

Jaarverslag ASR Bank 2010



ASR Bank

ASR Bank N.V. (ASR Bank) is een dochter van ASR Nederland N.V. (ASR Nederland), een financiële dienstverlener met een menselijk gezicht, die bescherming van alles wat voor haar klanten belangrijk is, voorop stelt. Zekerheid bieden aan onze klanten is ons bestaansrecht. Wij doen dat samen met zelfstandige intermediairs en wij maken daarbij gebruik van honderden jaren ervaring die we binnen AMEV, Stad Rotterdam en Woudsend hebben opgebouwd.

Missie

ASR Bank biedt haar klanten een pakket van betrouwbare, eerlijke en transparante producten en diensten. Wij helpen onze klanten een vermogen op te bouwen en te beschermen. Met deze bancaire producten en diensten verrijkt en ondersteunt ASR Bank het productenpalet van ASR Nederland.

Visie

ASR Bank richt zich op het aanbieden van spaar- en beleggingsproducten, al dan niet in combinatie met een verzekerings- of hypotheekproduct van ASR Verzekeringen, eveneens onderdeel van ASR Nederland. Hierbij streeft ASR Bank naar excellente performance en een hoge mate van klanttevredenheid. ASR Bank stelt zich tot doel dat ze betrouwbaar en solide is. Vanuit deze solide basis wil ASR Bank verder bouwen aan innovatieve oplossingen voor de financiële vraagstukken van onze klanten. ASR Bank is toegankelijk en staat midden in de samenleving.

Inhoudsopgave

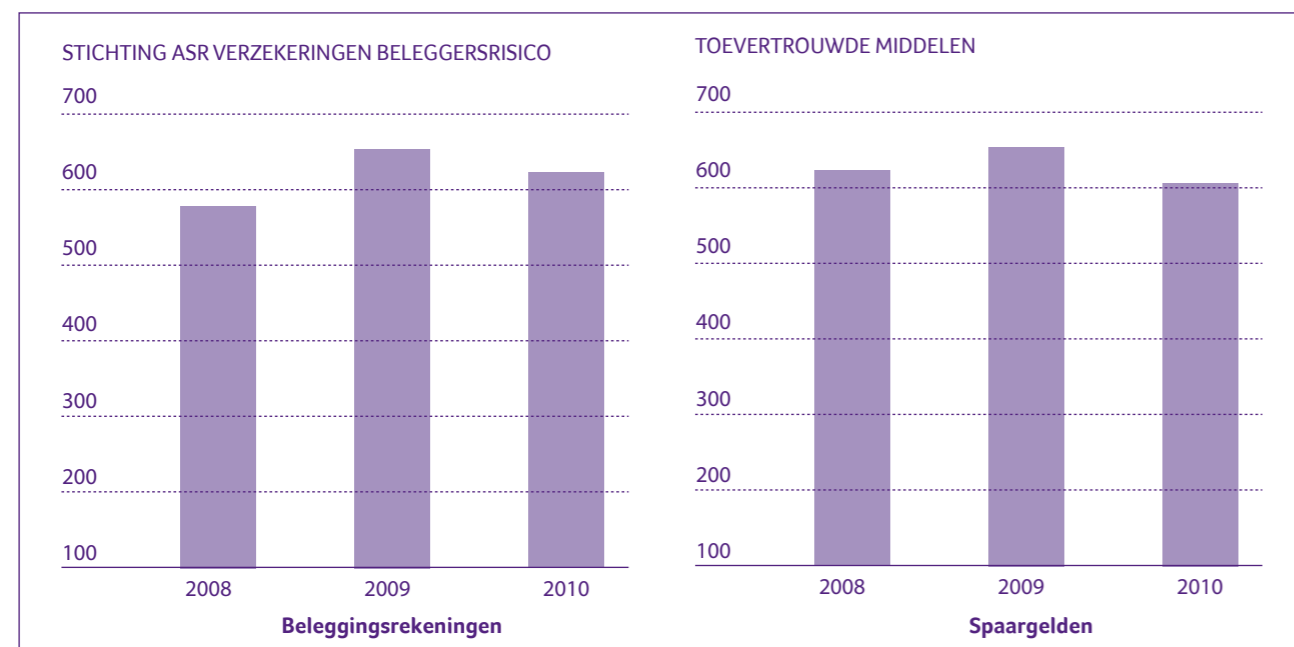
Profiel ASR Bank	4
Verslag van de directie	6
Verslag van de Raad van Commissarissen	10
Jaarrekening 2010	13
1 Balans	14
2 Resultatenrekening	15
3 Overzicht van het Totaalresultaat	16
4 Overzicht mutaties in het eigen vermogen	16
5 Kasstroomoverzicht	17
6 Algemeen	18
7 Grondslagen voor financiële verslaggeving	18
8 Specifieke grondslagen balans	21
9 Specifieke grondslagen resultatenrekening	22
10 Specifieke Grondslagen Kasstroomoverzicht	22
11 Niet uit de balans blijvende verplichtingen	22
12 Risicomanagement	23
13 Kapitaalmanagement	30
14 Toelichting op de balans	31
14.1 Kasmiddelen	31
14.2 Bankiers	31
14.3 Beleggingen beschikbaar voor verkoop	31
14.4 Leningen	32
14.5 Hypothecaire leningen	32
14.6 Vennootschapsbelasting	32
14.7 Latente belasting vorderingen en schulden	33
14.8 Overlopende en overige activa	33
14.9 Toevertrouwde middelen	33
14.10 Voorzieningen	34
14.11 Overlopende en overige passiva	34
14.12 Eigen vermogen	34
15 Toelichting op de resultatenrekening	35
15.1 Rente baten en lasten	35
15.2 Provisie- en commissie baten en lasten	35
15.3 Overige baten	36
15.4 Operationele lasten en personeelslasten	36
15.5 Belastingen	38
16 Overige Toelichting	38
16.1 Reële waarde financiële activa en passiva	38
16.2 Transacties met verbonden partijen	39
16.3 Bezoldiging van de directieleden en commissarissen van ASR Bank	40
16.4 Voorwaardelijke verplichtingen	40
16.5 Toelichting accountantskosten	40
16.6 Aansprakelijkheid	40
17 Overige gegevens	41
17.1 Gebeurtenissen na balansdatum	41
17.2 Accountantsverklaring	41
17.3 Statutaire bepalingen omtrent resultaatbestemming	41
17.4 Resultaatbestemming	42
17.5 Begrippenlijst en afkortingen	42
17.6 Toepassing van de principes van de Code van Banken door ASR Bank N.V. over 2010	42

Profiel ASR Bank

ASR Bank biedt spaar- en beleggingsproducten aan, al dan niet in combinatie met een verzekerings- of hypotheek-product van ASR Nederland. De producten van ASR Bank zijn bestemd voor klanten die een vermogen willen opbouwen of beschermen, en worden voornamelijk gedistribueerd via onafhankelijke intermediairs, die een samenwerkings-overeenkomst hebben met ASR Nederland. In totaal zijn dit meer dan vierduizend intermediairs in Nederland. ASR Bank richt zich op de Nederlandse particuliere markt.

