

<b>10</b>	16 juni 2020	BE 0553.851.093	67	<b>9</b>	<b>Eur</b>	
NAT.	Datum van neerlegging	Nr.	Pagina's	E.	D.	VOL 1.1

## JAARREKENING IN DUIZENDEN EURO'S

**NAAM:** MeDirect Bank NV  
**Rechtsvorm:** Naamloze vennootschap  
**Adres:** Keizerinlaan nr.: 66 bus:  
**Postcode:** 1000 Stad: Brussel  
**Land:** België  
 Register van rechtspersonen (RLE)/Handelsrechtbank van Brussel  
**Internetadres\*:** <http://www.medirect.be>

Ondernemingsnummer BE 0553.851.093

**DATUM** 13/11/2019 neerlegging van de oprichtingsakte OF van het meest recent document waarin de datum van de publicatie van de oprichtingsakte en van de handeling tot wijziging van de statuten vermeld staat

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders van

05/06/2020

betreffende het boekjaar, lopende van

01/4/2019

tot

31/12/2019

Vorig boekjaar van

01/4/2018

tot

31/3/2019

De bedragen met betrekking tot het vorige boekjaar **zijn/ zijn niet\*\*** identiek aan diegene die eerder openbaar werden gemaakt.

VOLLEDIGE lijst met naam, voornaam, beroep, woonplaats (adres, huisnummer, postcode, woonplaats) en functie in de onderneming, van BESTUURDERS, MANAGERS en BEDRIJFSREVISOREN

**Baudouin VELGE**

Eikestraat 98  
 3080 Tervuren  
**Functie:** Bestuurder / Voorzitter van de raad van bestuur  
**Termijn:** 20/5/2015-19/7/2019

**Yves DERMAUX**

10 The Mall  
 London, SW14 7EN  
 Verenigd Koninkrijk  
**Vorige functie:** Bestuurder  
**Termijn:** 29/3/2019 – 18/7/2019  
**Huidige functie:** Bestuurder / Voorzitter van de raad van bestuur  
**Termijn:** 19/7/2019 – 29/3/2025

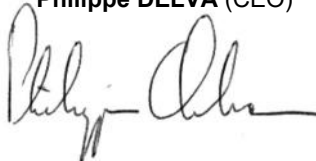
(Vervolg op de volgende pagina)

Opgenomen in deze jaarrekening: het verslag van de auditoren van PwC Bedrijfsrevisoren BV

Totaal aantal gedeponeerde pagina's: 67 . Aantal pagina's van het standaardformulier niet neergelegd omdat ze niet meteen nuttig zijn:

Vol 5.3.3, vol 5.4.1, vol 5.4.2, vol 5.5.1, vol 5.5.2, vol 5.5.3, vol 5.5.4, vol 5.5.5, vol 5.5.6, vol 5.6.1, vol 5.6.2, vol 5.7.1, vol 5.7.2, vol 5.7.3, vol 5.8.1, vol 5.8.4, vol 5.8.5, vol 5.13, vol 5.16, vol 5.17, vol. 5.20, vol 5.21.1, vol 5.21.2 , vol 5.21.4, vol 5.22, vol 5.24.2, vol 5.25, vol 5.28.1, vol 5.28.2, vol 5.31, vol. 5.32.2.

**Philippe DELVA (CEO)**



**Marcel BERKHOUT (CFO)**



\* Facultatieve informatie.

\*\* Gelieve te doorstrepen wat niet van toepassing is.

LIJST van BESTUURDERS, MANAGERS en BEDRIJFSREVISOREN (voortzetting van de vorige pagina)

**Michael A. BUSSEY**

7 Sovereign Mews

Winkfield Road, Ascot, Berkshire, SL5 7FY

Verenigd Koninkrijk

Functie: Bestuurder

Termijn: 10/7/2017 - 13/6/2023

**John ZARB**

26 Triq J. Howard

Naxxar, NXR4424

Malta

Functie: Bestuurder

Termijn: 9/1/2019 - 9/1/2025

**Mark WATSON**

Chelsea Square 29

Londen, SW3 6LQ

Verenigd Koninkrijk

Functie: Bestuurder

Termijn: 13/6/2014 - 19/7/2019

**Henry SCHMELTZER**

Garden View Court Apartments

Church Street, Paceville 16

St Julians, STJ 3043

Malta

Functie: Bestuurder

Termijn: 19/6/2019 - 19/6/2025

**Philippe DELVA**

Lindenstraat 3

9831 Sint-Martens-Latem

Functie: Uitvoerend bestuurder / CEO

Termijn: 19/6/2019 - 19/6/2025

**Marcel BERKHOUT**

Ingenieur Haesaertsiaan 35

2650 Edegem

Functie: Uitvoerend bestuurder

Termijn: 4/9/2015 - 16/6/2021

**Wouter VAN DEN KERKHOVE**

Den Beer 12/1

9840 De Pinte

Functie: Uitvoerend bestuurder

Termijn: 4/1/2018 - 30/10/2019 (datum beëindiging bestuursfunctie)

**Hasan DAJANI**

18B Kings Road, St. Albans

AL3 4TG, Verenigd Koninkrijk

Functie: Uitvoerend bestuurder

Termijn: 30/04/2020 - 30/04/2026

**PWC BEDRIJFSREVISOREN BV (BE 0429.501.944) (B00009)**

Woluwedal 18

1932 Sint-Stevens-Woluwe

Vertegenwoordigd door: Jeroen Bockaert (IBR A 02315)

Positie: Bedrijfsrevisor (*Commissaris*)

Einddatum: 31/03/2022

**VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening werd / werd niet geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming\*\*,
- B. Het opstellen van de jaarrekening\*\*,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

**BALANS NA WINSTVERDELING**

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ACTIVA</b>				
<b>I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten</b>		10100	<b>208,970</b>	<b>118,213</b>
<b>II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier</b>		10200	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Vorderingen op kredietinstellingen</b>	5.1	10300	<b>106,431</b>	<b>45,294</b>
A. Onmiddellijk opvraagbaar		10310	86,431	35,294
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)		10320	20,000	10,000
<b>IV. Vorderingen op cliënten</b>	5.2	10400	<b>1,007,815</b>	<b>1,261,714</b>
<b>V. Obligaties en andere vastrentende effecten</b>	5.3	10500	<b>546,541</b>	<b>214,462</b>
A. Van publiekrechtelijke emittenten		10510	80,503	54,489
B. Van andere emittenten		10520	466,038	159,973
<b>VI. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten</b>	5.4	10600	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. Financiële vaste activa</b>	5.5/5.6.1	10700	<b>0</b>	<b>0</b>
A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen		10710	0	0
B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		10720	0	0
C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren		10730	0	0
D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		10740	0	0
<b>VIII. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa</b>	5.7	10800	<b>2,524</b>	<b>450</b>
<b>IX. Materiële vaste activa</b>	5.8	10900	<b>300</b>	<b>290</b>
<b>X. Eigen aandelen</b>		11000	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XI. Overige activa</b>	5.9	11100	<b>33,822</b>	<b>315</b>
<b>XII. Overlopende rekeningen</b>	5.10	11200	<b>2,610</b>	<b>3,155</b>
<b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b>		19900	<b>1,909,013</b>	<b>1,643,893</b>

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>PASSIVA</b>				
<b>VREEMD VERMOGEN</b>				
		201/208	<b><u>1,680,719</u></b>	<b><u>1,417,415</u></b>
<b>I. Schulden bij kredietinstellingen</b>				
	5.11	20100	<b>497</b>	<b>495</b>
A. Onmiddellijk opvraagbaar		20110	497	495
B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier		20120	0	0
C. Overige schulden op termijn of met opzegging		20130	0	0
<b>II. Schulden bij cliënten</b>				
	5.12	20200	<b>1,661,402</b>	<b>1,402,937</b>
A. Spaargelden / spaardeposito's		20210	693,641	294,252
B. Andere schulden		20220	967,761	1,108,685
1. Onmiddellijk opvraagbaar		20221	212,634	169,670
2. Op termijn of met opzegging		20222	755,127	939,015
3. Wegens herdiscontering van handelspapier		20223	0	0
<b>III. In schuldbewijzen belichaamde schulden</b>				
	5.13	20300	<b>0</b>	<b>0</b>
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop		20310	0	0
B. Overige schuldbewijzen		20320	0	0
<b>IV. Overige schulden</b>				
	5.14	20400	<b>5,328</b>	<b>1,228</b>
<b>V. Overlopende rekeningen</b>				
	5.15	20500	<b>13,492</b>	<b>12,755</b>
<b>VI. Voorzieningen en uitgestelde belastingen</b>				
		20600	<b>0</b>	<b>0</b>
A. Voorzieningen voor risico's en kosten		20610	0	0
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen		20611	0	0
2. Belastingen		20612	0	0
3. Overige risico's en kosten	5.16	20613	0	0
B. Uitgestelde belastingen		20620	0	0
<b>VII. Fonds voor algemene bankrisico's</b>				
		20700	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII. Achtergestelde schulden</b>				
	5.17	20800	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EIGEN VERMOGEN</b>				
		209/213	<b><u>228,294</u></b>	<b><u>226,478</u></b>
<b>IX. Kapitaal</b>				
	5.18	20900	<b>225,000</b>	<b>225,000</b>
A. Geplaatst kapitaal		20910	225,000	225,000
B. Niet-opgevraagd kapitaal		20920	0	0
<b>X. Uitgiftepremies</b>				
		21000	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XI. Herwaarderingsmeerwaarden</b>				
		21100	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XII. Reserves</b>				
		21200	<b>224</b>	<b>134</b>
A. Wettelijke reserve		21210	224	134
B. Onbeschikbare reserves		21220	0	0
1. Voor eigen aandelen		21221	0	0
2. Andere		21222	0	0
C. Belastingvrije reserves		21230	0	0
D. Beschikbare reserves		21240	0	0
<b>XIII. Overgedragen winst (verlies) (+)/(-)</b>				
		21300	<b>3,070</b>	<b>1,344</b>
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b>				
		29900	<b>1,909,013</b>	<b>1,643,893</b>

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>POSTEN BUITEN DE BALANSTELLING</b>				
<b>I. Eventuele passiva</b>				
	5.22	30100	<b>0</b>	<b>0</b>
A. Niet-genegocieerde accepten		30110	0	0
B. Kredietvervangende borgtochten		30120	0	0
C. Overige borgtochten		30130	0	0
D. Documentaire kredieten		30140	0	0
E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden		30150	0	0
<b>II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico</b>				
	5.22/ 5.24	30200	<b>283,671</b>	<b>0</b>
A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking		30210	283,671	0
B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden		30220	0	0
C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen		30230	0	0
D. Verplichtingen tot vaste opneming en plaatsing van effecten		30240	0	0
E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie		30250	0	0
<b>III. Aan de instelling toevertrouwde waarden</b>				
		30300	<b>475,619</b>	<b>414,685</b>
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling		30310	0	0
B. Open bewaring en gelijkgestelde		30320	475,619	414,685
<b>IV. Te storten op aandelen</b>				
		30400	<b>0</b>	<b>0</b>

**RESULTATENREKENING (in staffelvorm)**

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten</b>	5.23	40100	<b>27,182</b>	<b>39,323</b>
A. Waaronder: uit vastrentende effecten		40110	736	1
<b>II. Rentekosten en soortgelijke kosten</b>		40200	<b>-13,277</b>	<b>-14,955</b>
<b>III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten</b>	5.23	40300	<b>0</b>	<b>0</b>
A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten		40310	0	0
B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen		40320	0	0
C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		40330	0	0
D. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren		40340	0	0
<b>IV. Ontvangen provisies</b>	5.23	40400	<b>1,958</b>	<b>2,301</b>
A. Makelaars- en commissielonen		40410	0	0
B. Vergoeding voor diensten van beheer, adviesverlening en bewaring		40420	1,921	2,229
C. Overige ontvangen provisies		40430	37	72
<b>V. Betaalde provisies</b>		40500	<b>-1,601</b>	<b>-2,376</b>
<b>VI. Winst (Verlies) uit financiële transacties (+)/(-)</b>	5.23	40600	<b>3,320</b>	<b>0</b>
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten		40610	0	0
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten		40620	3,320	0
<b>VII. Algemene administratieve kosten</b>		40700	<b>-15,972</b>	<b>-21,014</b>
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen		40710	-4,785	-5,801
B. Overige administratieve kosten		40720	-11,187	-15,213
<b>VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa</b>		40800	<b>-58</b>	<b>-9</b>
<b>IX. Waardeverminderingen op vorderingen en voorzieningen voor de posten buiten de balansstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico": toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)</b>		40900	<b>400</b>	<b>-1,845</b>
<b>X. Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)</b>		41000	<b>-11</b>	<b>0</b>
<b>XI. Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten de balansstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico": bestedingen (terugnemingen) (+)/(-)</b>		41100	<b>0</b>	<b>0</b>

**XII. Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten de balanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"**

