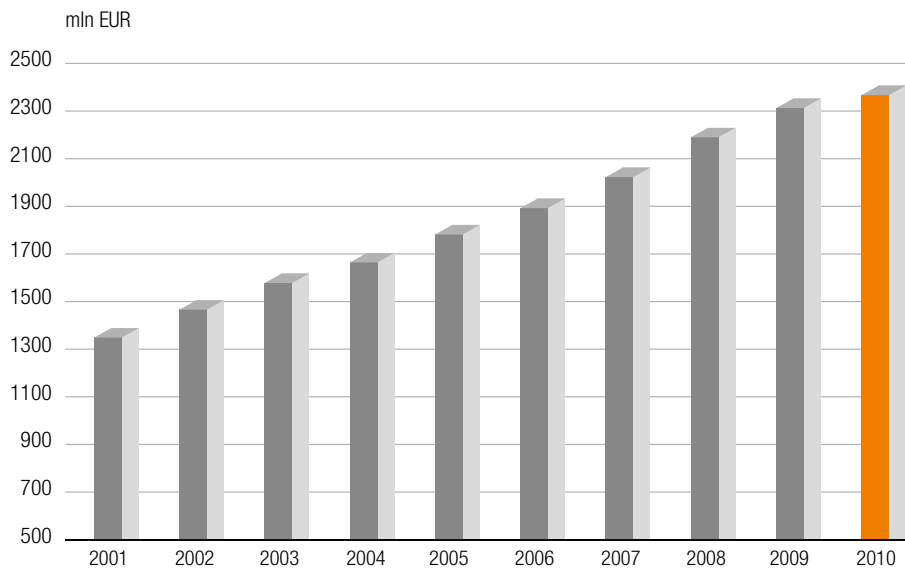
Evolutie van het personeel

Jaartal	Administratief	Commercieel	Totaal
2001	128	116	244
2002	127	120	247
2003	127	119	246
2004	129	130	259
2005	136	129	265
2006	132	135	267
2007	133	136	269
2008	136	141	277
2009	141	145	286
2010	144	139	283



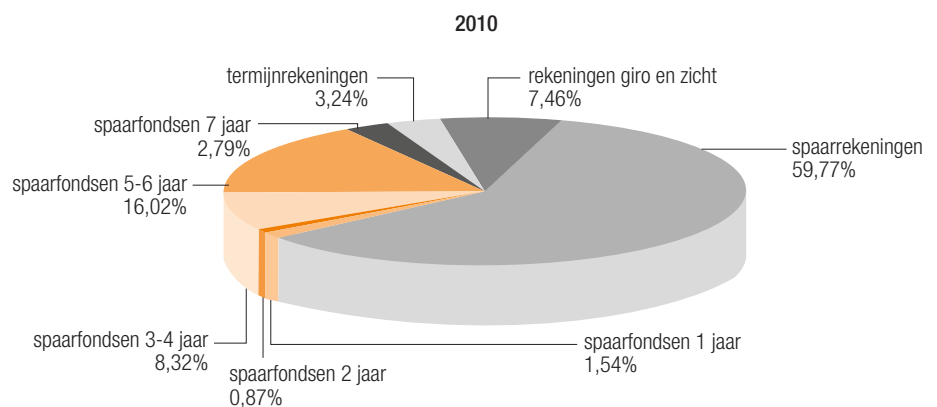
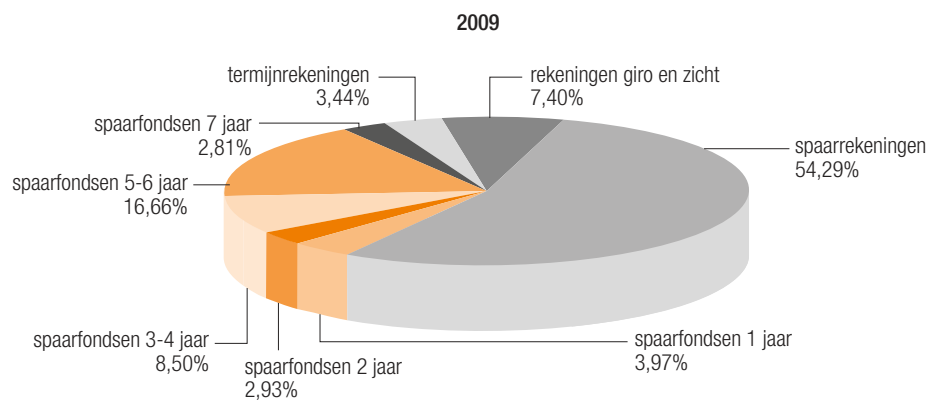
Evolutie van de spaarmiddelen