KENGETALLEN PER 31 DECEMBER 2010 (IN MILJOENEN EURO'S)	2010	2009
Spaargelden (toevertrouwde middelen)	645	679
Belegd vermogen beleggingsrekeningen (via Stichting ASR Verzekeringen Beleggersgiro)	673	689

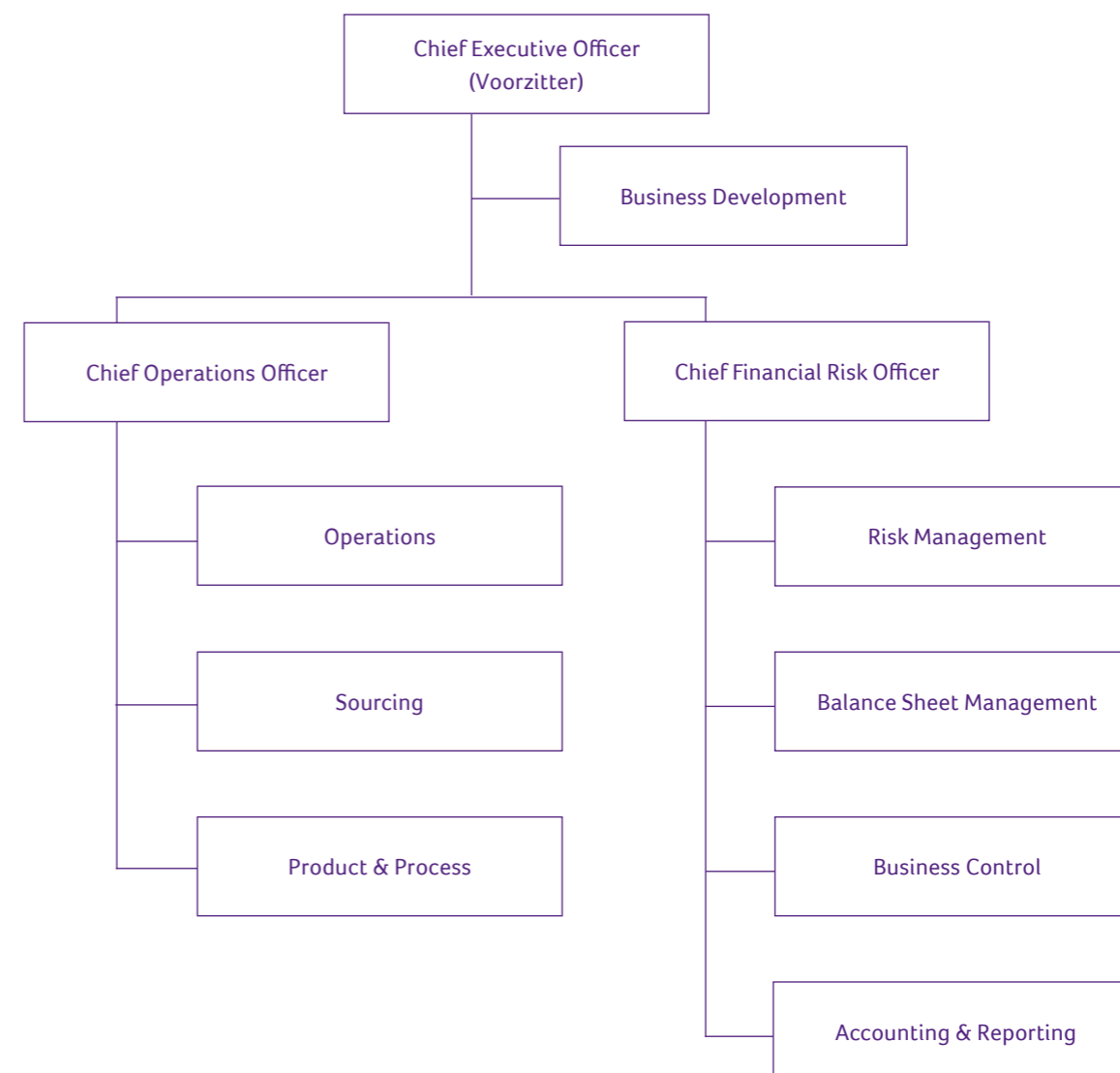
VERGELIJKENDE CIJFERS (IN MILJOENEN EURO'S)	2010	2009
Balanstotaal	718	757
Toetsingsvermogen	53	52
BIS-ratio toetsingsvermogen	25%	37%



Juridische structuur

Sinds 29 december 2009 is ASR Bank N.V. een 100% dochteronderneming van ASR Nederland N.V. Vanaf 3 oktober 2008 is ASR Nederland N.V. 100% eigendom van de Staat der Nederlanden. In november 2008 heeft de Staat der Nederlanden aangekondigd om ASR Nederland N.V. binnen een periode van twee tot vijf jaar weer terug te brengen naar de private sector. De definitieve tijdslijnen hiervoor zijn nog niet vastgesteld.

Organisatiestructuur ASR Bank



Verslag van de directie

Inleiding

Voor ASR Bank stond 2010 in het teken van de ontvlechting uit de “Fortis-omgeving” en de inrichting en implementatie van nieuwe doelsystemen en processen in de “ASR-omgeving”. In 2010 is er op dit vlak veel bereikt.

De inrichting van de nieuwe doelsystemen voor Sparen en Beleggen is afgerond tot de testfase. Parallel aan de inrichting van de systemen zijn procesbeschrijvingen, risicomatrixen en rapportage-eisen opgesteld. Ook zijn de voorbereidingen voor de in Q2 2011 geplande conversie van de data uit het bestaande systeem naar de nieuwe doelsystemen in een gevorderd stadium en verlopen volgens plan.

Per december heeft de heer P. Klijnsmit, CFRO, zijn werkzaamheden voor ASR Bank beëindigd. Wij bedanken hem voor de samenwerking en zijn bijdrage bij de overname en inrichting van de nieuwe bankorganisatie. Vanaf 23 mei 2011 is Ronald Buwalda, CFRO, aangesteld als lid van de statutaire directie.

Highlights

Vanwege een gewijzigde beleggingsstrategie, waarbij een gedeelte van de toevertrouwde middelen wordt belegd in hypotheek, heeft ASR Bank over 2010 een goed resultaat kunnen behalen.

In Q4 2010 heeft de introductie van 2 en 3 jaars spaardeposito's plaatsgevonden.