41200	0	0
-------	---	---

**XIII. Onttrekking (Toevoeging) aan het fonds voor algemene bankrisico's (+)/(-)**

41300	0	0
-------	---	---

**XIV. Overige bedrijfsopbrengsten**

5.23	41400	4	13
------	-------	---	----

**XV. Overige bedrijfskosten**

5.23	41500	-2	-119
------	-------	----	------

**XVI. Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting (+)/(-)**

41600	1,943	1,319
-------	-------	-------

**XVII. Uitzonderlijke opbrengsten**

41700	0	0
-------	---	---

A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa

41710	0	0
-------	---	---

B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa

41720	0	0
-------	---	---

C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten

41730	0	0
-------	---	---

D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa

41740	0	0
-------	---	---

E. Andere uitzonderlijke opbrengsten

5.25	41750	0	0
------	-------	---	---

**XVIII. Uitzonderlijke kosten**

41800	0	0
-------	---	---

A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa

41810	0	0
-------	---	---

B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa

41820	0	0
-------	---	---

C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen) (+)/(-)

41830	0	0
-------	---	---

D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa

41840	0	0
-------	---	---

E. Andere uitzonderlijke kosten

5.25	41850	0	0
------	-------	---	---

**XIX. Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting (+)/(-)**

41910	1,943	1,319
-------	-------	-------

**XIXbis.A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen**

41921	0	0
-------	---	---

**B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen**

41922	0	0
-------	---	---

**XX. Belastingen op het resultaat (+)/(-)**

5.26	42000	-127	-184
------	-------	------	------

A. Belastingen

42010	-127	-184
-------	------	------

B. Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen

42020	0	0
-------	---	---

**XXI. Winst (Verlies) van het boekjaar (+)/(-)**

42100	1,816	1,135
-------	-------	-------

**XXII. Overboeking naar (Onttrekking aan) de belastingvrije reserves (+)/(-)**

42200	0	0
-------	---	---

**XXIII. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar (+)/(-)**

42300	1,816	1,135
-------	-------	-------



**RESULTAATVERWERKING**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>A. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) (+)/(-)</b>			
49100	<b>3,160</b>	<b>1,401</b>	
1. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar (+)/(-)	-42300	1,816	1,135
2. Overgedragen winst (Overgedragen verlies) van het vorige boekjaar (+)/(-)	(21300P)	1,344	266
<b>B. Onttrekking aan het eigen vermogen</b>			
49200	<b>0</b>	<b>0</b>	
1. Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	49210	0	0
2. Aan de reserves	49220	0	0
<b>C. Toevoeging aan het eigen vermogen</b>			
49300	<b>91</b>	<b>57</b>	
1. Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	49310	0	0
2. Aan de wettelijke reserve	49320	91	57
3. Aan de overige reserves	49330	0	0
<b>D. Over te dragen winst (verlies) (+)/(-)</b>			
49400	<b>3,069</b>	<b>1,344</b>	
<b>E. Tussenkost van de vennoten in het verlies</b>			
49500	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>F. Uit te keren winst</b>			
49600	<b>0</b>	<b>0</b>	
1. Vergoeding van het kapitaal	49610	0	0
2. Bestuurders of zaakvoerders	49620	0	0
3. Andere rechthebbenden	49630	0	0

**TOELICHTING****I. Staat van de VORDERINGEN OP KREDIETINSTELLINGEN (actiefpost III)****A. OPGAVE VAN DE POST IN ZIJN GEHEEL**

1. Vorderingen op verbonden ondernemingen
2. Vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat
3. Achtergestelde vorderingen

**B. ALGEMENE OPGAVE VAN DE OVERIGE VORDERINGEN (OP TERMIJN OF MET OPZEGGING)**

1. Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt bij de centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstelling
2. Uitsplitsing van de overige vorderingen (op termijn of met opzegging) naar hun resterende looptijd
  - a. Van hoogstens drie maanden
  - b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar
  - c. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar
  - d. Van meer dan vijf jaar
  - e. Met onbepaalde looptijd

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
(10300)	<b><u>38,749</u></b>	<b><u>35,613</u></b>
50101	<b>38,749</b>	<b>35,613</b>
50102	<b>0</b>	<b>0</b>
50103	<b>0</b>	<b>0</b>
(10320)	<b><u>67,682</u></b>	<b><u>9,681</u></b>
50104	<b>0</b>	<b>0</b>
50105	67,682	
50106	0	
50107	0	
50108	0	
50109	0	

**II. STAAT VAN DE VORDERINGEN OP CLIËNTEN (actiefpost IV)**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Vorderingen op verbonden ondernemingen</b>	50201	<b>737,635</b>	<b>1,029,984</b>
<b>2. Vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>	50202	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Achtergestelde vorderingen</b>	50203	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt bij de centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstelling</b>	50204	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5. Uitsplitsing van de vorderingen op cliënten naar hun resterende looptijd</b>			
a. Van hoogstens drie maanden	50205	9,989	
b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar	50206	37,789	
c. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar	50207	90,356	
d. Van meer dan vijf jaar	50208	132,046	
e. Met onbepaalde looptijd	50209	0	
<b>6. Uitsplitsing van de vorderingen op cliënten naar de aard van de debiteuren</b>			
a. Vorderingen op de overheid	50210	0	0
b. Vorderingen op particulieren	50211	133,034	0
c. Vorderingen op ondernemingen	50212	874,781	1,261,714
<b>7. Uitsplitsing van de vorderingen op cliënten naar hun aard</b>			
a. Handelspapier (inclusief eigen accepten)	50213	0	
b. Vorderingen uit leasing en soortgelijke vorderingen	50214	0	
c. Leningen tegen forfaitair lastenpercentage	50215	0	
d. Hypotheekleningen	50216	133,034	
e. Andere leningen op termijn van meer dan één jaar	50217	0	
f. Overige vorderingen	50218	0	
<b>8. Geografische uitsplitsing van de vorderingen op cliënten</b>			
a. Uit België	50219	0	
b. Uit het buitenland	50220	1,007,815	
<b>9. Analytische gegevens in verband met de hypotheekleningen met reconstitutie bij de instelling of waaraan levensverzekerings- en kapitalisatie-overeenkomsten zijn gekoppeld</b>		<b>0</b>	
a. Aanvankelijk geleende kapitalen	50221	0	
b. Reconstitutiefonds en wiskundige reserves in verband met deze leningen	50222	0	
c. Netto-omloop van deze leningen (a - b)	50223	0	

**III. STAAT VAN DE OBLIGATIES EN ANDERE VASTRENTENDE EFFECTEN (actiefpost V)**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>A. ALGEMENE OPGAVE</b>	(10500)	<b><u>546,541</u></b>	<b><u>214,462</u></b>
<b>1. Obligaties en effecten uitgegeven door verbonden</b>	50301	0	0
<b>2. Obligaties en effecten uitgegeven door ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>	50302	0	0
<b>3. Obligaties en effecten die achtergestelde vorderingen vertegenwoordigen</b>	50303	0	0
<b>4. Geografische uitsplitsing van de effecten</b>			
a. Belgische publiekrechtelijke emittenten	50304	0	
b. Buitenlandse publiekrechtelijke emittenten	50305	80,503	
c. Belgische niet-publiekrechtelijke emittenten	50306	0	
d. Buitenlandse niet-publiekrechtelijke emittenten	50307	466,038	
<b>5. Noteringen</b>			
a. Boekwaarde van de genoteerde effecten	50308	546,541	
b. Marktwaaarde van de genoteerde effecten	50309	544,477	
c. Boekwaarde van de niet-genoteerde effecten	50310	0	
<b>6. Looptijden</b>			
a. Resterende looptijd van hoogstens één jaar	50311	124,376	
b. Resterende looptijd van meer dan één jaar	50312	422,165	
<b>7. Uitsplitsing van de effecten naargelang ze behoren tot de</b>			
a. Handelsportefeuille	50313	0	
b. Beleggingsportefeuille	50314	546,541	
<b>8. Voor de handelsportefeuille</b>			
a. Het positieve verschil tussen de marktwaaarde en de aanschaffingswaarde van de effecten die tegen marktwaaarde worden	50315	0	
b. Het positieve verschil tussen de marktwaaarde en de boekwaarde van de effecten die worden gewaardeerd overeenkomstig art. 35ter, § 2, tweede lid	50316	0	
<b>9. Voor de beleggingsportefeuille</b>			
a. Het positieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde groter is dan hun boekwaarde	50317	380	
b. Het negatieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde kleiner is dan hun boekwaarde	50318	-2,444	

**B. GEDETAILLEERDE OPGAVE VAN DE BOEKWAARDE VAN DE BELEGGINGSPORTEFEUILLE OBLIGATIES EN ANDERE VASTRENTENDE EFFECTEN**

**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50323P	<b>214,462</b>	<b>214,462</b>

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

a. Aanschaffingen

50319	<b>332,079</b>	
-------	----------------	--

b. Overdrachten

50320	645,474	
-------	---------	--

c. Aanpassingen met toepassing van artikel 35ter, §§ 4 en 5 (+)/(-)

50321	-316,241	
-------	----------	--

50322	2,846	
-------	-------	--

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50323	<b>546,541</b>	
-------	----------------	--

**4. Overdrachten tussen portefeuilles**

a. Overdrachten van de beleggingsportefeuille naar de handelsportefeuille

50324	0	
-------	---	--

b. Overdrachten van de handelsportefeuille naar de beleggingsportefeuille

50325	0	
-------	---	--

c. Weerslag op het resultaat

50326	0	
-------	---	--

**5. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50332P	<b>0</b>	<b>0</b>
--------	----------	----------

**6. Mutaties tijdens het boekjaar**

a. Geboekt

50327	<b>0</b>	
-------	----------	--

b. Teruggenomen want overtollig

50328	0	
-------	---	--

c. Afgeboekt

50329	0	
-------	---	--

d. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

50330	0	
-------	---	--

50331	0	
-------	---	--

**7. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50332	<b>0</b>	
-------	----------	--

**8. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

(50314)	<b>546,541</b>	
---------	----------------	--

**D. OVERIGE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA****1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50738P	<b>486</b>	<b>486</b>

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
- c. Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)

50734	<b>2,096</b>	
50735	2,123	
50736	-27	
50737	0	

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50738	<b>2,582</b>	
-------	--------------	--

**4. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50745P	<b>36</b>	<b>36</b>
--------	-----------	-----------

**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Teruggenomen
- c. Verworven van derden
- d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- e. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

50739	<b>22</b>	
50740	22	
50741	0	
50742	0	
50743	0	
50744	0	

**6. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50745	<b>58</b>	
-------	-----------	--

**7. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

50746	<b><u>2,524</u></b>	
-------	---------------------	--

**B. INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING****1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50824P	<b>63</b>	<b>63</b>

**2. Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-)**

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
- c. Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)

50820	<b>133</b>	
50821	133	
50822	0	
50823	0	

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50824	<b>196</b>	
-------	------------	--

**4. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50830P	<b>0</b>	<b>0</b>
--------	----------	----------

**5. Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-)**

- a. Geboekt
- b. Verworven van derden
- c. Afgeboekt
- d. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

50825	<b>0</b>	
50826	0	
50827	0	
50828	0	
50829	0	

**6. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50830	<b>0</b>	
-------	----------	--

**7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50837P	<b>61</b>	<b>61</b>
--------	-----------	-----------

**8. Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-)**

- a. Geboekt
- b. Teruggenomen
- c. Verworven van derden
- d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- e. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

50831	<b>19</b>	
50832	19	
50833	0	
50834	0	
50835	0	
50836	0	

**9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50837	<b>80</b>	
-------	-----------	--

**10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

50838	<b><u>116</u></b>	
-------	-------------------	--

**C. MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL****1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50843P	<b>58</b>	<b>58</b>

**2. Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-)**

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
- c. Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)

50839	<b>124</b>	
50840	124	
50841	0	
50842	0	

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50843	<b>182</b>	
-------	------------	--

**4. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50849P	<b>0</b>	<b>0</b>
--------	----------	----------

**5. Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-)**

- a. Geboekt
- b. Verworven van derden
- c. Afgeboekt
- d. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

50844	<b>0</b>	
50845	0	
50846	0	
50847	0	
50848	0	

**6. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50849	<b>0</b>	
-------	----------	--

**7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50856P	<b>38</b>	<b>38</b>
--------	-----------	-----------

**8. Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-)**

- a. Geboekt
- b. Teruggenomen
- c. Verworven van derden
- d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- e. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

50850	<b>13</b>	
50851	13	
50852	0	
50853	0	
50854	0	
50855	0	

**9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50856	<b>51</b>	
-------	-----------	--

**10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

50857	<b><u>131</u></b>	
-------	-------------------	--



**F. ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN****1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50903P	<b>268</b>	<b>268</b>

**2. Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-)**

a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

50899 **-211**

b. Overdrachten en buitengebruikstellingen

50900 53

c. Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)

50901 -264

50902 0

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**50903 **57****4. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50909P	<b>0</b>	<b>0</b>
--------	----------	----------

**5. Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-)**

a. Geboekt

50904 **0**

b. Verworven van derden

50905 0

c. Afgeboekt

50906 0

d. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

50907 0

50908 0

**6. Meerwaarden per einde van het boekjaar**50909 **0****7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50916P	<b>0</b>	<b>0</b>
--------	----------	----------

**8. Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-)**

a. Geboekt

50910 **4**

b. Teruggenomen

50911 4

c. Verworven van derden

50912 0

d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

50913 0

e. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

50914 0

50915 0

**9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**50916 **4****10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**50917 **53**