Jaar	Bedrag in EUR	Absolute aangroei in EUR	Aangroei in %
2001	1.348.673.036,79	+ 101.785.387,41	+ 8,16
2002	1.465.890.126,15	+ 117.217.089,36	+ 8,69
2003	1.577.588.525,69	+ 111.698.399,54	+ 7,62
2004	1.663.872.373,54	+ 86.283.847,85	+ 5,47
2005	1.781.344.209,05	+ 117.471.835,51	+ 7,06
2006	1.892.094.760,52	+ 110.750.551,47	+ 6,22
2007	2.022.555.787,06	+ 130.461.026,54	+ 6,90
2008	2.189.263.017,13	+ 166.707.230,07	+ 8,24
2009	2.311.864.206,43	+ 122.601.189,30	+ 5,60
2010	2.366.350.657,15	+ 54.486.450,72	+ 2,36
		+ 1.119.463.007,77	+ 89,78



Verdeling van de spaarmiddelen naar de aard van de rekening

Aard van de deposito's	2009		2010	
	Bedragen in EUR	in %	Bedragen in EUR	in %
Spaarrekeningen zonder termijn	1.255.168.216,71	54,29	1.414.286.079,31	59,77
Spaarfondsen 1 jaar	91.691.742,49	3,97	36.371.559,12	1,54
Spaarfondsen 2 jaar	67.819.368,65	2,93	20.493.038,32	0,87
Spaarfondsen 3-4 jaar	196.610.097,97	8,50	196.945.266,23	8,32
Spaarfondsen 5-6 jaar	385.145.835,74	16,66	379.189.700,78	16,02
Spaarfondsen 7 jaar	64.899.641,15	2,81	66.043.682,28	2,79
Termijnrekeningen	79.413.803,63	3,44	76.555.373,13	3,24
Rekeningen giro en zicht	171.115.500,09	7,40	176.465.957,98	7,46
Totaal	2.311.864.206,43	100,00	2.366.350.657,15	100,00



Aangroei van de spaarmiddelen per soort rekening

Aard van de deposito's	2009	
	Bedragen in EUR	in %
Spaarrekeningen zonder termijn	+ 379.665.821,54	+ 43,37
Spaarfondsen 1 jaar	- 220.525.004,40	- 70,63
Spaarfondsen 2 jaar	+ 4.210.583,46	+ 6,62
Spaarfondsen 3-4 jaar	+ 40.946.918,19	+ 26,30
Spaarfondsen 5-6 jaar	- 26.439.307,37	- 6,42
Spaarfondsen 7 jaar	+ 9.877.520,25	+ 17,95
Termijnrekeningen	- 91.948.807,38	- 53,66
Rekeningen giro en zicht	+ 26.813.465,01	+ 18,58
Totaal	+ 122.601.189,30	+ 5,60

Aard van de deposito's	2010	
	Bedragen in EUR	in %
Spaarrekeningen zonder termijn	+ 159.117.862,60	+ 12,68
Spaarfondsen 1 jaar	- 55.320.183,37	- 60,33
Spaarfondsen 2 jaar	- 47.326.330,33	- 69,78
Spaarfondsen 3-4 jaar	+ 335.168,26	+ 0,17
Spaarfondsen 5-6 jaar	- 5.956.134,96	- 1,55
Spaarfondsen 7 jaar	+ 1.144.041,13	+ 1,76
Termijnrekeningen	- 2.858.430,50	- 3,60
Rekeningen giro en zicht	+ 5.350.457,89	+ 3,13
Totaal	+ 54.486.450,72	+ 2,36