Gedurende 2010 is besloten om prioriteit te geven aan de ontwikkeling van een Bankspaar Lijfrente Opbouw Rekening. Die inspanningen hebben er toe geleid dat per februari 2011 de Lijfrente opbouw rekening is gelanceerd. De introductie van een Internetspaarrekening is gepland voor Q3 2011.

De toprente op spaartegoeden in de markt is gedaald van 3% naar 2,6% eind 2010. De rente op de ASR spaarrekening heeft in 2010 gevarieerd tussen de 2,25% en de 2,00% en stond in december op 2,20%.

Het kabinetsbesluit tot vrijgave van opgebouwde spaarloontegoeden heeft geleid tot een aanzienlijke opname van spaarloongelden. Voor ASR Bank bedroeg deze opname ruim EUR 40 miljoen.

Vooruitkijkend naar 2011

De verwachting is dat de markt voor sparen en beleggen blijft groeien. ASR Bank wil volumegroei van haar spaar- & beleggingsportefeuille realiseren door het aanbieden van eenvoudige spaarproducten tegen een concurrerende prijs. De focus zal liggen op de introductie van bankspaarproducten en op producten voor vermogensopbouw en -afbouw. Deze producten zijn aanvullend op de bestaande ASR verzekeringsproducten en zijn gericht op instroom van nieuwe gelden alsook een alternatief voor de huidige verzekeringsproducten. De producten kenmerken zich door eenvoud en transparantie en bieden dezelfde fiscale voordelen als de traditionele verzekeringsproducten.

In 2011 zal de conversie van de oude spaar- en beleggingssystemen naar de in 2010 ingerichte nieuwe doelsystemen worden uitgevoerd. De nieuw geïmplementeerde systemen zullen naar verwachting een positieve bijdrage hebben op de kwaliteit van onze dienstverlening en zal de efficiëntie van onze werkprocessen ten goede komen.

Corporate Governance

ASR Bank is een zelfstandige entiteit binnen ASR Nederland en staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB). De statutaire directie bestaat uit de Chief Executive Officer (Voorzitter), Chief Financial & Risk Officer en de Chief Operations Officer. De directie draagt gezamenlijk de verantwoordelijkheid voor de strategie en uitvoering hiervan, organisatiestructuur en de resultaten van de bank. De directieleden worden benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Het uitgangspunt voor de besluitvorming van de directie, is het bestendigen van een succesvolle onderneming op het terrein van financiële dienstverlening. Hierbij staat het aanbieden van een pakket van betrouwbare, eerlijke en transparante producten en diensten aan haar klanten centraal. Waarbij de bepalingen en richtlijnen die de vergunningverlener (DNB) en de toezichhouders (DNB en AFM) hebben gesteld aan een integrale en beheerste bedrijfsvoering leidend zijn.

Strategisch richting geven aan ASR Bank is de primaire taak van de directie. Op basis van wet- en regelgeving stuurt zij aan op een beheerste en integrale uitvoering van het beleid en ziet zij toe op de uitvoering volgens de compliance-eisen van ASR Bank.

Naast een Raad van Commissarissen is in 2010 een Raad van Advies ingesteld. De Raad van Advies is per januari 2011 geïnstalleerd en bestaat uit drie personen. Deze personen betreffen Ir. W. Toering-Keen, N.A. Vermeulen MBA en R. Sankaranarayanan. De Raad van Advies is geïnstalleerd om de directie op strategische onderwerpen te voorzien van advies. Voor de uitvoering hiervan is een reglement opgesteld. De Raad van Advies komt minimaal 4 keer per jaar bij elkaar.

Risicobeheersing

De directie van ASR Bank heeft ten behoeve van de effectieve sturing van de bank een aantal commissies ingesteld. Aan deze commissies heeft de directie een aantal van haar taken gedelegeerd. Het inrichten van deze commissies is in de eerste maanden van 2010 geëffectueerd.

De volgende commissies worden onderscheiden en komen minimaal 1x per kwartaal bijeen;

Risk Management Commissie (RMC)

De RMC houdt toezicht op de beheersing van risico's van ASR Bank zoals deze binnen het Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode (FIRM) raamwerk worden onderscheiden. De commissie is verantwoordelijk voor de totale risicoanalyse, beslist over de acceptatie van geconstateerde risico's en de maatregelen ter mitigatie van geconstateerde risico's. Tevens worden periodiek de rapportages van de interne accountantsdienst besproken. De RMC bestaat uit de voltallige directie en het hoofd Risk Management, de vergaderingen worden voorgezeten door de Chief Executive Officer.

Pricing & Product Approval Commissie (PPAC)

De PPAC is verantwoordelijk voor het product goedkeuringsproces en brengt daarover advies uit aan de directie. Daarnaast adviseert de PPAC de directie over aanpassingen in bestaande producten, het vaststellen van de rente, de beheervergoedingen, provisies en het bewaarloon. De PPAC bestaat uit de CEO (voorzitter), de COO, het hoofd Business Development, het hoofd Product en Process, het hoofd Business Control, het hoofd Risk Management, het hoofd

Balancesheet Management, en een vertegenwoordiging van Marketing & Verkoop ASR Nederland. De PPAC rapporteert aan de directie.

Operational Risk Management Commissie (ORMC)

De ORMC houdt toezicht op de beheersing van operationele risico's, integriteitsrisico's, IT risico's, juridische risico's, en uitbestedingsrisico's. De commissie is onder meer verantwoordelijk voor het controleren en initiëren van de interne risico analyses van de onderscheiden bedrijfsprocessen. Daarnaast rapporteert zij periodiek over de niet-financiële risico's. Tot het aandachtsgebied van de commissie behoren eveneens de informatiebeveiliging en het Business Continuity Management (BCM). De ORMC bestaat uit de COO (voorzitter), CFRO, het hoofd Risk Management, de Operationeel Risk Manager, het hoofd Product en Process, het hoofd Sourcing en de Compliance Office. De ORMC rapporteert aan het RMC.

Asset & Liability Commissie (ALCO)

De ALCO houdt toezicht op de liquiditeit, de beleggingen en de balansverhoudingen van ASR Bank. Dit omvat het matching/rente risico, het marktrisico en het kredietrisico. De ALCO stelt het beleid vast en monitort de solvabiliteit, liquiditeit, beleggingen en het renterisico. Hiernaast stelt de commissie het limietenkader vast en bewaakt zij de naleving hiervan. De ALCO bestaat uit de CFRO (voorzitter), het hoofd Risk Management, het hoofd Balance Sheet Management, het hoofd Fixed Income ASR Nederland, het hoofd ALM ASR Nederland en de directeur beleggingen ASR Nederland. De ALCO rapporteert aan het RMC.