**IX. OVERIGE ACTIVA (actiefpost XI)**

**Uitsplitsing van de post XI van de activa indien daaronder een  
belangrijk bedrag voorkomt**

Saldo bij notarissen

Overige

Boekjaar

30,708

3,114

**33,822**

**X. OVERLOPENDE REKENINGEN (actiefpost XII)**

- 1. Over te dragen kosten
- 2. Verworven opbrengsten

Codes	Boekjaar
51001	<b>42</b>
51002	<b>2,568</b>

**X.bis HERBELEGGING VAN GESEGREGEEERDE CLIËTENGELDEN****Totaal**

Codes	Boekjaar
51003	<b>0</b>

**XI. STAAT VAN DE SCHULDEN BIJ KREDIETINSTELLINGEN (passiefpost I)****1. Schulden bij verbonden ondernemingen****2. Schulden bij ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat****3. Uitsplitsing van de niet onmiddellijk opvraagbare schulden naar hun resterende looptijd**

- a. Van hoogstens drie maanden
- b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar
- c. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar
- d. Van meer dan vijf jaar
- e. Met onbepaalde looptijd

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51101	<b>497</b>	<b>495</b>
51102	<b>0</b>	<b>0</b>
51103	497	
51104	0	
51105	0	
51106	0	
51107	0	

**XII. STAAT VAN DE SCHULDEN BIJ CLIËNTEN (passiefpost II)**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Schulden bij verbonden ondernemingen</b>	51201	0	0
<b>2. Schulden bij ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>	51202	0	0
<b>3. Uitsplitsing van de schulden bij cliënten naar hun resterende looptijd</b>			
a. Onmiddellijk opvraagbaar	51203	906,275	
b. Van hoogstens drie maanden	51204	27,229	
c. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar	51205	478,575	
d. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar	51206	249,323	
e. Van meer dan vijf jaar	51207	0	
f. Met onbepaalde looptijd	51208	0	
<b>4. Uitsplitsing van de schulden bij cliënten naar de aard van de schuldeisers</b>			
a. Schulden bij de overheid	51209	0	0
b. Schulden bij particulieren	51210	1,661,402	1,402,937
c. Schulden bij ondernemingen	51211	0	0
<b>5. Geografische uitsplitsing van de schulden bij cliënten</b>			
a. Uit België	51212	1,661,381	
b. Uit het buitenland	51213	21	

**XIV. STAAT VAN DE OVERIGE SCHULDEN (passiefpost IV)****1. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ten aanzien van het belastingbestuur**

- a. Vervallen schulden
- b. Niet-vervallen schulden

**2. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid**

- a. Vervallen schulden
- b. Niet-vervallen schulden

**3. Belastingen**

- a. Te betalen belastingen
- b. Geschatte belastingschulden

**4. Overige schulden**

Uitsplitsing indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt

- a. Accounts vereffenen
- b. Oveirge

Codes	Boekjaar
51401	0
51402	0
51403	0
51404	0
51405	0
51406	0
51407	959
51408	0
	2,333
	2,036
	<b>4,369</b>

**XV. OVERLOPENDE REKENINGEN (passiefpost V)**

1. Toe te rekenen kosten
2. Over te dragen opbrengsten

Codes	Boekjaar
51501	<b>7,031</b>
51502	<b>6,461</b>

**XVIII. STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR****A. STAAT VAN HET KAPITAAL****1. Maatschappelijk kapitaal**

- a. Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar  
 b. Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
20910P	225,000	225,000
(20910)	225,000	225,000

- c. Wijzigingen tijdens het boekjaar  
 d. Samenstelling van het kapitaal  
 e. Soorten aandelen  
 Gewone aandelen

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	225,000	225,000,000
51801	225,000	225,000,000
51802	0	0

- f. Aandelen op naam  
 g. Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen

**2. Niet-gestort kapitaal**

- a. Niet-opgevraagd kapitaal  
 b. Opgevraagd, niet-gestort kapitaal  
 c. Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(20920)	0	0
51803	0	0
	0	0

**3. Eigen aandelen**

- a. Gehouden door de instelling zelf  
 \* Kapitaalbedrag  
 \* Aantal aandelen  
 b. Gehouden door haar dochters  
 \* Kapitaalbedrag  
 \* Aantal aandelen

Codes	Boekjaar
51804	0
51805	0
51806	0
51807	0
	0
51808	0
51809	0
51810	0
51811	0
51812	0
51813	0
51814	<b>455,000</b>

**4. Verplichtingen tot uitgifte van aandelen**

- a. Als gevolg van de uitoefening van CONVERSIERECHTEN  
 \* Bedrag van de lopende converteerbare leningen  
 \* Bedrag van het te plaatsen kapitaal  
 \* Maximum aantal uit te geven aandelen  
 b. Als gevolg van de uitoefening van INSCHRIJVINGSRECHTEN  
 \* Aantal inschrijvingsrechten in omloop  
 \* Bedrag van het te plaatsen kapitaal  
 \* Maximum aantal uit te geven aandelen

**5. Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal**



**6. Aandelen buiten kapitaal**

## a. Verdeling

\* Aantal aandelen

51815

0

\* Daaraan verbonden stemrecht

51816

0

## b. Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

\* Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf

51817

0

\* Aantal aandelen gehouden door haar dochters

51818

0

**B. AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE INSTELLING  
OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE  
BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE INSTELLING  
HEEFT ONTVANGEN**MeDirect Bank (Malta) plc  
MDB Group Limited224.999.999 aandelen  
1 aandeel

**XIX. UITSPLITSING VAN DE BALANS, INDIEN GROTER  
DAN 15 MILJOEN EURO, IN EURO EN VREEMDE MUNTEN****1. Totaal actief**

a. In euro

b. In vreemde munten (tegenwaarde in euro)

**2. Totaal passief**

a. In euro

b. In vreemde munten (tegenwaarde in euro)

Codes	Boekjaar
51901	1,633,318
51902	275,695
51903	1,902,120
51904	6,893

	Boekjaar
<b>C. PANDEN OP ANDERE ACTIVA (boekwaarde van de verpande activa)</b>	
<b>1. Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa als waarborg voor schulden en verplichtingen van de instelling</b>	
a. Passiefposten	0
b. Posten buiten de balanstelling	
Hypotheekverplichtingen	280,713
<b>2. Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden</b>	0

**XXIII. BEDRIJFSRESULTATEN (posten I tot XV van de resultatenrekening)**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Uitsplitsing van de bedrijfsopbrengsten volgens hun oorsprong</b>			
a. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten	(40100)	27,182	39,323
* Belgische vestigingen	52301	27,182	39,323
* Buitenlandse vestigingen	52302	0	0
b. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: aandelen en andere niet-vastrentende effecten	(40310)	736	1
* Belgische vestigingen	52303	736	1
* Buitenlandse vestigingen	52304	0	0
c. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: deelnemingen in verbonden ondernemingen	(40320)	0	0
* Belgische vestigingen	52305	0	0
* Buitenlandse vestigingen	52306	0	0
d. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	(40330)	0	0
* Belgische vestigingen	52307	0	0
* Buitenlandse vestigingen	52308	0	0
e. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	(40340)	0	0
* Belgische vestigingen	52309	0	0
* Buitenlandse vestigingen	52310	0	0
f. Ontvangen provisies	(40400)	1,958	2,301
* Belgische vestigingen	52311	1,958	2,301
* Buitenlandse vestigingen	52312	0	0
g. Winst uit financiële transacties	(40600)	0	0
* Belgische vestigingen	52313	0	0
* Buitenlandse vestigingen	52314	0	0
h. Overige bedrijfsopbrengsten	(41400)	4	13
* Belgische vestigingen	52315	4	13
* Buitenlandse vestigingen	52316	0	0
<b>2. Werknemers ingeschreven in het personeelsregister</b>			
a. Totaal aantal op de afsluitingsdatum	52317	24	21
b. Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	52318	23	22
* Directiepersoneel	52319	0	0
* Bedienden	52320	23	22
* Arbeiders	52321	0	0
* Andere	52322	0	0
c. Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	52323	27,222	35,320
<b>3. Personeelskosten</b>			
a. Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	52324	4,358	5,512
b. Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	52325	217	156
c. Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	52326	0	0
d. Andere personeelskosten	52327	71	34
e. Ouderdoms- en overlevingspensioenen	52328	138	99
<b>4. Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen</b>			
a. Toevoegingen (+)	52329	0	0
b. Bestedingen en terugnemingen (-)	52330	0	0

**5. Uitsplitsing van de overige bedrijfsopbrengsten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt****6. Overige bedrijfskosten**

- a. Bedrijfsbelastingen en -taksen
- b. Andere
- c. Uitsplitsing van de overige bedrijfskosten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt

**7. Bedrijfsopbrengsten met betrekking tot verbonden ondernemingen****8. Bedrijfskosten met betrekking tot verbonden ondernemingen**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
52331	3,161	4,250
52332	0	0
52333	0	0
52334	3,905	4,986

**XXIV. OPGAVE VAN DE TERMIJNVERRICHTINGEN BUITEN DE BALANSTELLING OP EFFECTEN, DEVIEZEN EN ANDERE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE GEEN VERPLICHTINGEN MET ZICH BRENGEN MET EEN POTENTIEEL KREDIETRISICO IN DE ZIN VAN POST II BUITEN DE BALANSTELLING**

**A. SOORTEN VERRICHTINGEN (bedrag op de afsluitingsdatum van de rekeningen)**

**1. Verrichtingen op effecten**

a. Termijnaankopen en -verkopen van effecten en waardepapier

52401 0

Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52402 0

**2. Verrichtingen op deviezen (bedragen die moeten worden geleverd)**

a. Termijnwisselverrichtingen

52403 0

Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52404 0

b. Valuta en renteswaps

52405 290,928

Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52406 0

c. Futures op valuta

52407 0

Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52408 0

d. Opties op valuta

52409 0

Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52410 0

e. Contracten op termijnwisselkoersen

52411 0

Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52412 0

**3. Verrichtingen op andere financiële instrumenten**

Termijnrenteverrichtingen (nominaal/notioneel refertebedrag)

0

a. Renteswap-overeenkomsten

52413 64,000

Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52414 0

b. Interest-future-verrichtingen

52415 0

Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52416 0

c. Rentcontracten op termijn

52417 0

Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52418 0

d. Opties op rente

52419 0

Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52420 0

Andere aan- en verkopen op termijn (aankoop-/verkoopprijs overeengekomen tussen partijen)

0

e. Andere optieverrichtingen

52421 0

Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52422 0

f. Andere future-verrichtingen

52423 0

Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52424 0

g. Andere termijnaankopen en -verkopen

52425 0

Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52426 0

Codes	Boekjaar
	0
52401	0
52402	0
52403	0
52404	0
52405	290,928
52406	0
52407	0
52408	0
52409	0
52410	0
52411	0
52412	0
	0
52413	64,000
52414	0
52415	0
52416	0
52417	0
52418	0
52419	0
52420	0
	0
52421	0
52422	0
52423	0
52424	0
52425	0
52426	0

**XXVI. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT****1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar**

- a. Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen
- b. Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen
- c. Geraamde belastingsupplementen

**2. Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren**

- a. Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen
- b. Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd

**3. Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst**

Verworpen uitgaven

Vrijgesteld resultaat bijhuis

Aftrek voor risicokapitaal

Mutaties in belastbare voorzieningen

Aftrek van overgedragen verlies

Codes	Boekjaar
52601	<b>127</b>
52602	50
52603	-19
52604	96
52605	<b>0</b>
52606	0
52607	0
	55
	-273
	-253
	-371
	-995

**4. Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar****5. Bronnen van belastinglatenties**

- a. Actieve latenties

\* Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten

\* Andere actieve latenties

Intern zekerheidsfonds

Specifieke voorziening

- b. Passieve latenties

\* Uitsplitsing van de passieve latenties

Codes	Boekjaar
52608	12,016
52609	10,006
	952
	1,058
52610	0

**XXVII. ANDERE BELASTINGEN EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN****1. In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde, egalisatiebelasting en speciale belasting**

a. Aan de instelling (aftrekbaar)

b. Door de instelling

**2. Ingehouden bedragen ten laste van derden als**

a. Bedrijfsvoorheffing

b. Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
52701	387	484
52702	1,520	1,685
52703	269	474
52704	2,417	3,561



**XXIX. RELATIONS FINANCIERES AVEC****A. LES ADMINISTRATEURS ET GERANTS, LES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES QUI CONTROLENT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT L'ETABLISSEMENT SANS ETRE LIEES A CELLE-CI OU LES AUTRES ENTREPRISES CONTROLEES DIRECTEMENT OU****1. Créances sur les personnes précitées**

- a. Conditions essentielles des créances (y compris de taux et de durée)
- b. Montants éventuellement remboursés ou auxquels il a été renoncé

**2. Garanties constituées en leur faveur**

- a. Conditions essentielles des garanties constituées

**3. Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur**

- a. Conditions essentielles des autres engagements

**4. Rémunérations directes et indirectes et pensions attribuées, à charge du compte de résultats, pour autant que cette mention ne porte pas à titre exclusif ou principal sur la situation d'une seule personne identifiable**

- a. Aux administrateurs et gérants
- b. Aux anciens administrateurs et anciens gérants

Codes	Exercice
52901	0
52902	0
52903	0
52904	1,524
52905	0

**B. LE OU LES COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIE (ILS SONT LIES)****1. Emoluments du (des) commissaire(s)****2. Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le(s) commissaire(s)**

- a. Autres missions d'attestation
- b. Missions de conseils fiscaux
- c. Autres missions extérieures à la mission révisoriale

**3. Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par des personnes avec lesquelles le ou les commissaire(s) est lié (sont liés)**

- a. Autres missions d'attestation
- b. Missions de conseils fiscaux
- c. Autres missions extérieures à la mission révisoriale