Evolutie spaarrekeningen zonder termijn

Jaar	Bedrag in EUR	Absolute aangroei in EUR	Aangroei in %
2001	642.085.259,88	+ 73.009.780,32	+ 12,83
2002	725.260.724,27	+ 83.175.464,39	+ 12,95
2003	847.041.033,26	+ 121.780.308,99	+ 16,79
2004	882.877.737,22	+ 35.836.703,96	+ 4,23
2005	974.038.776,01	+ 91.161.038,79	+ 10,33
2006	1.042.083.847,44	+ 68.045.071,43	+ 6,99
2007	1.023.264.823,30	- 18.819.024,14	- 1,81
2008	875.502.395,17	- 147.762.428,13	- 14,44
2009	1.255.168.216,71	+ 379.665.821,54	+ 43,37
2010	1.414.286.079,31	+ 159.117.862,60	+ 12,68
		+ 845.210.599,75	+ 148,52

Evolutie kasbons en termijnrekeningen

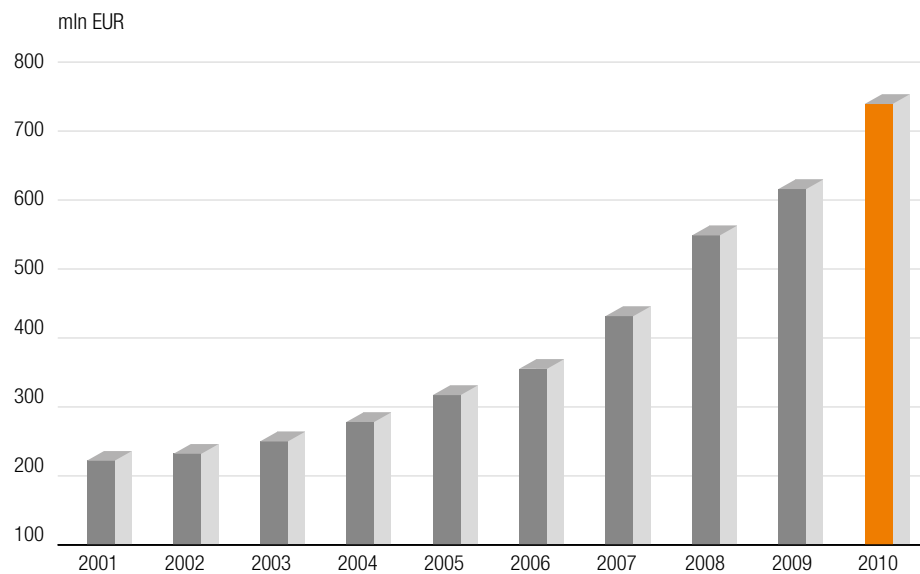
Jaar	Bedrag in EUR	Absolute aangroei in EUR	Aangroei in %
2001	637.941.108,50	+ 15.338.187,91	+ 2,46
2002	661.685.408,06	+ 23.744.299,56	+ 3,72
2003	643.990.188,92	- 17.695.219,14	- 2,67
2004	676.951.808,63	+ 32.961.619,71	+ 5,12
2005	693.419.965,41	+ 16.468.156,78	+ 2,43
2006	731.438.942,44	+ 38.018.977,03	+ 5,48
2007	867.708.301,30	+ 136.269.358,86	+ 18,63
2008	1.169.458.586,88	+ 301.750.285,58	+ 34,78
2009	885.580.489,63	- 283.878.097,25	- 24,27
2010	775.598.619,86	- 109.981.869,77	- 12,42
		+ 152.995.699,27	+ 24,57