De bovengenoemde commissies zorgen voor een adequate beheersing van de risico's van ASR Bank en dragen bij aan een goede aansturing van taken en verantwoordelijkheden die door ASR Bank zijn uitbesteed aan stafafdelingen binnen ASR Nederland, waaronder Compliance, Juridische zaken en het beheer van de beleggingsportefeuille.

Code Banken

De Nederlandse Vereniging van Banken heeft in september 2009 de Code Banken vastgesteld. De principes in de Code richten zich primair op de versterking van de governance, het risicomanagement, audit en het beloningsbeleid binnen banken. In paragraaf 17.6 geeft ASR Bank een motivatie van de toepassing van de principes van de Code Banken. Deze motivatie wordt gegeven per principe van de Code Banken.

Moreel ethische verklaring

De directie onderschrijft volledig de moreel ethische verklaring zoals voorgesteld in de Code Banken.

"Ik verklaar dat ik mijn functie als bankier integer en zorgvuldig zal uitoefenen. Ik zal een zorgvuldige afweging maken tussen alle belangen die bij de bank betrokken zijn, te weten die van de klanten, de aandeelhouders, de werknemers en de samenleving waarin de bank opereert. Ik stel in deze het belang van de klant centraal en zal de klant zo goed mogelijk inlichten. Ik zal mij gedragen naar de wetten, de reglementen en de gedragscodes die op mij als bankier van toepassing zijn. Ik zal geheim houden wat mij is toevertrouwd. Ik maak geen misbruik van mijn bancaire kennis. Ik zal mij open en toetsbaar opstellen en ik ken mijn verantwoordelijkheid voor de samenleving. Ik zal mij inspinnen om het vertrouwen in het bankwezen te behouden en te bevorderen. Ik zal zo het beroep van bankier in ere houden."

Personeel en organisatie

ASR Bank heeft geen personeelsleden in dienst. Alle werkzaamheden worden verricht door werknemers in dienst van ASR Nederland.

Financieel Resultaat

Vermogenspositie

ASR Bank heeft een laag risicoprofiel en een solide vermogenspositie. Dit blijkt onder meer uit de lage leverage ratio (het totaal van de activa ten opzichte van het eigen vermogen) van factor 13 ultimo 2010 (15 ultimo 2009). Per 31 december 2010 bestond de activa voor 59% uit beleggingen in vastrentende waarden met een minimale rating van A-, waarvan 18% van het balanstotaal bestaat uit staatsobligaties met een rating van AAA.

Balanstotaal

Het balanstotaal bedraagt per 31 december € 718 miljoen tegen € 757 miljoen per 31 december 2009. Deze daling is zichtbaar in de toevertrouwde middelen die ultimo 2010 ten opzichte van eind 2009 met € 34 miljoen zijn afgenomen. De oorzaak betreft de afname van het spaarloon in 2010 met € 44 miljoen, met name het gevolg van de vrijgave spaarloon eind 2010. Daarnaast is het reguliere spaargeld toegenomen met € 10 miljoen.

In januari 2010 heeft ASR Bank een hypotheekportefeuille aangekocht van ASR Nederland van € 254 miljoen. Vanwege aflossingen en amortisatie van agio bedraagt de eindstand € 230 miljoen.

Het aandelenkapitaal is in 2010 omgezet van 8.501 stuks à € 450 nominaal naar 382.545 stuks à € 10. Daarnaast heeft een uitgifte plaatsgevonden van 1.325.000 stuks à € 10 nominaal.

Solvabiliteit

Het toetsingsvermogen van de bank is ten opzichte van 2009 verder verbeterd. Het toetsingsvermogen steeg vanwege toevoeging van het resultaat van € 52 miljoen in 2009 naar € 53 miljoen ultimo december 2010.

De BIS-ratio komt ultimo december 2010 op 25% en is daarmee ruim boven de minimumvereisten. Ultimo 2009 was de BIS-ratio nog 37%. Deze daling in 2010 wordt veroorzaakt door de acquisitie van en belegging in een hypotheekportefeuille in overeenstemming met het investeringsbeleid van ASR Bank.



Liquiditeit

ASR Bank voert een zorgvuldig liquiditeitsbeleid. In lijn hiermee wordt onder meer een directe liquiditeitsbuffer aangehouden van 5% tot 10% van de toevertrouwde middelen. Hiernaast heeft ASR Bank doordat 18% van haar portefeuille is belegd in staatsobligaties additionele liquiditeitsruimte beschikbaar. Hiermee kan in het geval van een acute liquiditeitsbehoefte door directe verkoop worden voorzien in de eventuele aanvullende liquiditeitsbehoefte. ASR Bank beschikt ultimo 2010 over een ruim liquiditeitsoverschot ten opzichte van de normen als gesteld door De Nederlandsche Bank.

Resultaat

De nettowinst over 2010 bedraagt EUR 1.630.000 (2009: EUR 23.000). De belangrijkste oorzaak voor de toename van de nettowinst in 2010 betreft de toename van de rentemarge als gevolg van het doorvoeren van een verandering in de beleggingen/assetmix.

Ter bescherming van de vorderingen van haar klanten heeft ASR Bank het beheer van de effecten van haar klanten aan de Stichting ASR Verzekeringen Beleggersgiro overgedragen. Over de beleggingsrekeningen die worden aangehouden door de Stichting ASR Verzekeringen Beleggersgiro, ontvangt de bank provisies en beheervergoedingen. De netto provisie en beheervergoedingen in 2010 bedroegen EUR 5,3 miljoen (2009: EUR 5,2 miljoen). De provisiebaten en ontvangen beheervergoedingen bedragen in 2010 EUR 7,0 miljoen en zijn overeenkomstig 2009.

Het 2011 resultaat van ASR Bank zal in belangrijke mate afhankelijk zijn van de ontwikkelingen in de marktrente. Dit geldt voor zowel het aantrekken van spaargelden van particulieren en overige toevertrouwde middelen als de uitzettingen van obligaties, hypotheek en overige beleggingen. Daarnaast zullen extra kosten worden gemaakt door de implementatie van nieuwe systemen.

Tot slot

Het jaar 2010 heeft veel veranderingen voor ASR Bank gebracht. Het was een jaar waarin de inrichting van de nieuwe organisatie centraal stond, met nadruk op de ongestoorde continuïteit van onze dienstverlening. In 2011 zal de definitieve inrichting van de bank worden afgerond en verwachten wij met nieuwe transparante producten een nog beter aanbod aan onze klanten en intermediairs te presenteren. De verwachting is dat deze nieuwe producten een positieve bijdrage aan het resultaat zullen leveren.

Wij willen een ieder die hieraan mee heeft gewerkt bedanken voor de bijzondere inspanning die hiervoor is gedaan. We zien het jaar 2011 met vertrouwen tegemoet.