Codes	Exercice
52906	120
52907	10
52908	4
52909	0
52910	0
52911	0
52912	0

**4. Mentions en application de l'article 133, § 6, du Code des sociétés**

**XXX. POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

- 1. Door de instelling te ontvangen financiële instrumenten voor rekening van cliënten**
- 2. Door de instelling te leveren financiële instrumenten aan cliënten**
- 3. Door de instelling in bewaring ontvangen financiële instrumenten van cliënten**
- 4. Door de instelling in bewaring gegeven financiële instrumenten van cliënten**
- 5. Door de instelling in waarborg ontvangen financiële instrumenten van cliënten**
- 6. Door de instelling in waarborg gegeven financiële instrumenten van cliënten**

Codes	Boekjaar
53001	<b>0</b>
53002	<b>0</b>
53003	<b>475,619</b>
53004	<b>475,619</b>
53005	<b>0</b>
53006	<b>0</b>

**VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING****A. INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE INSTELLING**

~~De instelling heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt\*~~

**De instelling heeft geen geconsolideerde jaarrekening en geconsolideerd jaarverslag opgesteld, omdat zij daarvan vrijgesteld is om de volgende reden(en)\***

De instelling controleert niet, alleen of gezamenlijk, één of meer dochterondernemingen naar Belgisch of buitenlands recht\*

De instelling is zelf dochteronderneming van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt\*

In voorkomend geval, motivering dat aan alle voorwaarden tot vrijstelling, opgenomen in artikel 4 van het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 is voldaan:

Niet van toepassing

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming die de geconsolideerde jaarrekening opstelt en openbaar maakt, op grond waarvan de vrijstelling is verleend:

MDB Group Limited  
The Centre, Tigne Point, Sliema, TPO 0001 Malta  
National Identification Number: C34111

MeDirect Bank (Malta) plc  
The Centre, Tigne Point, Sliema, TPO 0001 Malta  
National Identification Number: C34125

**B. INLICHTINGEN DIE MOETEN WORDEN VERSTREKT DOOR DE INSTELLING INDIEN ZIJ DOCHTERONDERNEMING OF GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERONDERNEMING IS**

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)\*\*:

Consolidatie:  
MDB Group Limited  
The Centre, Tigne Point, Sliema, TPO 0001 Malta  
National Identification Number: C34111

Subconsolidatie:  
MeDirect Bank (Malta) plc  
The Centre, Tigne Point, Sliema, TPO 0001 Malta  
National Identification Number: C34125

Indien de moederonderneming(en) (een) onderneming(en) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is\*\*:

De geconsolideerde jaarrekening is verkrijgbaar op de administratieve zetel of de website van MeDirect Group ([www.medirect.com.mt](http://www.medirect.com.mt))

**SOCIALE BALANS (in euro's)**

Nummers van de paritaire comités die voor de instelling  
bevoegd zijn: .....

**STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN****WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN  
INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER****Tijdens het boekjaar**

	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
<b>Gemiddeld aantal werknemers</b>				
Voltijds	1001	23	14	9
Deeltijds	1002	0	0	0
Totaal in voltijds equivalenten (VTE)	1003	23	14	9
<b>Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren</b>				
Voltijds	1011	27,222	17,291	9,931
Deeltijds	1012	0	0	0
Totaal	1013	27,222	17,291	9,931
<b>Personeelskosten</b>				
Voltijds	1021	4,785,000	2,907,943	1,877,057
Deeltijds	1022	0	0	0
Totaal	1023	4,785,000	2,907,943	1,877,057
<b>Bedrag van de voordelen bovenop het loon</b>	1033	<b>13,007</b>		

**Tijdens het vorige boekjaar**

	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003	22	11	11
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013	35,320	18,018	17,302
Personeelskosten	1023	5,801,000	3,317,366	2,483,634
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	2,322		

**WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN  
INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER (vervolg)**

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
<b>Op de afsluitingsdatum van het boekjaar</b>				
<b>Aantal werknemers</b>	105	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>24</b>
<b>Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	22	0	22
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	2	0	2
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112	0	0	0
Vervangingsovereenkomst	113	0	0	0
<b>Volgens het geslacht en het studieniveau</b>				
<b>Mannen</b>	120	14	0	14
lager onderwijs	1200	0	0	0
secundair onderwijs	1201	0	0	0
hoger niet-universitair onderwijs	1202	3	0	3
universitair onderwijs	1203	11	0	11
<b>Vrouwen</b>	121	10	0	10
lager onderwijs	1210	0	0	0
secundair onderwijs	1211	1	0	1
hoger niet-universitair onderwijs	1212	2	0	2
universitair onderwijs	1213	7	0	7
<b>Volgens de beroepscategorie</b>				
Directiepersoneel	130	6	0	6
Bedienden	134	18	0	18
Arbeiders	132	0	0	0
Andere	133	0	0	0

**UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKING VAN DE INSTELLING GESTELDE PERSONEN**

	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
<b>Tijdens het boekjaar</b>			
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	0	71
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	0	94,182
Kosten voor de instelling	152	0	3,645,000

## TABEL VAN HET PERSONEELSVEROLOOP TIJDENS HET BOEKJAAR

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
<b>INGETREDEN</b>				
<b>Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister</b>				
	205	13	0	13
<b>Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	210	10	0	10
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	211	3	0	3
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	212	0	0	0
Vervangingsovereenkomst	213	0	0	0
<b>UITGETREDEN</b>				
<b>Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam</b>				
	305	10	0	10
<b>Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	310	5	0	5
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	311	5	0	5
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	312	0	0	0
Vervangingsovereenkomst	313	0	0	0
<b>Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst</b>				
Pensioen	340	0	0	0
Werkloosheid met bedrijfstoelag	341	0	0	0
Afdanking	342	2	0	2
Andere redenen	343	8	0	8
Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de instelling	350	0	0	0

**INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE  
WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR**
**Totaal van de formele voortgezette  
beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de  
werkgever**

Aantal betrokken werknemers  
Aantal gevolgde opleidingsuren  
Nettokosten voor de instelling  
  waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met  
  de opleiding  
  waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan  
  collectieve fondsen  
  waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in  
  mindering)

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
	5801	10	5811	7
	5802	196	5812	125
	5803	5,174	5813	3,384
	58031	5,174	58131	3,384
	58032	0	58132	0
	58033	0	58133	0
<b>Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroeps-opleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
Aantal betrokken werknemers	5821	0	5831	0
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	0	5832	0
Nettokosten voor de onderneming	5823	0	5833	0
<b>Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
Aantal betrokken werknemers	5841	0	5851	0
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842	0	5852	0
Nettokosten voor de instelling	5843	0	5853	0

## **WAARDERINGSREGELS**

### **MeDirect Bank - Samenvatting van de waarderingsregels**

De waarderingsregels van MeDirect Bank, een kredietinstelling onder toezicht van de NBB en FSMA, zijn conform de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 betreffende de jaarrekening van de kredietinstellingen (Verder: "KB 1992").

De waarderingsregels zijn gebaseerd op de volgende basisprincipes:

- Getrouw beeld;
- Voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw;
- Onveranderlijkheid;
- Kostenberekening voor voorzienbare gebeurtenissen;
- Principe van de continuïteit van de exploitatie (volgens artikel 96, §1, 6° van het Wetboek van Vennootschappen van 7 mei 1999);
- Principe van het relatieve belang of "materialiteit".

Voor de verschillende balans- en buitenbalansposten gelden de volgende samenvattende waarderingsregels:

#### **1. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten**

De bedragen die tot deze post behoren, worden in de balans opgenomen tegen hun nominale waarde.

#### **2. Vorderingen op kredietinstellingen; schulden aan kredietinstellingen**

De vorderingen uit gelddeposito's of geldvoorschotten aan kredietinstellingen worden opgenomen in de balans overeenkomstig het bedrag van de aan die kredietinstellingen ter beschikking gestelde gelden, verminderd met de inmiddels verrichtte terugbetalingen en de desbetreffende waardeverminderingen (zie onderdeel 5).

Voor schulden wegens gelddeposito's door kredietinstellingen geldt hetzelfde principe (behoudens het element van waardeverminderingen).

Waar de Bank zowel een vordering (activa) op als een schuld (passiva) aan dezelfde kredietinstelling heeft, worden deze posities op een 'bruto' (d.w.z niet-gesaldeerde) basis geboekt, op grond van een herbeoordeling van de aard van dergelijke vorderingen/schulden getoetst aan artikel 6 van het KB 1992.

#### **3. Vorderingen op cliënten; schulden aan cliënten**

De vorderingen uit gelddeposito's of geldvoorschotten aan cliënten die niet belichaamd zijn door waardepapieren of verhandelbare effecten worden opgenomen in de balans overeenkomstig het bedrag van de aan die cliënt ter beschikking gestelde gelden, verminderd



met de inmiddels verrichte terugbetalingen en de desbetreffende waardeverminderingen (zie onderdeel 5).

Voor schulden wegens gelddeposito's door cliënten geldt hetzelfde principe (behoudens het element van waardeverminderingen).

Het positieve of negatieve verschil tussen de nominale waarde van deze vorderingen of schulden en het bedrag van de toegekende of ontvangen gelden, wordt gespreid over de verwachte looptijd van de vordering of schuld, gebruik makend van het actuariële rendement (EIR- methode).

Een specifieke waardevermindering op een actief wordt geboekt indien er ernstige twijfel bestaat over de inbaarheid van een vordering. De mogelijkheden tot recuperatie wordt ingeschat door de financiële situatie van de debiteur te bepalen en rekening te houden met zekerheden en garanties (zie onderdeel 5).

#### **4. Effecten en ander waardepapier**

Dit betreft effecten die worden gehouden in het kader van het liquiditeitsbeleid van de Bank. MeDirect Bank bezit geen portefeuille met effecten voor handelsdoeleinden.

Het betreft hier enkel obligaties. De coupon op deze obligaties is ofwel vast, ofwel gekoppeld aan de marktrente, met een vaste *spread*.

De boekhoudkundige waardering van de obligaties volgt die van de vorderingen op cliënten; zie onderdeel 3, hierboven.

#### **5. Specifieke waardeverminderingen op vorderingen op kredietinstellingen, cliënten, effecten en ander waardepapier en voorwaardelijke vorderingen buiten balans.**

Bij de waardering van vorderingen en voorwaardelijke vorderingen buiten balans, wordt het kredietrisico op de tegenpartijen in beschouwing genomen. Overeenkomstig artikel 35 van KB 1992 worden vorderingen geclassificeerd als ofwel vorderingen met een onzekere uitkomst, ofwel vorderingen die "oninbaar / dubieus" zijn (voor zover van toepassing).

Vorderingen worden geacht een onzekere uitkomst te hebben als de debiteur moeilijkheden ondervindt om te voldoen aan de financiële verplichtingen voor het instrument of als de debiteur de geldigheid van de bankvordering betwist, en tegelijkertijd niet bevestigd is dat de debiteur niet in staat is om te voldoen aan de financiële verplichtingen voor het instrument.

Voor vorderingen met een onzekere uitkomst worden waardeverminderingen geboekt, waarbij rekening wordt gehouden met de mogelijkheid van waardeverlies. Niet-betaalde rentebaten over dergelijke vorderingen worden niet als opbrengsten opgenomen in de resultatenrekening.

Vorderingen worden oninbaar / twijfelachtig geacht als bevestigd is dat het vrijwel zeker is dat de tegenpartij insolvent is en niet - in zijn geheel of gedeeltelijk - kan voldoen aan de financiële verplichtingen voor het instrument. Dergelijke vorderingen worden individueel of

collectief gewaardeerd volgens vastgestelde criteria per categorie door het Directiecomité van de Bank. Specifieke waardeverminderingen voor oninbare/dubieuze vorderingen worden geboekt voor het gehele gedeeltelijke bedrag van de schuldvordering of voor een gedeeltelijke bedrag wanneer uit objectieve bronnen (*hulpmiddelen*) gebleken is dat de vordering gedeeltelijk recupereerbaar is.

Het Directiecomité kan per geval afwijken van de bovenstaande regels voor waardevermindering.

## **6. Immateriële vaste activa**

Immateriële activa worden in de balans opgenomen overeenkomstig hun economische waarde en afgeschreven over een periode tot maximaal drie jaar.

Niet-terugvorderbare btw en andere belastingen verschuldigd op het moment van aankoop worden niet onmiddellijk opgenomen in de winst-en-verliesrekening, maar afgeschreven over de levensduur van de immateriële vaste activa waarop zij betrekking hebben.

Immateriële activa in verband met geactiveerde afsluitkosten betaald aan de kredietverlener op Nederlandse hypothecaire leningen worden afgeschreven over de verwachte looptijd van de hypothecaire leningen. De verwachte looptijden worden geschat aan de hand van een aflossingsmodel.

In het jaar van aanschaf wordt het afgeschreven bedrag pro rata temporis opgenomen.

## **7. Materiële vaste activa**

De materiële vaste activa worden in de balans opgenomen volgens hun aanschaffingswaarde, met inbegrip van de kosten, de niet recupereerbare B.T.W. en / of andere belastingen.

De materiële vaste activa worden lineair afgeschreven. De afschrijvingstermijn is afhankelijk van de effectieve gebruiksduur. Voor de huidige groep van materiële vaste activa is een gebruiksduur van vier jaar van toepassing.

De afschrijvingen worden in het jaar van de aanschaf pro rata temporis geboekt.

## **8. Andere activa; overige schulden**

De resterende vorderingen of schulden worden in de balans opgenomen tegen de nominale waarde.