Evolutie giro- en zichtrekeningen

Jaar	Bedrag in EUR	Absolute aangroei in EUR	Aangroei in %
2001	68.646.668,41	+ 13.437.420,18	+ 24,34
2002	78.943.993,82	+ 10.297.325,41	+ 15,00
2003	86.557.303,51	+ 7.613.309,69	+ 9,64
2004	104.042.827,69	+ 17.485.524,18	+ 20,20
2005	113.885.467,63	+ 9.842.639,94	+ 9,46
2006	118.571.970,64	+ 4.686.503,01	+ 4,12
2007	131.582.662,46	+ 13.010.691,82	+ 10,97
2008	144.302.035,08	+ 12.719.372,62	+ 9,67
2009	171.115.500,09	+ 26.813.465,01	+ 18,58
2010	176.465.957,98	+ 5.350.457,89	+ 3,13
		+ 121.256.709,75	+ 219,63

Evolutie globale kredietverlening: uitstaande bedragen

Jaar	Bedrag in EUR	Absolute aangroei in EUR	Aangroei in %
2001	221.938.711,82	+ 14.318.623,78	+ 6,90
2002	232.098.653,21	+ 10.159.941,39	+ 4,58
2003	249.905.930,04	+ 17.807.276,83	+ 7,67
2004	278.105.276,49	+ 28.199.346,45	+ 11,28
2005	317.132.733,24	+ 39.027.456,75	+ 14,03
2006	355.146.440,82	+ 38.013.707,58	+ 11,99
2007	431.647.631,19	+ 76.501.190,37	+ 21,54
2008	548.607.078,36	+ 116.959.447,17	+ 27,10
2009	615.943.364,41	+ 67.336.286,05	+ 12,27
2010	739.037.199,62	+123.093.835,21	+ 19,98
		+ 531.417.111,58	+ 255,96



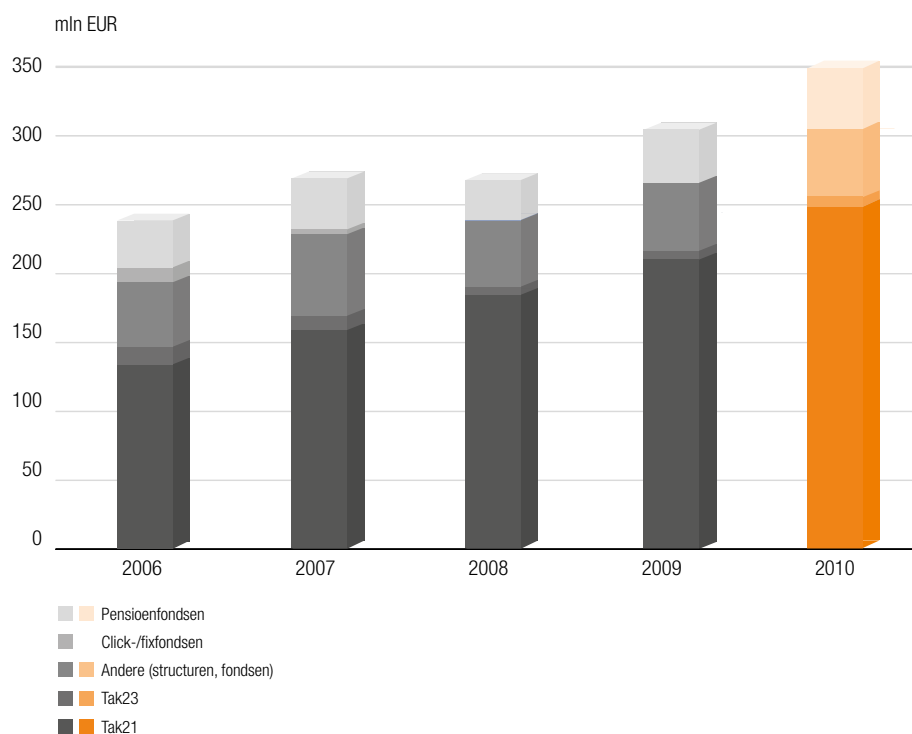
Evolutie van de uitstaande woonkredieten