Utrecht, 26 mei 2011

De statutaire directie:
I. van der Straaten - Goede (Chief Executive Officer, Voorzitter)
J.J.W. Smolders (Chief Operations Officer)
R.G. Buwalda (Chief Financial Risk Officer) vanaf 23 mei 2011

Verslag van de Raad van Commissarissen

In 2010 richtte de Raad van Commissarissen (RvC) zich naast de reguliere toezichtthema's op de inrichting van de nieuwe bancaire systemen en bankorganisatie, de governance en inrichting Raad van Advies alsmede de solvabiliteit, beleggingen en het risicobeheer, risicobeheer onder andere. Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP). De RvC heeft toezicht gehouden op het bestuur en de algemene gang van zaken bij de bank. Hierbij heeft de RvC rekening gehouden met de belangen van alle betrokkenen, waarbij het belang van de klanten voorop is gesteld.

Samenstelling van de Raad van Commissarissen

De volgende personen zijn lid van de RvC:

J.W.M. van der Knaap (Voorzitter)

R.H.A. van Vledder

R.T. Wijmenga

Hieronder volgt nadere toelichting op de bestuursfuncties, commissariaten en overige (neven)functies van de commissarissen van ASR Bank;

J.W.M. van der Knaap

(1960: Nederlandse nationaliteit)

De heer Van der Knaap is voorzitter van de RvC van ASR Bank sinds 29 december 2009. Voorheen vervulde de heer Van der Knaap de rol van CEO bij Fortis ASR Bank. Tevens vervult de heer Van der Knaap een commissariaat bij ArboNed Holding B.V. (sinds 1 april 2011 365 Holding B.V.)

De heer Van der Knaap is lid van de Raad van Bestuur van ASR Nederland N.V. De benoemingstermijn van de heer Van der Knaap loopt af op 29 december 2014.

R.H.A. van Vledder

(1959: Nederlandse nationaliteit)

De heer Van Vledder is lid van de RvC van ASR Bank sinds 20 april 2007. Tevens vervult de heer Van Vledder een bestuursfunctie als lid van de Raad van Bestuur van ASR Nederland N.V. De heer Van Vledder is voorzitter van de RvC van De Europeesche Verzekeringen, en vervult hij een commissariaat bij SOS International.

Buiten ASR Nederland vervult de heer Van Vledder een bestuursfunctie als voorzitter van de Sector Leven van het Verbond van Verzekeraars, en is hij tevens voorzitter van de SIVI. De benoemingstermijn van de heer Van Vledder loopt af op 20 april 2012.

R.T. Wijmenga

(1957: Nederlandse nationaliteit)

De heer Wijmenga is lid van de RvC van ASR Bank sinds 29 december 2009. De benoemingstermijn van de heer Wijmenga loopt af op 29 december 2014. Hij is Commissaris bij De Europeesche Verzekeringen. Tevens vervult de heer Wijmenga een bestuursfunctie als lid van de Raad van Bestuur van ASR Nederland N.V.

De heer Wijmenga vervult buiten ASR Nederland de volgende functies: Voorzitter van de Stichting Certificering Federatie Financieel Planners (FFP); Bestuurslid namens het Verbond van Verzekeraars bij DSI en Lid van de Commissie Financieel Economisch Zaken van het Verbond.

Bijeenkomsten van de Raad van Commissarissen en zijn commissies

De RvC is in het verslagjaar viermaal in een reguliere vergadering bijeengekomen, te weten in februari, juni, oktober en december 2010. De RvC heeft ter ondersteuning bij de uitvoering van zijn taken het Audit & Risk Comité ingesteld. Het Audit & Risk Comité is verantwoordelijk voor het toezicht op de naleving van de relevante wet- en regelgeving waaronder gedragscodes en de risicobeheersing. Het comité houdt toezicht op de opvolging van controlebevindingen van de interne en externe accountants. Het Audit & Risk Comité bestaat uit de heer R.T. Wijmenga (Voorzitter), J.W.M. van der Knaap en R.H.A. van Vledder. Naast de directie van de bank neemt de externe accountant deel aan het Audit & Risk Comité.

Tot slot

In 2010 is een belangrijke stap gezet naar een nieuwe bankorganisatie. Met deze nieuwe organisatie en systemen die per medio 2011 op worden geleverd is ASR Bank klaar voor de toekomst. Verder willen wij de heer P. Klijnsmit bedanken voor zijn bijdrage in afgelopen periode aan de inrichting van de nieuwe bankorganisatie en systemen.

Utrecht, 26 mei 2011

Raad van Commissarissen:

J.W.M. van der Knaap

R.H.A. van Vledder

R.T. Wijmenga

Jaarrekening 2010

ASR Bank N.V.

Alle bedragen in de cijferopstellingen van deze jaarrekening luiden in duizenden euro's tenzij anders vermeld.

1 Balans (voor winstverdeling)

BEDRAGEN IN DUIZENDEN EURO'S	TOELICHTING	2010	2009
Activa			
Kasmiddelen	14.1	14.116	13.600
Bankiers	14.2	33.547	28.392
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	14.3	422.309	412.562
Leningen	14.4	-	280.000
Hypothecaire leningen	14.5	230.220	-
Vennootschapsbelasting	14.6	578	498
Latente belastingvorderingen	14.7	-	122
Overlopende en overige activa	14.8	17.722	21.523
Totaal activa		718.492	756.697
Passiva			
Bankiers		-	-
Toevertrouwde middelen	14.9	644.782	679.226
Voorzieningen	14.10	282	2.180
Vennootschapsbelasting	14.5	-	-
Latente belastingverplichtingen	14.6	1.473	272
Overlopende en overige passiva	14.11	16.005	22.819
Totaal passiva		662.542	704.497
Geplaatst kapitaal	14.12	17.075	3.825
Agio Reserves	14.12	14.433	27.683
Herwaarderingsreserve	14.12	2.581	461
Overige Reserves	14.12	20.231	20.208
Resultaat boekjaar		1.630	23
Totaal eigen vermogen		55.950	52.200
Totaal passiva en eigen vermogen		718.492	756.697

2 Resultatenrekening

BEDRAGEN IN DUIZENDEN EURO'S	TOELICHTING	2010	2009
Baten			
Rentebaten	15.1	21.552	52.102
Rentelasten	15.1	14.533	47.819
Rentemarge		7.019	4.283
Provisie en beheervergoedingen	15.2	6.987	6.945
Verschuldigde provisie en beheervergoedingen	15.2	1.720	1.716
Netto provisie en beheervergoedingen		5.267	5.229
Resultaat financiële transacties		80	29
Overige operationele opbrengsten	15.3	49	18
Totaal baten		12.415	9.559
Lasten			
Personeelskosten	15.4	3.768	3.263
Overige operationele kosten	15.4	6.461	6.693
Totale Personeelskosten en Overige operationele kosten		10.229	9.956
Overige voorzieningen		-	-428
Waardeaanpassing 'hypothecaire vorderingen'	15.4	15	-
Totaal lasten		10.244	9.528
Resultaat voor belastingen		2.171	31
Belastingen	15.5	-541	-8
Netto winst beschikbaar voor aandeelhouders		1.630	23