## **9. Overlopende baten/uitgestelde kosten, verschuldigde kosten/uitgestelde baten**

Overlopende baten/uitgestelde kosten en verschuldigde kosten/uitgestelde baten zijn bestemd om de saldi van de resultatenrekening te corrigeren zodat zij de baten en kosten representeren voor de beschouwde periode.

Alle kosten en baten met betrekking tot een bepaalde periode, en uitsluitend deze, moeten toegerekend worden aan die periode.

Voor de rentebaten en soortgelijke opbrengsten, alsook de kosten en baten waarvan de berekeningswijze beïnvloed wordt door het begrip looptijd, moet de boeking in de resultatenrekening lineair gebeuren, waarbij enkel het verstreken deel van de periode ten laste wordt genomen.

Voor de overige kosten en opbrengsten moet de opnemingswijze in de resultatenrekening gebeuren in de periode waarin de prestatie plaatsvond. Ingeval het moeilijk is het ogenblik van de prestatie te bepalen, is het ogenblik van facturatie of - indien deze niet bestaat - de datum van inning of betaling bepalend.

## **10. Voorzorgsfonds voor toekomstige risico's**

Artikel 35bis § 4 van het KB 1992 voorziet in de mogelijkheid om gelijktijdig twee methodes toe te passen voor het aanleggen van een voorzorgsfonds voor eventuele toekomstige risico's, namelijk:

- Het fonds voor algemene bankrisico's dat in de balans van de jaarrekening wordt weergegeven onder de specifieke desbetreffende posten;
- Het voorzorgsfonds voor risico's ("intern zekerheidsfonds") dat in de balans van de jaarrekening wordt opgenomen als een waardevermindering op vorderingen.

Bij de afsluiting van het boekjaar gaat het Directiecomité over tot een evaluatie van de latente risico's verbonden aan de bankverrichtingen en doet een voorstel aan de Raad van Bestuur met betrekking tot het gepaste niveau van deze fondsen.

Het niveau van het fonds voor algemene bankrisico's wordt geëvalueerd in functie van de macro-economische omgeving waarin de bank actief is.

Het niveau van het interne zekerheidsfonds wordt globaal geëvalueerd volgens het type van de vordering en/of debiteur, en houdt rekening met de speciale kenmerken van de risicostructuur van de bank.

## **11. Omzetting vreemde munten naar Euro; afgeleide instrumenten voor beheer van het wisselkoersrisico**

Voor de waardering van de vreemde munten dient een onderscheid gemaakt te worden tussen niet-monetaire en monetaire posten.

De materiële, immateriële en financiële vaste activa worden als niet-monetaire posten beschouwd en geboekt tegen hun aanschaffingswaarde, onverminderd de toepassing van afschrijvingen, waardeverminderingen of herwaardering.

Monetaire posten zijn de overige activa en passiva, met inbegrip van de overlopende rekeningen, de rechten en verplichtingen die betrekking hebben op een bepaald bedrag in vreemde munt, evenals de aandelen en andere niet-vastrentende effecten in de handelsportefeuille.

De monetaire posten worden tegen de slotkoers gewaardeerd. De daaruit voortvloeiende koersverschillen worden in de resultatenrekening opgenomen.

Afgeleide instrumenten ter afdekking van de wisselkoersrisico's van monetaire posten worden op balansdatum gewaardeerd volgens marktwaarde. De daaruit voortvloeiende koersverschillen worden eveneens in de resultatenrekening opgenomen.

### MeDirect Bank - Jaarverslag over de financiële periode 1 april 2019 / 31 december 2019<sup>1</sup>

#### 1. Overzicht

##### *Inleiding*

MeDirect Bank ("MeDirect" of "MeDirect België") maakt deel uit van de MeDirect Group ("de Groep" of "MeDirect Groep"), een door de ECB gereguleerde, pan-Europese gespecialiseerde bank die een geïntegreerd online platform voor spaar- en beleggingsproducten aanbiedt aan zeer vermogende particuliere klanten.

In België biedt MeDirect online spaar- en beleggingsproducten aan met een gevestigde marktpositie en een sterk merk dat goed bekend staat onder vermogensbeheerklanten op zoek naar dergelijke producten. Dankzij de recente toetreding tot de Nederlandse particuliere bankenmarkt met een onder Nationale Hypotheek Garantie vallend hypotheekproduct blijft MeDirect Bank haar positie als Belgische challengerbank voor de particuliere markt verder uitbreiden.

Gedurende de periode van negen maanden lopend van april 2019 t/m december 2019 bedroeg de winst na belastingen van MeDirect Bank € 1,82 mio bij een balanstotaal van € 1,9 mia, een eigen vermogen van € 228 mio en een totale kapitaalratio van 19,3%.

##### 1.1 Belangrijkste ontwikkelingen in het verslagjaar

##### *De Belgische bank voor beleggingsfondsen*

MeDirect profileert zich als een gespecialiseerde Belgische bank voor beleggingsfondsen. De waardepropositie voor klanten is gebaseerd op de "Fondsensupermarkt" van de Bank, waar een van de grootste selecties aan fondsen van België wordt aangeboden zonder instap- of uitstapkosten. De feedback van de pers en onze klanten is dat MeDirect het meest transparante platform is voor beleggingsfondsen, dankzij de brede keuze tegen de laagste prijs. De "no-nonsense" tariefstructuur van MeDirect is overzichtelijk en wordt integraal weergegeven op de website. MeDirect biedt haar klanten toegang tot een wereldwijde selectie van meer dan 850 beleggingsfondsen van 60 gerenommeerde vermogensbeheerders, zonder instap- of uitstapkosten en zonder bewaar- of administratiekosten, terwijl de grote banken daarvoor verschillende vergoedingen in rekening brengen, tot zelfs 3% instapkosten voor beleggingsfondsen.

MeDirect blijft voortdurend streven naar verdere verbetering van haar distributieplatform voor fondsen en haar productaanbod, waardoor klanten steeds de beste waarde voor hun geld ontvangen. De Bank werkt nauw samen met Morningstar, een van 's werelds grootste

---

<sup>1</sup> De Bank heeft haar boekhoudkundige peildatum gewijzigd van 31 maart naar 31 december. De kortere gerapporteerde financiële periode van 1 april 2019 t/m 31 december 2019 wordt aangeduid als "FP2019".

onafhankelijke vermogensbeheerders, en met onafhankelijke financiële onderzoeksbureaus, zodat klanten van de Bank kunnen profiteren van onafhankelijk financieel onderzoek en analyses van wereldklasse. Dit onbevooroordeelde onderzoek vormt de basis voor de selectie van meer dan 850 beleggingsfondsen die beschikbaar zijn op het MeDirect-platform.

De analyses van Morningstar spelen tevens een belangrijke rol bij de dienstverlening op het gebied van discretionair vermogensbeheer gebaseerd op beleggingsfondsen en bij een aantal van de louter uitvoerende (*execution only*) thematische modelportefeuilles van beleggingsfondsen. Deze voorbeelden illustreren de filosofie van de open of begeleide architectuur van MeDirect, met als doel het distribueren van hoogwaardige producten van vooraanstaande derde partijen aan klanten.

#### *Innovatieve en aantrekkelijke spaarrekeningen en termijndeposito's*

MeDirect biedt tevens een uitgebreide selectie spaarrekeningen en termijndeposito's die klanten in staat stellen te sparen op de manier die het beste aansluit bij hun behoefte. In de afgelopen jaren heeft MeDirect een aantal innovatieve spaarproducten geïntroduceerd op de Belgische markt. In 2013 bracht de Bank verschillende Me Spaarrekeningen op de markt. Het ging hier om een totaal nieuw concept dat gedurende een aantal jaren het vlaggenschipproduct van de Bank was. In december 2018 breidde de Bank haar productassortiment uit met gereguleerde spaarrekeningen: eerst met de Fidelity Sparenrekening, die eind 2019 werd gevolgd door Maandsparen Max.

#### *Nederlandse hypotheek*

In september 2019 is MeDirect met succes een nieuwe bedrijfsactiviteit gestart, namelijk het verstrekken van door de Nederlandse Staat gegarandeerde hypotheek (hypotheek met 'Nationale Hypotheek Garantie' of NHG). Het gaat om hoogwaardige Nederlandse hypotheek die profiteren van een garantie verstrekt door een particulier non-profitfonds en daardoor indirect van een staatsgarantie. De introductie van deze nieuwe activiteit is onderdeel van de strategische doelstellingen van de Bank om het bedrijfsmodel te spreiden en nieuwe inkomstenbronnen toe te voegen. De hypotheek worden verstrekt door middel van een samenwerkingsverband met een gevestigde externe hypotheekverstrekker in Nederland die de hypotheek overdraagt naar MeDirect België. De eerste maanden na de introductie zijn succesvol verlopen en MeDirect sloot de financiële periode af met een hypotheekportefeuille van € 133 mio. De verwachting is dat 2020 een vergelijkbare groeisnelheid zal laten zien.

#### *Aanhoudende groei dankzij marketingactiviteiten*

De marketing volgde een multichannelstrategie via online kanalen, sociale media, radio, drukwerk en tv. De ervaring die in de afgelopen jaren is opgedaan en de toegenomen naamsbekendheid hebben de kosten voor de acquisitie van nieuwe klanten en de AuM/AuC verlaagd, en daardoor het marketingrendement op investeringen verhoogd.

### *Aanhoudende sterke groei van ons klantenbestand*

In de verslagperiode heeft het klantenbestand van de Bank de sterke groei van de voorgaande jaren doorgezet. De Bank blijft zich richten op de cross-sell van vermogensbeheerproducten aan bestaande spaarders.

	<b>dec 2018</b>	<b>dec 2019</b>
Aantal klanten	32.907	43.397
<i>Waarvan: Aantal klanten in vermogensbeheer</i>	12.348	14.322
Deposito's van klanten (€ mio)	1.172	1.661
AuM/AuC van klanten (€ mio)	370	476

### *Klantgerichtheid, transparantie en open architectuur*

MeDirect is er trots op echt klantgericht te zijn, in lijn met de filosofie die de meeste fintechbedrijven en challengerbanken hanteren. Dit resulteerde in een hoge klanttevredenheid en een gering verloop van het klantenbestand.

### *Versterking van de technologie ten behoeve van klanten*

Tijdens FP2019 bleef de Bank investeren in technologie om het digitale aanbod van de bank te verbeteren. In december 2019 introduceerde MeDirect een vernieuwde website, die een betere en aantrekkelijkere klantervaring biedt. Daarnaast is een eenvoudiger online aanmeldingsprocedure voor klanten geïntroduceerd, waardoor dit proces sneller verloopt. MeDirect werkt momenteel aan het ontwikkelen en testen van een nieuwe mobiele app, en verwacht deze in de eerste helft van 2020 te kunnen introduceren.

### *Bijdrage van MeDirect aan belasting en sociale lasten*

De totale belasting- en taksenbijdrage van de bank (direct en indirect) blijft significant voor FP2019 (in € mio):

Onroerende voorheffing op deposito's (*)	1,71
Depositogarantiestelsel (**)	0,80
Belgische bankbelasting	1,14
Niet-terugvorderbare btw	1,22
Vennootschapsbelasting	0,13
Totaal belasting en sociale lasten	<u>5,00</u>

(\*) Deze voorheffing wordt door klanten betaald op de van MeDirect ontvangen brutorente. Deze wordt echter indirect betaald door MeDirect, aangezien wij een hogere brutorente moeten betalen om de klant te voorzien van een nettorentevoet die ook na betaling van de voorheffing concurrerend is.

(\*\*) In de veronderstelling dat de depositogarantiebijdrage een nettobijdrage tot de federale begroting vertegenwoordigt.

De totale bijdrage aan belastingen en sociale lasten is zeer substantieel in vergelijking met het financiële resultaat na belastingen van de Bank over FP2019 van € 1,82 mio.

### *Fiscale controle*

Gedurende de financiële periode eindigend december 2019 hebben de Belgische belastingdiensten een controle uitgevoerd op de taksen verschuldigd op verzekeringspremies.

De fiscale controle op de taksen verschuldigd op verzekeringspremies is door de belastingdienst formeel afgesloten. Het management concludeert dat deze controle niet heeft geleid tot materiële aanpassing van de te betalen belastingen.

### *1.2 Resultaten en balans*

#### *Groeiende balans; de financiering van de reële economie*

Het balanstotaal groeide in de negen maanden voorafgaand aan 31 december 2019 met 16%, van € 1,6 mia op 31 maart 2019 tot € 1,9 mia op 31 december 2019. MeDirect herverdeelt klantendeposito's samen met haar eigen middelen om leningen aan ondernemingen in heel Europa te verstrekken alsmede om de nieuwe hypotheekportefeuille te financieren. De bedrijfsleningen worden ofwel direct op de balans van de Bank gehouden, ofwel indirect waarbij de Bank fungeert als verstrekker van *senior secured* leningen aan Grand Harbour 1 BV, een speciaal daartoe opgerichte vennootschap die op haar beurt de bedrijfsleningen zelf op de balans houdt. Per FP2019 noteerde MeDirect Bank € 1.008 mio aan leningen op haar balans, waarvan € 138 mio aan individuele leningen direct gehouden op de balans van de Bank, € 737 mio in de vorm van blootstelling aan eerdergenoemde seniorlening toegekend aan Grand Harbour 1 en € 133 mio aan nieuwe Nederlandse hypotheekleningen. De kredietverleningsactiviteiten van de Bank worden uitgevoerd op een operationeel efficiënte manier door te participeren in kredietsyndicaten waar verschillende institutionele kredietverstrekkers samen grote bedrijfsleningen financieren. Door in heel Europa actief te zijn, kan MeDirect, net als haar moedergroep, die sectoren en geografische regio's selecteren waar zij wenst te lenen. Kredietbeslissingen zijn gebaseerd op een stringente, diepgaande kredietanalyse van de ondernemingen. Nadat een krediet is toegekend, blijven de analisten van de Bank de debiteuren nauwlettend volgen.