Jaar	Bedrag in EUR	Absolute aangroei in EUR	Aangroei in %
2001	140.507.193,77	+ 13.916.594,85	+ 10,99
2002	154.566.501,25	+ 14.059.307,48	+ 10,01
2003	173.505.146,03	+ 18.938.644,78	+ 12,25
2004	200.737.067,53	+ 27.231.921,50	+ 15,70
2005	236.074.054,31	+ 35.336.986,78	+ 17,60
2006	269.416.936,81	+ 33.342.882,50	+ 14,12
2007	300.088.317,83	+ 30.671.381,02	+ 11,38
2008	356.342.946,74	+ 56.254.628,91	+ 18,75
2009	422.004.685,13	+ 65.661.738,39	+ 18,43
2010	539.832.588,67	+ 117.827.903,54	+ 27,92
		+ 413.241.989,75	+ 326,44

Evolutie van de uitstaande leningen op afbetaling

Jaar	Bedrag in EUR	Absolute aangroei in EUR	Aangroei in %
2001	10.443.977,33	+ 914.832,59	+ 9,60
2002	11.253.297,71	+ 809.320,38	+ 7,75
2003	11.255.191,08	+ 1.893,37	+ 0,02
2004	13.559.114,28	+ 2.303.923,20	+ 20,47
2005	14.605.417,97	+ 1.046.303,69	+ 7,72
2006	15.582.808,37	+ 977.390,40	+ 6,69
2007	15.688.496,63	+ 105.688,26	+ 0,68
2008	16.414.629,66	+ 726.133,03	+ 4,63
2009	16.690.889,29	+ 276.259,63	+ 1,68
2010	17.357.163,49	+ 666.274,20	+ 3,99
		+ 7.828.018,75	+ 82,15

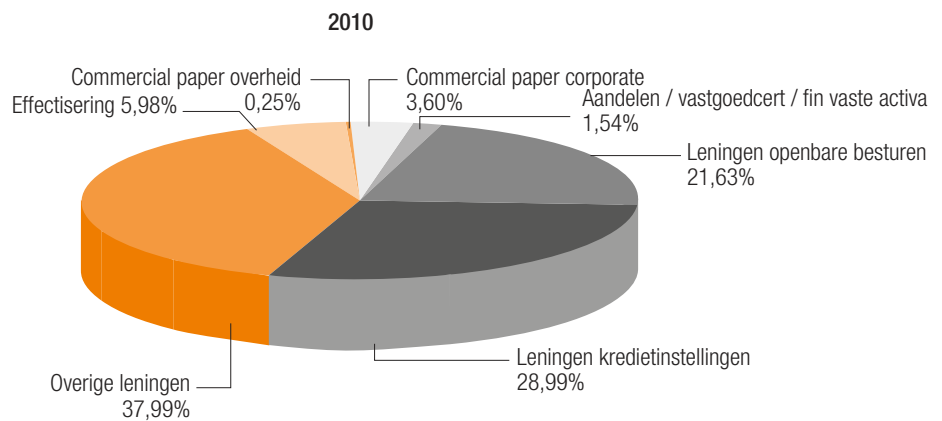
	2006 in EUR	2007 in EUR	2008 in EUR	2009 in EUR	2010 in EUR
Marktwaaarde ICB's					
- Pensioenfondsen	34.027.920,82	36.962.585,90	28.765.149,93	38.647.848,38	45.349.583,98
- Click-/fixfondsen	10.831.674,97	3.657.273,56	308.288,04	0,00	0,00
- Andere (structuren, fondsen)	46.752.936,13	59.698.829,26	47.838.768,38	49.502.223,83	49.945.043,58
Marktwaaarde Tak23	12.748.008,91	9.598.988,90	5.943.545,82	6.549.559,45	6.666.527,19
Tak21	133.596.797,94	159.873.401,68	183.293.062,11	210.446.117,00	248.916.581,00
Totaal	237.957.338,77	269.791.079,30	266.148.814,28	305.145.748,66	350.877.735,75