3 Overzicht van het Totaalresultaat

BEDRAGEN IN DUIZENDEN EURO'S	2010	2009
Netto resultaat over de periode	1.630	23
Ongerealiseerde waardeverandering voor verkoop beschikbaar	2.822	619
Belasting met betrekking tot rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen	-702	-158
Totaalresultaat	3.750	484

4 Overzicht mutaties in het eigen vermogen

BEDRAGEN IN DUIZENDEN EURO'S	AANDELEN KAPITAAL	AGIO	HERWAARDERINGS- RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESULTAAT LOPEND BOEKJAAR	TOTAAL
Stand 1 januari 2009	3.825	1.483	-	21.636	1.428-	25.516
Bestemming resultaat vorig boekjaar				-1.428	1.428	-
Storting Agio		26.200				26.200
Resultaat lopend boekjaar					23	23
Herwaarderingsreserve			461			461
Totaalresultaat			461		23	484
Stand 31 december 2009	3.825	27.683	461	20.208	23	52.200
Stand 1 januari 2010	3.825	27.683	461	20.208	23	52.200
Bestemming resultaat vorig boekjaar				23	-23	-
Storting Agio						-
Storting Aandelenkapitaal	13.250	-13.250				-
Resultaat lopend boekjaar					1.630	1.630
Herwaarderingsreserve			2.120			2.120
Totaalresultaat			2.120		1.630	3.750
Stand 31 december 2010	17.075	14.433	2.581	20.231	1.630	55.950

5 Kasstroomoverzicht

BEDRAGEN IN DUIZENDEN EURO'S	2010	2009
Kasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten		
Netto winst	1.630	23
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Mutaties in voorzieningen	1.898-	163
<i>Mutaties balansposten:</i>		
Mutaties in latente belastingen	1.323	506
Mutaties vorderingen en schulden op bankiers	-	703.237
Mutatie spaargelden	-34.444	11.667
Mutatie overige operationele activiteiten	-3.093	9.322
Betaalde belastingen	-	-249
Netto kasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten	- 36.482	724.669
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investeringen in beleggingen aankoop	-67.000	-411.943
Investeringen in beleggingen verkoop	59.379	
Investeringen in leningen aankoop		-280.000
Investeringen in leningen verkoop	280.000	
Investeringen in hypothecaire leningen aankoop	-253.908	-
Investeringen in hypothecaire leningen verkoop	23.688	
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	42.153	-691.943
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Agio storting	-13.250	26.200
Storting aandelenkapitaal	13.250	-
Betaald dividend		-
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	-	26.200
Netto kasstroom	5.671	58.926
Kasmiddelen en bankiers op 1 januari	41.992	-16.934
Netto toename van kasmiddelen en bankiers	5.671	58.926
Kasmiddelen en bankiers op 31 december	47.663	41.992
Kasmiddelen: tegoeden bij centrale banken	14.116	13.600
Bankiers debet: direct opvraagbaar	33.547	28.392
Bankiers credit: direct opvraagbaar	-	-
Totaal	47.663	41.992
Rentebaten	21.290	70.092
Rentelasten	19.822	69.020

6 Algemeen

6.1 ASR Bank N.V.

ASR Bank N.V. (hierna te noemen ASR Bank), opgericht en gevestigd te Utrecht, Nederland, is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht. Het adres van haar statutaire zetel is Archimedeslaan 10, 3584 BA te Utrecht. ASR Bank biedt spaar- en beleggingsproducten aan, al dan niet in combinatie met een verzekerings- of hypotheekproduct van ASR Nederland.

ASR Bank maakte tot 29 december 2009 deel uit van Fortis Bank Nederland N.V. Op 29 december 2009 is ASR Nederland N.V. 100% aandeelhouder geworden. De naam is bij een statutenwijziging van 5 januari 2010 gewijzigd in ASR Bank N.V.

Met ingang van 3 oktober 2008 is de Staat der Nederlanden 100% aandeelhouder van ASR Nederland N.V.

6.2 Vaststelling jaarrekening

De jaarrekening van ASR Bank N.V. voor het jaar eindigend op 31 december 2010 is door de directie vrijgegeven voor publicatie na instemming van de Raad van Commissarissen op 26 mei 2011.

7 Grondslagen voor financiële verslaggeving

7.1 Overeenstemmingverklaring toepassing IFRS

ASR Bank heeft vanaf 1 januari 2009 de International Financial Reporting Standards (hierna IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU) toegepast. De vergelijkende cijfers over het voorgaande boekjaar zijn aangepast zover benodigd. Bij de opstelling van deze jaarrekening is IFRS 1 Eerste toepassing van IFRS toegepast.

De verklaring van de invloed van de overgang naar IFRS op de gerapporteerde financiële positie, financiële resultaten en kasstromen van ASR Bank is hieronder opgenomen.

De reden voor deze wijziging van waarderingsgrondslagen is dat ASR Bank zich wil conformeren aan ASR Nederland en wat in de bancaire markt gebruikelijk is. ASR Bank heeft in 2010 een hypotheekportefeuille aangekocht van ASR Nederland. De juridische afhandeling van de aankoop van de hypotheekportefeuille heeft plaatsgevonden in maart 2011.

7.2 Wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving

Nieuwe of gewijzigde standaarden worden effectief op de datum zoals vermeld door IFRS, waarbij eerdere toepassing soms wordt toegestaan. De wijzigingen in door de EU goedgekeurde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties die voor het eerst toegepast dienden te worden in het boekjaar 2010 hadden, tenzij hieronder anders is aangegeven, geen materieel effect op het resultaat en het eigen vermogen van ASR Bank.

ASR Bank past IAS 24 toe, Informatieverschaffing over verbonden partijen (herzien in 2009). De veranderingen die

werden geïntroduceerd bij de herziene standaard hebben vooral betrekking op de informatieverschaffing ten aanzien van transacties met verbonden partijen voor overheidsgerelateerde entiteiten, alsmede de definitie van een verbonden partij. ASR Nederland is een overheidsgerelateerde entiteit zoals gedefinieerd in IAS 24 en is vrijgesteld van een deel van de gedetailleerde informatie-eisen volgens IAS 24. Deze standaard is herzien aangezien het moeilijk is voor overheidsgerelateerde entiteiten om alle relaties met verbonden partijen te identificeren; de vorige standaard zou hebben geresulteerd in een grote hoeveelheid informatie die verschaft zou moeten worden voor transacties die niet beïnvloed werden door een relatie met een verbonden partij.