De Nederlandse hypotheekactiviteiten lieten een gestage groei zien. Eind december 2019 bedroegen de betalingsverplichtingen € 417 mio, verdeeld over € 133 mio aan verstrekte hypotheekleningen op de balans, € 277 mio aan hypotheekleningen 'in de pijplijn' en € 7 mio aan niet-opgenomen bouwdepot. Meer dan 90% van de verstrekte hypotheekleningen hebben een contractuele looptijd van meer dan 25 jaar. Ongeveer 75% van de hypotheekportefeuille bestaat uit annuïteitenhypotheekleningen, 20% is aflossingsvrij en 5% lineair.



### *Resultaten over de financiële periode*

Niettegenstaande de snelle groei in het online vermogensbeheer en het klantenbestand aan beleggers, alsmede de introductie van de Nederlandse hypotheek, bleef de kredietverleningsactiviteit de drijvende kracht achter de inkomsten van de Bank gedurende de afgelopen financiële periode.

Per 31 december 2019 bedroeg het balanstotaal van MeDirect € 1,9 mia. Het financiële resultaat na belastingen over het jaar bedroeg € 1,82 mio.

#### *1.3 Voornaamste risico's en onzekerheden*

De aanpak die MeDirect hanteert voor het identificeren, beoordelen en beperken van risico's is erop gericht de invloed van deze risico's op de financiële resultaten, de strategische doelen op de lange termijn en de reputatie te beperken. MeDirect richt zich op het handhaven van een risicoprofiel dat aansluit bij de risicobereidheid en de bedrijfsstrategie, dat wil zeggen het aanbieden van spaar-/kredietverleningsfaciliteiten evenals vermogensbeheer.

De activiteiten van de Bank worden gereguleerd door en staan onder het toezicht van de Nationale Bank van België en de Europese Centrale Bank. Het risicobeheer vindt plaats vanuit verschillende managementlagen, waaronder de raad van bestuur, het risicocomité en het directiecomité. De Chief Risk Officer ("CRO") van MeDirect is lid van de raad van bestuur en het directiecomité, en verantwoordelijk voor de risicofunctie, het beheersen van de financiële en niet-financiële risico's binnen de grenzen van de risicobereidheid en het waarborgen dat de bank een haalbare bedrijfsstrategie implementeert. De belangrijkste risico's waaraan de bank wordt blootgesteld zijn:

- **Bedrijfsmodel- en strategisch risico:** het risico als gevolg van een tekort in de operationele baten doordat lager dan verwachte inkomsten niet worden gecompenseerd door een daling van de kosten. Strategisch risico betreft ook het niet kunnen uitvoeren van het bedrijfsplan. Om het strategisch risico te beperken richt de Bank zich op het jaarlijks evalueren en aanpassen van haar strategisch plan, waarbij ervoor wordt gezorgd dat deze in lijn is met de risicobereidheid. De Bank bewaakt tevens actief de bedrijfsprestaties in vergelijking met de doelstellingen. Het directiecomité geeft hier leiding aan en rapporteert daarover maandelijks aan de raad van bestuur;
- **Kredietrisico:** de Bank is blootgesteld aan kredietrisico door middel van haar kredietverlenings- en beleggingsactiviteiten. De Bank verstrekt kredieten aan internationale ondernemingen, zowel direct als door de structurele aankoop van niet-achtergestelde schuldbewijzen (AAA) van Collateralised Loan Obligations (CLO), die profiteren van verbeterde kredietbescherming. Het kredietrisico wordt beheerst aan de hand van specifieke criteria gedefinieerd in de risicobereidheids-verklaring van de Bank op individueel krediet- en portefeuilleniveau. Ons robuuste kredietgoedkeuringsproces wordt ondersteund door voortdurende bewaking en beheersing van de kredietportefeuille;

- **Kapitaal-/solvabiliteitsrisico:** het risico dat er onvoldoende voldaan kan worden aan de kapitaalvereisten. Dit wordt beperkt door proactief beheer en planning van de naar risico gewogen activa (*RWA*) en het kapitaal van de Bank;
- **Liquiditeitsrisico:** het risico niet te kunnen voldoen aan alle betalingsverplichtingen of alleen tegen hoge kosten aan deze verplichtingen te kunnen voldoen. Dit risico wordt zodanig beheerst dat de Bank te allen tijde aan haar betalingsverplichtingen kan voldoen en het liquiditeits- en financieringsrisico kan beheersen binnen de grenzen van haar risicobereidheid. Dit wordt gerealiseerd door stabiele financieringsbronnen aan te trekken en relevante en belangrijke oorzaken van liquiditeitsrisico in overweging te nemen, zowel binnen als buiten de balans.
- **Marktrisico:** de Bank is blootgesteld aan renterisico in het bankenboek (*IRRBB*) door middel van de Nederlandse hypotheekverstrekkingactiviteiten. *IRRBB* is het huidige of potentiële risico dat zowel kapitaal als resultaat loopt als gevolg van renteschommelingen. We beheren onze *IRRBB* aan de hand van de economische waarde alsmede resultaatmaatstaven. Het Finance/Treasury-team beheerst het risico binnen de grenzen van de risicobereidheid met behulp van renteswaps en andere instrumenten, onder nauw toezicht van de tweedelijns risicofunctie.
- **Valutarisico:** dit vloeit voort uit onze niet voor handelsdoeleinden aangehouden activa en passiva, in valuta's anders dan de euro. Het Finance/Treasury-team dekt de blootstelling aan valutarisico af binnen de grenzen van de risicobereidheid door middel van valutatermijncontracten.
- **Prijrisico:** MeDirect is in de regel niet blootgesteld aan materieel (markt)prijrisico aangezien de Bank haar (i) bedrijfsleningen als Vorderingen van klanten en (ii) schatkistpapier zoals Obligaties en Andere vastrentende effecten verantwoordt in de beleggingsportefeuille. De intentie bestaat niet om deze activa vóór de eindvervaldag te verkopen. Beide soorten activa worden verantwoord op basis van een afgeschreven kostenbasis (*amortised cost*);
- **Operationeel risico:** het risico op verlies als gevolg van ontoereikende of falende interne processen, medewerkers en systemen, of externe gebeurtenissen. De combinatie van een kleine organisatie met korte communicatielijnen, een cultuur van integriteit en eigenaarschap, en sterke technische systemen, met inbegrip van bedrijfscontinuïteits- en rampenherstelplannen, helpen het operationeel risico te beperken;
- **Reputatierisico:** Dit risico wordt beperkt door in de hele organisatie steeds een hoge standaard aan ethisch gedrag na te leven, door de focus binnen het bedrijf op producten en oplossingen die een langetermijnwaarde bieden aan klanten en door naleving waardoor producten en oplossingen steeds voldoen aan toepasselijke wet- en regelgeving;
- **Regelgevingsrisico:** het risico op plotse veranderingen in het regelgevend kader van de Bank dat van invloed kan zijn op de prestaties van de bank. Dit wordt verminderd door actief in dialoog te gaan met toezichthouders en deel te nemen aan sectorgroepen.

## **2. Belangrijke gebeurtenissen na 31 december 2019 (gebeurtenissen die geen invloed hadden op de financiële rekeningen per 31 december 2019)**

### *2.1 Nederlandse Residential Mortgage-Backed Security-transactie*

Om de diversiteit aan financieringsbronnen te vergroten en financieringskosten te verminderen, heeft MeDirect Bank SA in mei 2020 een deel van de Nederlandse particuliere hypotheekportefeuille gesecuritiseerd via een RMBS-transactie (*Residential Mortgage-Backed Security*). Een hoofdsom van € 375,5 miljoen inclusief bouwdepots ten bedrage van € 8,5 miljoen van de Nederlandse hypotheekportefeuille is verkocht aan een in Nederland gevestigde *Securitisation Special Purpose Entity (SSPE)* een entiteit die specifiek voor deze transactie is opgericht. MeDirect Belgium heeft zich er, overeenkomstig artikel 6 van de securitisatieverordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 ('de securitisatieverordening'), toe verbonden om in de securitisatietransactie een materieel netto economisch belang te handhaven van niet minder dan vijf procent. Dit betekent dat de Bank vrijwel alle risico's en voordelen zal handhaven die betrekking hebben op de activiteiten van deze voorgestelde securitisatiestructuur en zodoende ook de aan deze structuur toerekenbare activa, passiva en gerelateerde inkomsten en uitgaven. Alle activa, passiva en gerelateerde inkomsten en uitgaven van de Nederlandse SSPE zullen derhalve worden opgenomen in de jaarrekening van de Bank.

### *2.2 COVID-19 wereldwijde pandemie*

De Bank ziet het ontstaan en de verspreiding van COVID-19 als een gebeurtenis na balansdatum die geen nadere informatie geeft over de feitelijke toestand op balansdatum. Deze gebeurtenis is van invloed op de toekomstige financiële situatie en resultaten van de Bank, de omzet, en het verwachte niveau aan kredietverliezen.

De Bank heeft zich gericht op de veiligheid van haar medewerkers en heeft alle richtlijnen en aanbevelingen opgevolgd die door de betrokken instanties zijn opgesteld. Om te kunnen anticiperen op de veranderende omstandigheden wordt er binnen de gehele Bank een noodplan doorgevoerd. De Bank is erin geslaagd om haar dagelijkse activiteiten aan te passen en af te stemmen op de nieuwe ongebruikelijke situatie. Er zijn diverse maatregelen genomen om de bedrijfscontinuïteit te waarborgen en de veiligheid te garanderen van medewerkers die momenteel vanuit huis werken. Alle processen verlopen zoals gebruikelijk zonder dat dit van invloed is op de activiteiten en diensten van de Bank. Klanten kunnen via internetbankieren veilig vanuit huis hun bankzaken blijven regelen.

De wereldwijde groeivoorzichten zijn door de aanhoudende COVID-19-pandemie aanzienlijk verslechterd en de prognose is sterk afhankelijk van hoe goed landen er wereldwijd in slagen om de pandemie te beheersen. Volgens de president van de ECB vertoont de economie van de eurozone een krimp die qua omvang en snelheid ongekend is in vreedstijd en zij heeft politici in de eurozone opgeroepen om gezamenlijk een uitgavenbeleid op te stellen om het economisch herstel te ondersteunen. Er worden in heel Europa door overheden talloze maatregelen aangekondigd, zoals uitstel van belasting,

schuldmoratoria, kredietgaranties, ondersteuning van de werkgelegenheid en fiscale injecties om de gevolgen van de crisis te beperken.

De ECB en andere financiële regelgevende instanties hebben naar aanleiding van de pandemie maatregelen aangekondigd om de economie te ondersteunen.

Wat betreft de directe blootstelling van de Bank aan een internationale bedrijfskredietportefeuille en de indirecte blootstelling aan dergelijke kredieten door in de huidige situatie te investeren in securitisatiestructuren, zullen sommige kredietnemers zich ongetwijfeld laten beïnvloeden door de wereldwijde verstoring van de economie in het algemeen, de gevolgen op de korte termijn (en mogelijk ook op de lange termijn) voor inkomsten door de afnemende vraag naar hun producten en diensten, de algemene onzekerheid in de markt of verstoringen in de supply chain.

De mogelijke verwachte kredietverliezen ten aanzien van de investering van de Bank in de securitisatiestructuur Grand Harbour I B.V. van de Group (zoals beschreven in onderdeel 1.2) en andere, externe, securitisatiestructuren zullen naar verwachting beheersbaar zijn gezien de hogere rangschikking van dergelijke instrumenten. De negatieve economische gevolgen van de pandemie zullen echter van invloed zijn op het vermogen van de Bank om financiële doelen te behalen. Met name vanwege het negatieve effect op de rechtstreeks gehouden internationale kredietportefeuille van € 137,1 miljoen per 31 december 2019, door negatieve aanpassing van ratings, hogere verwachte verliezen op kredieten en mogelijke waardevermindering van kredieten op financiële activa. De kans is groot dat de verwachte kredietverliezen van de Bank zullen toenemen, doordat cliënten in problemen kunnen komen door de potentiële afname in bedrijfsactiviteiten.

Het is lastig om onbevooroordeeld en objectief te bepalen wat de gevolgen van COVID-19 zijn voor de Bank. Er moet immers ook rekening worden gehouden met de verwachte duur van de crisis en de hierboven genoemde noodmaatregelen die, doordat sommige landen naar economisch herstel streven, nog in ontwikkeling zijn. De Bank heeft aan de hand van voorzichtige aannames en op basis van de gegevens die beschikbaar waren op de goedkeuringsdatum van dit jaarverslag, een raming gemaakt van de potentiële verliezen. Die raming is opgenomen in financiële prognoses die een periode bestrijken die normaal wordt gebruikt voor het indienen van toetsings- en evaluatieprocesdossiers. Deze prognoses omvatten historische financiële gegevens tot de goedkeuringsdatum van dit jaarverslag en financiële ramingen voor de resterende periode, inclusief de verwachte gevolgen van de hierboven genoemde gebeurtenissen voor de voorspelde financiële resultaten en de financiële positie van de Bank. De Bank verwacht op basis hiervan dat er tijdens het jaar dat eindigt op 31 december en gedurende een bepaalde periode daarna, verliezen zullen worden geboekt die grotendeels te wijten zijn aan de verwachte kredietverliezen met betrekking tot de rechtstreeks gehouden internationale kredietportefeuille van de Bank en aan het feit dat de transformatie naar een diversificatie met hypotheekleningen zich nog in de overgangsfase bevindt.