Effectenportefeuille: evolutie en samenstelling

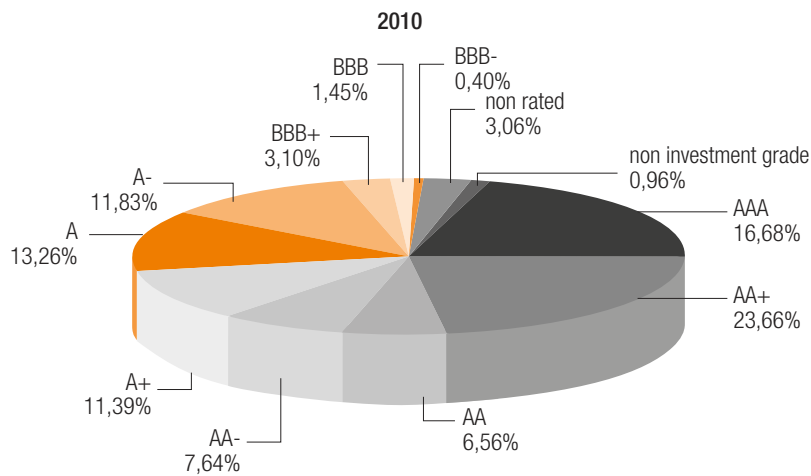
	totaal volume				
2006	1.985.490.309,39				
2007	2.091.123.911,27				
2008	2.126.706.420,50				
2009	2.069.814.445,27				
2010	1.971.360.094,08				

	2006	2007	2008	2009	2010
Leningen openbare besturen	17,85%	16,04%	17,00%	21,88%	21,63%
Leningen kredietinstellingen	31,39%	31,67%	32,34%	29,41%	28,99%
Overige leningen	32,96%	34,72%	34,66%	35,61%	37,99%
Effectisering	8,21%	8,22%	8,82%	7,64%	5,98%
Commercial paper overheid	0,00%	0,00%	0,00%	0,97%	0,25%
Commercial paper corporate	7,86%	7,64%	6,01%	3,03%	3,60%
Aandelen / vastgoedcert/ fin vaste act	1,74%	1,71%	1,17%	1,47%	1,54%
Totaal	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%



Obligatieportefeuille evolutie en samenstelling volgens rating
Performing portfolio (ex defaults / afgewaardeerde posities)

	2007	2008	2009	2010
AAA	18,44%	19,56%	16,55%	16,68%
AA+	17,71%	17,63%	23,44%	23,66%
AA	9,49%	5,76%	6,08%	6,56%
AA-	10,00%	10,80%	7,86%	7,64%
A+	13,65%	10,87%	11,63%	11,39%
A	15,27%	16,96%	15,08%	13,26%
A-	10,19%	11,68%	11,57%	11,83%
BBB+	2,72%	1,83%	3,11%	3,10%
BBB	0,00%	1,85%	1,03%	1,45%
BBB-	0,00%	1,13%	0,72%	0,40%
non rated	2,39%	1,77%	1,85%	3,06%
non investment grade	0,13%	0,15%	1,06%	0,96%
totaal	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