Daarnaast zijn de volgende nieuwe standaarden, wijzigingen van bestaande standaarden en interpretaties verplicht voor de boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2010, maar zij zijn op dit moment niet relevant voor ASR Bank:

- IFRIC 12, Concessie-overeenkomsten;
- IFRIC 16, Afdekking van netto-investeringen in buitenlandse entiteiten;
- IAS 39 (gewijzigd), Financiële instrumenten: Opname en waardering – Voor hedging in aanmerking komende posten;
- IFRS 1 (herzien), Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards;
- IFRIC 17, Uitkering van activa in natura aan eigenaren;
- IFRIC 18, Overdracht van activa door klanten;
- IFRS 2 (gewijzigd), Op aandelen gebaseerde betaling – Transacties binnen een groep die contant worden afgewikkeld
- IFRS 1 (gewijzigd), Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards – Extra uitzonderingen voor organisaties die IFRS voor de eerste maal toepassen.
- IFRS 3 (herzien), Bedrijfscombinaties en daarmee samenhangende herzieningen van IAS 27, Geconsolideerde jaarrekening en enkelvoudige jaarrekening.
- IFRIC 15, Overeenkomsten voor de bouw van vastgoed. Deze interpretatie geeft duidelijkheid over de vraag wanneer opbrengsten uit de bouw van vastgoed dient te worden verantwoord in de jaarrekening, in het bijzonder wanneer een bouwovereenkomst binnen het bereik valt van IAS 11, Onderhanden projecten in opdracht van derden, of IAS 18, Opbrengsten.
- Verbeteringen in IFRS 2009. De verbeteringen betreffen vijftien wijzigingen van ondergeschikt belang in twaalf standaarden. De IAS Board maakt gebruik van jaarlijkse aanpassingen om niet-urgente wijzigingen in IFRS door te voeren.

De volgende wijzigingen in IFRS-standaarden en nieuwe IFRIC-interpretaties die goedgekeurd zijn voor gebruik binnen de EU zijn van toepassing op boekjaren die beginnen na 2010, en zullen naar verwachting geen invloed van materieel belang hebben op ASR Bank:

- IAS 32 (gewijzigd), Financiële instrumenten: presentatie – Classificering van claimemissies; deze wijziging van IAS 32 gaat over de boekhoudkundige behandeling van claimemissies (rechten, opties of warrants) die luiden in een andere valuta dan de functionele valuta van de uitgevende instelling. ASR Bank heeft geen claims of soortgelijke derivaten uitgegeven.
- IFRS 1 (gewijzigd), Eerste toepassing van International

Financial Reporting Standards – Beperkte uitzondering voor vergelijkende IFRS 7 meldingen voor instellingen die IFRS voor de eerste maal toepassen.

- IFRIC 14 IAS 19 (gewijzigd), De invloed van minimum financierings-eisen en de verwerking van een actief in verband met toegezegd pensioenregelingen – Vooruitbetaling van een minimum vereiste financiering;
- IFRIC 19, Aflossing van financiële verplichtingen met eigen-vermogensinstrumenten.

7.3 Gehanteerde grondslagen bij de opstelling van de jaarrekening

De hierna uiteengezette grondslagen voor financiële verslaggeving zijn consistent toegepast voor alle gepresenteerde perioden in deze jaarrekening.

De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kostprijs conventie tenzij specifiek anders aangegeven. Baten en lasten worden in de winst- en verliesrekening toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts verantwoord voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden. Behoudens de kasstroominformatie wordt de jaarrekening opgesteld op basis van het toerekeningbeginsel.

ASR Bank hanteert de euro (EUR) als rapportagevaluta en functionele valuta. Transacties in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen op de transactiedata. De monetaire activa en passiva luidend in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen per balansdatum. Positieve en negatieve omrekeningsverschillen worden onder resultaten uit financiële transacties verantwoord. De niet monetaire activa en passiva worden niet omgerekend tegen de koersen per balansdatum tenzij deze op reële waarde worden gewaardeerd.

7.4 Beleggingen

7.4.1 Classificatie

ASR Bank deelt haar beleggingen in een van de volgende categorieën in: gehouden tot einde looptijd (7.5.2), leningen (7.5.3), voor verkoop beschikbaar (7.5.4) en tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening (7.5.5). De indeling is afhankelijk van het doel waarvoor de beleggingen worden verworven. Indien er meerdere categorieën mogelijk zijn gezien het doel waarvoor de beleggingen zijn aangekocht, dan bepaalt het management in welke categorie deze worden ingedeeld.

Beleggingen worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde inclusief de transactiekosten, met uitzondering van de categorie reële waarde via de winst- en verliesrekening, waarbij de transactiekosten direct ten laste van de winst- en verliesrekening als waardeverandering worden gebracht.

7.4.2 Gehouden tot einde looptijd

Beleggingen, niet zijnde derivaten, met een vaste looptijd waarbij het management de intentie en de mogelijkheid heeft deze tot het einde van de looptijd aan te houden, kunnen worden geclassificeerd als gehouden tot einde looptijd. Tot einde looptijd aangehouden beleggingen dienen te worden

gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode, eventueel verminderd met bijzondere waardeverminderingen. De effectieve-rentemethode is gebaseerd op de verwachte stroom van kasontvangsten, waarbij rekening wordt gehouden met eventuele van toepassing zijnde kenmerken zoals het risico van vervroegde aflossing van het onderliggende financiële instrument en de directe kosten en opbrengsten, zoals de in rekening gebrachte transactiekosten, bemiddelingsprovisies en disagio of agio. ASR Bank heeft per balansdatum geen beleggingen in deze categorie.

7.4.3 Leningen

De post leningen bevat beleggingen met een vaste looptijd, die niet zijn genoteerd in een actieve markt. Deze leningen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode, eventueel verminderd met bijzondere waardeverminderingen.

7.4.4 Voor verkoop beschikbaar

Beleggingen voor verkoop beschikbaar worden na de eerste opname in de balans geherwaardeerd op reële waarde. Niet-gerealiseerde winsten en verliezen die voortvloeien uit de reële waardeveranderingen van voor verkoop beschikbare beleggingen worden, rekening houdend met latente belastingverplichtingen, in het eigen vermogen verwerkt via de herwaarderingsreserve. Beleggingen in de vorm van aandelen waarvan de reële waarde niet betrouwbaar kan worden bepaald, worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met bijzondere waardeverminderingen. Wanneer de beleggingen worden verkocht, worden hiermee verband houdende cumulatieve reële waardeaanpassingen verwerkt in de winst- en verliesrekening als resultaat uit financiële transacties.