Wat betreft de blootstelling van de Bank aan Nederlandse particuliere hypotheekleningen die worden gedekt door de Nationale Hypotheek Garantie (NHG), zal het risico in deze portefeuille toenemen door de impact van COVID-19 op de Nederlandse economie, het gemiddelde netto-

inkomen van kredietnemers en de capaciteit om hypotheekaflossingen te honoreren. Deze variabelen zijn voornamelijk afhankelijk van de duur van de *lockdown* en de ondersteuning door de overheid. De Nederlandse hypotheekportefeuille van de Bank wordt echter gedekt door de NHG-garantie, die potentiële verliezen van de Bank beperkt tot 10% van het verlies na uitwinning.

De Bank biedt Nederlandse hypotheekgevers die niet aan hun verplichtingen kunnen voldoen ook de kans om via een NHG-voorziening betalingen uit te stellen. Kredietnemers kunnen dankzij deze voorziening een tijdelijk verlies of vermindering van inkomsten overbruggen zonder de NHG-garantie te verliezen. De Bank zal uitstel van betaling per geval bekijken en kritisch blijven volgen tijdens de huidige marktverstoring.

Het actuele aantal achterstallige hypothecaire leningen is ook na de COVID-19-uitbraak gering. We verwachten echter wel een toename, maar het is in dit stadium moeilijk om daar een objectieve uitspraak over te doen. De Bank heeft op de datum dat dit verslag is uitgegeven geen aanvragen ontvangen om betalingen voor hypothecaire leningen uit te stellen.

De Bank is met sterke kapitaal- en liquiditeitsbuffers aan deze periode begonnen om het hoofd te bieden aan de gelijktijdige gevolgen van ernstige lokale en internationale recessies en de neergang op financiële markten. De CET 1-ratio van de Bank en de totale kapitaalratio waren op 31 december 2019 beide gelijk aan 19,3%, terwijl de LCR-ratio 499,2% bedroeg en de NSFR-ratio 137,8%. De kapitaalratio's van de Bank bleven na het einde van de verslagperiode bovendien verbeteren door de afname van risicogewogen activa in het eerste kwartaal van 2020. De securitisatiepositie van Grand Harbour I B.V. wordt immers vanaf 1 januari 2020 gedekt door het nieuwe securitisatiekader (zoals nader uiteengezet in onderdeel 3.2) en er gelden vanwege de aangepaste werking van de NHG-garantie, van kracht sinds 31 maart 2020, lagere risico-inschattingen voor de Nederlandse hypotheekportefeuille. De garantie is daarmee in overeenstemming met de voorwaarden die staan beschreven in de artikelen 213 tot en met 215 volgens de *Capital Requirements Regulation* voor banken. Ook de liquiditeitsratio's van de Bank bleven verbeteren dankzij de Nederlandse RMBS-transactie in mei 2020 met de onderhandse plaatsing van € 350 miljoen aan AAA-notes. We zien dit als een historische transactie tijdens een spannende periode in de markt. Het is ons namelijk als een van de weinigen gelukt om na het begin van het coronavirus een RMBS-transactie te voltooien en dit onderstreept de waarde van onze huidige bedrijfsstrategie.

De Bank verwacht, gezien de huidige comfortabele ratio's, tijdens de gehele prognoseperiode gezonde kapitaal- en liquiditeitsratio's te kunnen handhaven die ruimschoots boven het vereiste minimum liggen.

In het kader van de beoordeling van de bedrijfscontinuïteit, gezien de huidige onderlinge verbondenheid van de Bank met haar moedermaatschappij, heeft de directie van MeDirect Belgium ook rekening gehouden met een soortgelijke door de Group uitgevoerde analyse die wordt beschreven in het jaarverslag dat wordt uitgegeven door MDB Group Limited en dat is te vinden op de MeDirect Group-website. MeDirect Belgium kan, in overeenstemming met afspraken over de verdeling van kosten, op operationeel gebied putten uit de hulpmiddelen, technologie en medewerkers die MeDirect Malta biedt. De medewerkers bij MeDirect Malta

kunnen, krachtens een overeenkomst over het delen van personeel, namens MeDirect Belgium optreden.

Aanvullende gegevens over het risicoprofiel en de blootstellingen van de Bank zijn te vinden in de Pillar 3-informatie.

Na afronding van het hierboven beschreven beoordelingsproces van de Bank, heeft de raad van bestuur er alle vertrouwen in dat de Bank beschikt over de financiële middelen, de juiste technische mogelijkheden en deskundig personeel om tezamen de uitdagingen van de pandemie het hoofd te bieden. De raad van bestuur vindt derhalve dat het continuïteitsbeginsel bij de voorbereiding van dit jaarverslag nog steeds van toepassing is op de datum van goedkeuring voor publicatie van dit jaarverslag.

### *2.3 Personeelwisselingen*

De Bank heeft op 12 mei 2020 Timothy Rooney benoemd tot nieuwe Chief Executive Officer, dit wordt van kracht na de vereiste officiële goedkeuring. Hij volgt Philippe Delva op die eind augustus zijn functie als CEO bij MeDirect Bank SA zal neerleggen. De heer Rooney zal ook optreden als uitvoerend bestuurder voor de Bank.

Ook Franca Vossen sluit zich bij de raad aan als niet-uitvoerend bestuurder, dit wordt van kracht na de vereiste officiële goedkeuring.

## **3. Ontwikkelingen met mogelijk significante invloed op de Bank**

### *3.1 Een uitdagende omgeving*

Het FP2019 werd gekenmerkt door een aanhoudend laag renteklimaat, doordat de grote centrale banken over de hele wereld een versoepeld monetair beleid hanteerden. Het bankmanagement is zich zeer bewust van de gevolgen hiervan voor de bank en haar klanten.

Hoewel het innovatieve en schaalbare besturingsmodel van MeDirect het mogelijk maakt om een aantrekkelijker spaarrente te bieden dan grote gevestigde banken, moest ook de Bank de rentetarieven op haar spaarproducten verlagen, als onderdeel van het voorzichtige balansmanagement. De wijzigingen in de belastingen, vooral op producten die MeDirect aanbiedt, hebben ook invloed op het concurrentievermogen van MeDirect.

Met de rentepercentage op een historisch dieptepunt, is het management van de Bank ervan overtuigd dat de gediversifieerde fondsportefeuilles die de bank beheert voor haar online vermogensbeheerklanten, een geschikt alternatief zijn voor klanten om een deel van hun spaargeld te beleggen, met het oog op een hoger rendement op de lange termijn. Het feit dat MeDirect geen kosten vraagt voor instap, uitstap, transacties of bewaarneming en dat de beheerkosten op een aantrekkelijk niveau liggen, betekent dat de bankklanten volledig kunnen profiteren van het opwaartse langetermijnpotentieel van hun beleggingen. De bank wordt hierin gesterkt door de loyaliteit van haar vermogensbeheer- en beleggingsklanten, zoals blijkt uit de sterke groei van de AuM/AuC per klant in de loop der tijd.

De Bank maakt onderdeel uit van een Groep die onder het directe toezicht van de ECB valt, via een gemeenschappelijk controleteam (*Joint Supervisory Team*). Dit toezicht legt dezelfde rapportage- en andere eisen op aan de Bank en de Groep zoals die ook worden opgelegd aan de grootste bankgroepen in Europa. Dit resulteert in een onevenredige werkbelasting als gevolg van regelgeving. Die wordt verder verzwaaard door een aantal nieuwe verordeningen die vorig jaar in werking zijn getreden en de komende jaren van toepassing worden en die een substantieel deel van de middelen van de bank in beslag nemen.

### *3.2 Herziene securitisatierichtlijnen*

Zoals aangegeven bij punt 1.2 heeft de bank een materiële blootstelling van € 737 mio in de vorm van een seniorlening aan Grand Harbour 1 BV per 31 december 2019. Dit vehikel houdt op haar beurt de bedrijfsleningen op de balans.

Tot vandaag beoordeelt MeDirect de kapitaalvereiste in verband met deze seniorlening op basis van de zogenoemde “*look-through*” voor de risicoweging van de onderliggende leningen.

Vanaf 1 januari 2020 moeten de risicoweging en bijgevolg de kapitaalvereiste van deze blootstelling worden berekend op basis van de nieuwe voorschriften voor securitisaties: de EU-verordening 2017/2401 van het Europese Parlement en de Europese Raad van 12 december 2017.

### *3.3. Algemene regelgevende eisen en onzekerheden*

Naast de ontwikkelingen met betrekking tot het belastingklimaat zijn de financiële sector en de bank onderworpen aan tal van regelgevende initiatieven en implementaties.

De belangrijkste regelgevende ontwikkelingen zijn:

- **Nieuw Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen:** MeDirect heeft op 13 november 2019 haar statuten aangepast om te voldoen aan het nieuwe Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. Het volledige wetboek is vanaf deze datum van toepassing op MeDirect.
- **PSD II:** de bank heeft gepaste initiatieven ontwikkeld om derdepartij-aanbieders van betalingsdiensten en financiële instellingen die PSDII-betalingsdiensten verrichten in staat te stellen toegang te krijgen tot haar accountgegevens en betalingssystemen. Parallel daarmee heeft MeDirect de authenticatieprocessen verbeterd om deze in overeenstemming te brengen met de eisen geformuleerd onder PSD II.
- **MiFID II:** follow-up van de adequate implementatie van de MiFID II-vereisten, terwijl nog een aantal beleidslijnen en procedures worden bijgewerkt om ervoor te zorgen dat ze volledig zijn afgestemd op de geldende eisen. De belangrijkste gevolgen deden zich voor op het niveau van de openbaarmakingsvereisten rond kosten en vergoedingen alsmede de veranderingen die moeten worden doorgevoerd in de vragenlijst voor discretionaire beheerdiensten.
- **AML IV:** follow-up van de adequate implementatie van de vereisten zoals geformuleerd in de wet van 18 september 2017 en de waarborging van een voortdurende verbetering van het totale AML-kader, vooral door de prestaties van de

tweede verdedigingslijnies, de verbetering in de risicobeoordeling van AML en het opstellen van bepaalde beleidslijnen en procedures.

Het volgende financiële jaar, eindiging op 31 december 2020, wordt gekenmerkt door het waarborgen van de verdere naleving van de eisen voortvloeiende uit PSD II- en GDPR-verordeningen en voorbereiding en implementatie van nieuwe ontwikkelingen in regelgeving zoals AML V.

#### **4. Onderzoek en ontwikkeling**

MeDirect is de pionier op het gebied van online vermogensbeheer in België en blijft streven naar innovaties voor haar klanten. De klantgerichte aanpak van de bank resulteert in een voortdurende focus op mogelijke verbeteringen in de klantervaring, de online gebruikerservaring en gebruikersinterface alsook producten en diensten.

Parallel aan de vele IT-projecten om tegemoet te komen aan nieuwe eisen op het gebied van regelgeving, zal de Bank zich nu weer richten op de uitrol van een aantal nieuwe producten en diensten voor haar klanten.

#### **5. Bankfilialen**

MeDirect Bank NV beschikt niet over filialen in andere landen in de zin van Art. 86 van het Belgisch Bankrecht, omdat het geen activiteiten aanbiedt zoals vermeld onder Art. 4 van diezelfde wet in een ander land dan België.

Bepaalde operationele activiteiten worden uitgevoerd vanuit Malta of het Verenigd Koninkrijk.

Wat betreft Malta heeft de bank een vestigingsplaats (*Overseas Company*) in Malta met nummer OC945, met zakenadres The Centre, Tigne Point, Sliema TPO 0001 Malta. Het overzeese bedrijf in Malta bereidt financiële overzichten voor en dient een belastingaangifte in Malta in.

#### **6. Negatieve ingehouden inkomsten of winsten gedurende twee jaar - continuïteitsbeginsel voor de waarderingsregels (Artikel 3:6, §1, 6° van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen<sup>2</sup>)**

De winst na belastingen voor het verslagjaar bedraagt € 1,82 mio positief. Bijgevolg is het niet nodig dat de raad van bestuur mededelingen doet over de continuïteit van de waarderingsregels van de bank overeenkomstig artikel 3:6, § 1,6° van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

---

<sup>2</sup> Het Federaal Parlement heeft het nieuwe wetboek, dat het wetboek van 7 mei 1999 zal vervangen, op 28 februari 2019 goedgekeurd. De nieuwe bepalingen van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen zijn van toepassing op MeDirect sinds 13 november 2019 (de datum waarop de statuten zijn bijgewerkt en de datum waarop MeDirect is begonnen met het toepassen van de nieuwe maatregelen ('opt-in')).



## **7. Aanvullende informatie over het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen Art. 3:6 § 1,7°**

### *7.1 Kapitaalverhogingen - verslag*

Er waren geen aandelenkapitaalverhogingen door de aandeelhouders van MeDirect in de verslagperiode.