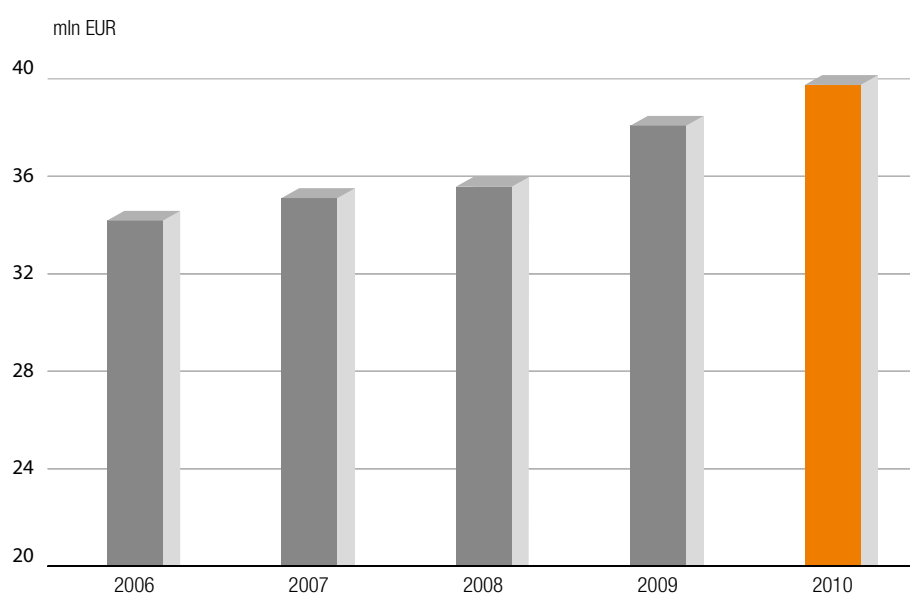


Defaulted bondportfolio per 31 december 2010

benaming	munt	aankoop- datum	verval- datum	nominaal	boekwaarde vóór voorzieningen	boekwaarde na voorzieningen	rating	% boek- waarde	voorzienings% na belastings- latentie	impliciete recuperatie- waarde
Kaupthing Bank	EUR	21/05/04	21/05/09	3.000.000,00	2.992.830,00	1.500.000,00	C	50,00%	75,75%	24,25%
Kaupthing Bank	EUR	25/05/05	25/05/10	3.000.000,00	2.992.830,00	1.500.000,00	C	50,00%	75,75%	24,25%
Giltfir Banki HF	EUR	8/05/07	5/02/10	3.000.000,00	2.982.000,00	1.500.000,00	D	50,00%	75,75%	24,25%
Giltfir Banki HF	EUR	24/05/07	24/05/11	3.000.000,00	2.995.560,00	1.500.000,00	D	50,00%	75,75%	24,25%
Landsbanki Islands HF	EUR	19/10/05	19/10/10	4.500.000,00	4.495.725,00	1.845.000,00	D	41,00%	89,38%	10,62%
Landsbanki Islands HF	EUR	18/05/07	18/05/12	5.000.000,00	4.986.400,00	2.050.000,00	D	41,00%	89,38%	10,62%
Lehman Brothers Holdings	EUR	6/07/04	16/01/14	4.500.000,00	4.431.600,00	2.250.000,00	D	50,00%	75,75%	24,25%
Lehman Brothers Holdings	EUR	9/03/05	9/03/15	2.000.000,00	1.981.200,00	1.000.000,00	D	50,00%	75,75%	24,25%
Lehman Brothers Holdings	EUR	26/10/06	10/05/11	2.500.000,00	2.500.000,00	1.250.000,00	D	50,00%	75,75%	24,25%
Baker Street	EUR	27/02/06	7/10/40	3.000.000,00	3.000.000,00	1.019.700,00	CCC-	33,99%	100,00%	0,00%
					33.358.145,00	15.414.700,00				