### *7.2 Eigen aandelen*

De bank bezit geen aandelen of certificaten van aandelen van de bank zelf.

### *7.3 Belangenverstrengeling met een bestuurder van de bank*

In het verslagjaar waren er geen belangenverstrengelingen met een bestuurder van de bank .

Een van de niet-uitvoerende bestuurders van de bank is ook actief als senioradviseur bij een externe adviesbureau dat tijdens het verslagjaar door de bank is gecontracteerd. In zijn hoedanigheid van senioradviseur was hij echter niet betrokken bij de werkzaamheden uitgevoerd door dit adviesbureau voor de bank.

### *7.4 Een vermogensrechtelijk belang van een bestuurder van de bank*

Van een dergelijk direct of indirect belang van een bestuurder is geen mededeling gedaan aan de andere bestuurders van de bank.

### *7.5 Beslissingen met betrekking tot gelieerde vennootschappen*

De bank is geen beursgenoteerde onderneming. Daarom is artikel 7:97 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen niet van toepassing op beslissingen met betrekking tot gelieerde ondernemingen.

## 7.6 Externe functies van de bestuurders

Overeenkomstig artikel 6 van de NBB-verordening van 6 december 2011 betreffende de uitoefening van externe functies door de bestuurders en effectieve leidinggevendenden van gereguleerde vennootschappen, maakt MeDirect Bank in onderstaande tabel de externe functies die door haar bestuurders per 31 december 2019 worden uitgeoefend openbaar (exclusief de functies die worden uitgeoefend in groepsmaatschappijen, in persoonlijke patrimonium/beheersmaatschappijen en in non-profitorganisaties):

Bestuurders van MeDirect Bank	Bedrijf	Functie	Sector	Land van oprichting	Genoteerd op de gereguleerde markt	Aandelen gehouden door MeDirect Bank
<b>BERKHOUT Marcel</b> – uitvoerend bestuurder (CFO)	-	-	-	-	-	-
<b>BUSSEY Mike</b> – onafhankelijke niet-uitvoerend bestuurder	CREDIT SUISSE (UK) LTD*	niet-uitvoerend voorzitter	Financiële instelling	VK	Nee	Nee
<b>DELVA Philippe</b> – uitvoerend bestuurder (CEO)	SOLUMATICS NV	niet-uitvoerend voorzitter	Technologie bedrijf	België	Nee	Nee
<b>DERMAUX Yves</b> – onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	MOCSS LTD	uitvoerend bestuurder	Management Consultancy	VK	Nee	Nee
	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS LTD**	mede-voorzitter	Fondsbeheer	VK	Nee	Nee
<b>SCHMELTZER Henry</b> – niet-uitvoerend bestuurder	-	-	-	-	-	-
<b>ZARB John</b> – onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	PG PLC	niet-uitvoerend voorzitter	Retail	Malta	Ja	Nee
	TUMAS FINANCE PLC	niet-uitvoerend bestuurder	Financieel SPV	Malta	Ja	Nee
	FOSTER CLARK PRODUCTS (MALTA) LIMITED	niet-uitvoerend bestuurder	Voedings-industrie	Malta	Nee	Nee

\*Bestuursfunctie goedgekeurd door de Britse Prudential Regulation Authority en de Financial Conduct Authority.

\*\*Bestuursfunctie moest op 31 december 2019 nog worden goedgekeurd door de Financial Conduct Authority; in de loop van 2020 is goedkeuring inmiddels verleend.

## 8. Geconsolideerde jaarrekening - interne controles en risicobeheer toegepast bij de opstelling van de geconsolideerde financiële rekeningen

MeDirect stelt voor FP2019 geen financiële rekeningen op op geconsolideerde basis.

## 9. Deskundigheid van het auditcomité

Op 31 december 2019 waren de leden van het auditcomité drie niet-uitvoerende bestuurders van de Bank, waarvan twee onafhankelijke bestuurders (inclusief de voorzitter). Alle leden hebben ruime ervaring in de bancaire sector, bij MeDirect Bank of bij andere financiële instellingen.

John Zarb is voorzitter van het auditcomité. John heeft uitgebreide en relevante ervaring als voormalig auditpartner van PwC Malta.

## 10. Noodfondsen voor toekomstige risico's

Artikel 35bis § 4 van het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 voorziet in de mogelijkheid om gelijktijdig twee methoden toe te passen voor de oprichting van een noodfonds voor eventuele toekomstige risico's, namelijk:

- Het fonds voor algemene bankrisico's, weergegeven in de balans van de jaarrekeningen onder de specifiek passende rubrieken;
- Het noodfonds voor risico's ("interne zekerheidsfondsen"), in de balans van de jaarrekening opgenomen als een waardevermindering op vorderingen.

Aan het einde van de financiële periode geeft het ubgitvoerend comité een overzicht van de latente risico's verbonden aan bancaire activiteiten en stelt een aanbeveling voor aan de raad van bestuur met betrekking tot het passende niveau van deze fondsen.

Het niveau van het fonds voor algemene bankrisico's wordt geëvalueerd in overeenstemming met de macro-economische omgeving waarin de bank actief is. Op 27 mei 2020 besloot de raad van bestuur om per 31 december 2019 niet bij te dragen aan het fonds van algemene bankrisico's.

Het niveau van het fonds voor interne veiligheid wordt geëvalueerd in overeenstemming met de aard van de vorderingen en/of debiteuren, en houdt rekening met de bijzondere kenmerken van de risicostructuur van de bank. **Op 27 mei 2020 besloot de raad van bestuur de bijdrage aan het fonds voor interne veiligheid te verlagen naar een bedrag van € 0,95 mio (vs. € 1,42 mio per 31 maart 2019).** Dit was deels toe te schrijven aan de afname in het aantal bedrijfsleningen aan het einde van de financiële periode alsmede de verandering in de berekeningsmethodologie voor voorzieningen in relatie tot de verwachte kredietverliezen.

## 11. Verdeling van de financiële resultaten

Het financieel jaarresultaat van € 1,82 mio wordt verantwoord onder eigen vermogen als XIII. Overgedragen winst/verlies en XII. A. Wettelijke reserve.

De raad van bestuur van MeDirect heeft op 27 mei 2020 voorgesteld dat de Bank geen dividend zal uitkeren over FP2019. De algemene vergadering van aandeelhouders van 5 juni 2020 wordt gevraagd dit besluit te bevestigen.

De verdeling van de financiële resultaten is als volgt (in € 1.000):

<b>A. Te boeken winst (verlies) (+)/(-)</b>	<b>3.160</b>
1. Winst (Verlies) in de periode beschikbaar voor boeking (+)/(-)	1.816
2. Winst (Verlies) overgedragen van de vorige periode (+)/(-)	1.344
<b>B. Transfers van kapitaal en reserve</b>	-
1. Van kapitaal en uitgiftepremies	-
2. Van reserve	-
<b>C. Toewijzing aan kapitaal en reserve</b>	<b>91</b>
1. Van kapitaal en uitgiftepremies	-
2. Naar wettelijke reserve	91
3. Naar andere reserves	-
<b>D. Over te dragen winst (verlies) (+)/(-)</b>	<b>3.069</b>
<b>E. Bijdrage van de aandeelhouders bij verlies</b>	-
<b>F. Winstverdeling</b>	-
1. Dividenden	-
2. Bestuurders of managers	-
3. Andere toewijzingen	-

## 12. Aanvullende informatie over het Belgische Bankrecht Art. 75 § 1

Het rendement van activa van de bank, berekend door de nettowinst te delen door het balanstotaal, was 0,10%.



**MEDIRECT BANK NV**

**Verslag van de commissaris aan de algemene  
vergadering van aandeelhouders over de jaarrekening  
voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2019**

29 mei 2020



## **VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN MEDIRECT BANK NV OVER DE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2019**

---

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van MeDirect Bank NV (de “Vennootschap”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 19 juli 2019, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 4 opeenvolgende boekjaren.

### **Verslag over de jaarrekening**

#### ***Oordeel zonder voorbehoud***

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2019 omvat, alsook de resultatenrekening over 9 maanden afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR '000' 1.909.013 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR '000' 1.816.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2019, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

#### ***Basis voor het oordeel zonder voorbehoud***

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “*Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening*” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

***Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid – Gebeurtenis na de datum van afsluiting van het boekjaar***

Wat betreft de COVID-19 pandemie, vestigen wij de aandacht op toelichting 2 van de jaarrekening ("Gebeurtenissen die zich na balansdatum hebben voorgedaan"). Daarin licht de raad van bestuur zijn mening toe dat de gevolgen van deze pandemie een effect van materieel belang zouden kunnen hebben op de bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap in 2020, maar dat ze geen effecten van materieel belang hebben op de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2019. Wij brengen geen voorbehoud in ons oordeel tot uitdrukking met betrekking tot deze aangelegenheid.

***Kernpunten van de controle***

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

**Onzekerheid over de inschatting van de specifieke en collectieve waardevermindering van de leningen*****Beschrijving van het kernpunt van de controle***

De gepastheid van de bijzondere waardeverminderingen voor vorderingen op cliënten vereist een belangrijke mate van beoordeling vanwege de directie. Het waarderen van financiële activa vereist een beoordeling van het risico dat een tegenpartij niet alle contractuele verplichtingen zal nakomen. Op jaareinde 31 december 2019 is informatie met betrekking tot bijzondere waardeverminderingen voor vorderingen op cliënten opgenomen in lijn 40900 van de resultatenrekening, in toepassing van de waarderingsregels beschreven in Toelichting VOL - Inst 7 bij de jaarrekening. MeDirect Bank NV heeft per 31 december 2019 leningen uitstaan voor een bedrag van EUR '000' 1.007.815 zoals opgenomen in code 10400 in V1 van de jaarrekening.

De identificatie van bijzondere waardeverminderingen en de bepaling van het te recupereren bedrag zijn deel van het inschattingsproces van de Vennootschap waarin begrepen is, onder andere, de kans op wanbetaling, de inschatting van objectief bewijs van bijzondere waardevermindering, de financiële toestand van de tegenpartij en de verwachte toekomstige kasstromen. Het gebruik van verschillende modelleringstechnieken en veronderstellingen zou tot verschillende inschattingen kunnen leiden van bijzondere waardeverminderingen op vorderingen van cliënten. Aangezien de vorderingen op cliënten het belangrijkste deel uitmaken van de balans van de Vennootschap, en gegeven de gerelateerde onzekerheid met betrekking tot de inschatting van kosten van bijzondere waardeverminderingen, beschouwen we dit als een kernpunt van de controle.



#### *Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle*

Onze controlewerkzaamheden omvatten een beoordeling van het algemeen beheer inzake de processen van kredieten en bijzondere waardeverminderingen van de Vennootschap. We hebben de effectiviteit van het ontwerp van de controles in het risicobeheersingsproces en het inschattingsproces voor de bepaling van bijzondere waardeverminderingen beoordeeld. Voor een steekproef van kredietdossiers hebben we een nazicht uitgevoerd van de toegekende leningen om een tijdige identificatie van waardeverminderingen op leningen te verzekeren. Wat betreft waardeverminderingen bepaald op individuele basis hebben we een detailnazicht uitgevoerd van door de Vennootschap toegekende leningen. We hebben de veronderstellingen in vraag gesteld onderliggend aan de kwantificatie van de bijzondere waardeverminderingen inclusief de prognoses van toekomstige kasstromen. Wat betreft de bijzondere waardeverminderingen berekend op portefeuillebasis, hebben we de veronderstellingen in vraag gesteld onderliggend aan de kwantificatie van de bijzondere waardeverminderingen. Verder hebben we de volledigheid van de data beoordeeld en de consistentie van gebruikte methodologie ten opzichte van vorig jaar gevalideerd.

Tot slot hebben wij de volledigheid en juistheid van de toelichtingen beoordeeld, en onderzocht of de toelichtingen in overeenstemming zijn met de vereisten van het in België op kredietinstellingen van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Naar onze mening liggen de door de directie opgenomen bijzondere waardeverminderingen binnen een redelijke vork van uitkomsten in de context van vorderingen op cliënten in het algemeen, en de gerelateerde onzekerheden en sensitiviteiten.

#### ***Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening***

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

#### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening***

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.





Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.



Wij verschaffen aan de raad van het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

### **Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

#### ***Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur***

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vanaf 1 januari 2020, het Wetboek van vennootschappen tot en met 31 december 2019 en van de statuten van de Vennootschap.

#### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris***

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, alsook de naleving van de statuten en van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vanaf 1 januari 2020 en het Wetboek van vennootschappen tot en met 31 december 2019 te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

#### ***Aspecten betreffende het jaarverslag***

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

#### ***Vermelding betreffende de sociale balans***

De sociale balans, neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, §1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

***Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid***

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

***Andere vermeldingen***

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vanaf 1 januari 2020, het Wetboek van vennootschappen tot en met 31 december 2019 zijn gedaan of genomen, met uitzondering van het naleven van de wettelijke en statutaire bepalingen met betrekking tot het ter beschikking stellen van alle stukken aan de commissaris, ten minste 30 dagen voor de statutaire datum van de Algemene Vergadering van aandeelhouders conform artikel 3:74 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Bijgevolg was het ons onmogelijk ons commissarisverslag op te stellen binnen de wettelijke termijn zoals bepaald door artikel 7:148 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Sint-Stevens-Woluwe, 29 mei 2020

De commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BV  
Vertegenwoordigd door

Jeroen Bockaert  
Bedrijfsrevisor