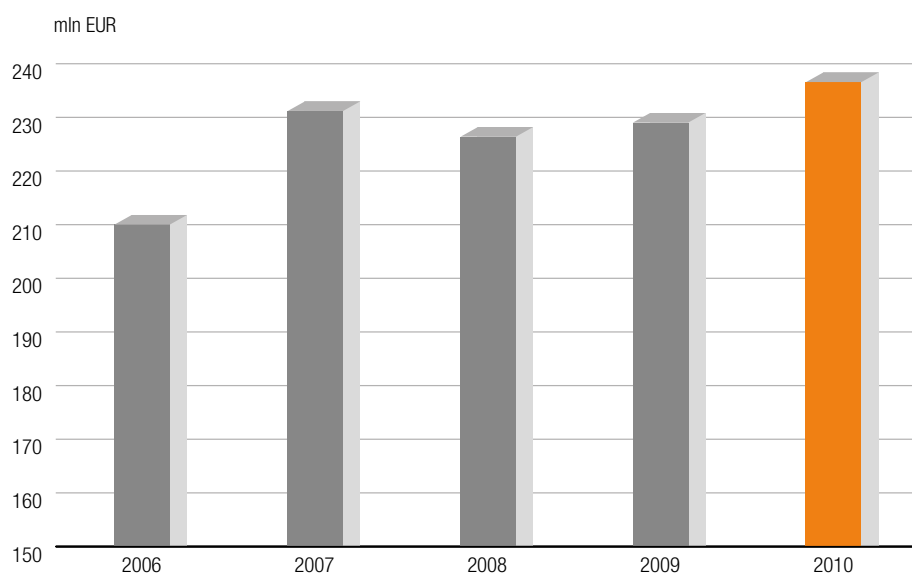
Evolutie bedrijfskosten

Jaar	bedrag in EUR	wijziging in %
2006	34.181.752,87	+ 4,03
2007	35.115.710,09	+ 2,73
2008	35.571.354,17	+ 1,30
2009	38.082.477,46	+ 7,06
2010	39.750.520,90	+ 4,38



Eigen vermogen (in enge zin)

Jaar	Bedrag in EUR	Absolute aangroei in EUR	Aangroei in %	Risicogewogen solvabiliteitsratio in %
2006	210.027.274,37	+ 14.968.721,98	+ 7,67	15,30
2007	231.192.000,50	+ 21.164.726,13	+ 10,08	16,36
2008	226.390.412,87	- 4.801.587,63	- 2,08	15,25
2009	229.027.909,25	+ 2.637.496,38	+ 1,17	16,92
2010	236.567.541,33	+ 7.539.632,08	+ 3,29	16,87
		+ 41.508.988,94	+ 21,28	



	2009 bedrag in EUR	2010 bedrag in EUR
Balans		
Vorderingen op cliënten	611.335.193,91	747.196.092,98
Effecten en waardepapier	2.067.548.546,09	1.968.808.794,90
Intern zekerheidsfonds	-6.000.000,00	-10.000.000,00
Financiële vaste activa	2.265.899,18	2.551.299,18
Materiële vaste activa	22.699.563,43	21.462.098,10
Cliëntendeposito's en schuldbewijzen	2.311.864.206,43	2.366.350.657,15
Eigen vermogen	229.027.909,25	236.567.541,33
Balanstotaal	2.881.826.741,80	2.928.315.961,23
Resultatenrekening		
Renteresultaat	47.141.216,15	53.170.719,85
Niet-renteresultaat uit kapitalen	2.982.442,57	5.214.481,67
Totaal resultaat uit kapitalen	50.123.658,72	58.385.201,52
Provisies en andere bedrijfsopbrengsten	5.295.627,67	6.278.627,99
Bankproduct	55.419.286,39	64.663.829,51
Bedrijfskosten	38.082.477,46	39.750.520,90
Brutobedrijfsresultaat	17.336.808,93	24.913.308,61
Waardeverminderingen / voorzieningen	191.506,57	-1.616.894,93
Dotaties intern zekerheidsfonds	-6.000.000,00	-4.000.000,00
Nettobedrijfsresultaat	11.528.315,50	19.296.413,68
Uitzonderlijk resultaat	5.320,01	15.203,93
Belastingen	1.994.139,13	4.869.985,53
Resultaat van het boekjaar	9.539.496,38	14.441.632,08
Belastingvrije reserves	7.660,67	75.019,52
Te bestemmen resultaat	9.547.157,05	14.516.651,60
Risicogewogen solvabiliteitsratio	16,87%	17,90%