7.4.5 Tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening

Een belegging wordt geclassificeerd als gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening indien het wordt aangehouden voor handelsdoeleinden of als het bij eerste opname als zodanig is aangemerkt. Beleggingen worden alleen aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening indien:

- a. Dit een inconsistentie in waardering of opname elimineert of aanzienlijk beperkt die anders zou bestaan als financiële activa of verplichtingen op verschillende grondslagen worden gewaardeerd; of
- b. ASR Bank een groep van beleggingen (activa, verplichtingen of beide) beheert op basis van reële waarde.

De financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening zijn gewaardeerd tegen reële waarde. Bij eerste opname worden de transactiekosten ten laste van het resultaat geboekt. ASR Bank heeft per balansdatum geen beleggingen in deze categorie.

7.5 Reële waarde van beleggingen

De reële waarde van een financieel instrument wordt bepaald op basis van gepubliceerde prijsnoteringen in een actieve markt. Als er geen actieve markt is voor het financiële instrument, wordt de reële waarde bepaald met behulp van waarderingsmethoden. Waarderingsmethoden maken zoveel mogelijk gebruik van marktinformatie. Deze worden beïnvloed

door de gehanteerde veronderstellingen, zoals de disconteringsvoet en inschattingen van toekomstige kasstromen. Dergelijke methoden bevatten marktprijzen van vergelijkbare beleggingen, contante waardeberekeningen, optie-waarderingsmodellen en waarderingsmethoden voor markt-‘multiples’. In het zeldzame geval dat het niet mogelijk is om op betrouwbare wijze de reële waarde van een eigen-vermogensinstrument te bepalen, wordt het tegen kostprijs verantwoord.

ASR Bank gebruikt de volgende hiërarchie voor het bepalen van de reële waarde van beleggingen:

- Niveau 1: Beursgenoteerd (genoteerde prijzen in een actieve markt);
- Niveau 2: Gewaardeerd op basis van observeerbare markt-informatie met betrekking tot de significante input variabelen (waarderingsmethoden);
- Niveau 3: Gewaardeerd op basis van theoretische modellen.

Bij eerste opname is de reële waarde van een financieel instrument de transactieprijs. In geval dat de transactie niet op arms length basis is afgesloten wordt gebruik gemaakt van de reële waarde blijvend uit waarneembare recente markttransacties van hetzelfde instrument, of wordt ze gebaseerd op een waarderingsmethode waarvan de variabelen alleen uit gegevens bestaan afkomstig uit waarneembare markten.

Hieronder volgen de belangrijkste methoden en veronderstellingen die ASR Bank hanteert bij het bepalen van de reële waarde van beleggingen:

- De reële waarde van voor verkoop beschikbare effecten wordt bepaald met behulp van marktprijzen van actieve markten.
- De reële waarde van leningen wordt bepaald met behulp van contante waardeberekeningen van kasstromen op basis van de huidige rentevoet van ASR Bank voor leningen van hetzelfde type. Voor leningen met frequente rentewijzigingen die geen aanwijsbare wijziging van het kredietrisico vertonen, wordt de reële waarde benaderd door de balanswaarde.
- Voor overige financiële activa en passiva, zoals kortlopende schulden en vorderingen, wordt verondersteld dat de balanswaarde de reële waarde benadert. Dit geldt ook voor toevertrouwde middelen omdat deze terstond opeisbaar zijn.

7.6 Bijzondere waardevermindering financiële activa

Een financieel actief of een groep van financiële activa (niet zijnde financiële activa die tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening worden verantwoord) heeft een bijzondere waardevermindering ondergaan als er objectieve aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen door een of meer gebeurtenissen die zich hebben afgespeeld na de eerste opname van het actief. Deze tot verlies leidende gebeurtenis(sen) heeft (hebben) een effect op de geschatte toekomstige kasstromen uit het financiële actief (of groep van financiële activa) dat betrouwbaar kan worden geschat. Het bedrag van de bijzondere waardevermindering over de lopende verslagperiode wordt verantwoord in de resultatenrekening.

Als in een volgende periode het bedrag van de bijzondere waardeverminderingen op schuldinstrumenten, als gevolg van een gebeurtenis die zich voordoet na de waardevermindering daalt, wordt het bedrag teruggeboekt via de resultatenrekening. De bijzondere waardevermindering op eigen vermogen instrumenten kan niet worden teruggenomen via de resultatenrekening.

Voor aandelen is een objectieve aanwijzing tot een bijzondere waardevermindering onder meer de situatie dat de reële waarde per balans datum significant of gedurende een langere periode beneden de kostprijs ligt.

Afhankelijk van het soort financieel actief kan de realiseerbare waarde als volgt worden geschat:

- De reële waarde door middel van een waarneembare marktprijs;
- De contante waarde van verwachte toekomstige kasstromen verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het financieel actief; of
- Op basis van de reële waarde van verkregen zekerheden.

In 2010 hebben geen bijzondere waardeverminderingen plaatsgevonden.

7.7 Gebruik van schattingen en veronderstellingen bij de opstelling van de jaarrekening

Het opstellen van de jaarrekening vereist dat ASR Bank schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de gerapporteerde bedragen in de jaarrekening. De schattingen en veronderstellingen betreffen het vaststellen van de voorzieningen voor verplichtingen, het vaststellen van de voorziening op vorderingen, het bepalen van reële waarden van activa en passiva en het vaststellen van bijzondere waardeverminderingen. Hierbij worden de situaties beoordeeld op basis van beschikbare financiële gegevens en informatie. Hoewel schattingen met betrekking tot actuele gebeurtenissen en handelingen naar beste weten van het management worden gemaakt, kunnen de feitelijke uitkomsten afwijken van de schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden periodiek beoordeeld. Herzieningen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, of in de periode van herziening én toekomstige perioden, indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als toekomstige perioden.

Indien van toepassing zijn de gebruikte veronderstellingen toegelicht bij de waarderingsgrondslagen of de toelichting.

7.8 Administratieve verwerking op basis van de transactiedatum en de afwikkelingsdatum

Alle aan- en verkopen van financiële activa en passiva, die moeten worden afgewikkeld binnen het tijdsbestek dat door regelgeving of een marktconventie is vastgesteld, worden verantwoord op basis van de transactiedatum. Dat is de datum waarop ASR Bank als partij betrokken wordt bij de contractuele bepalingen van het instrument.

7.9 Saldering

Financiële activa en verplichtingen worden gesaldeerd gepresenteerd in de balans wanneer er een juridisch afdwingbaar recht bestaat om de opgenomen bedragen te verrekenen en het voornemen bestaat om de bedragen

gesaldeerd af te wikkelen, of het actief en de verplichting tegelijkertijd af te wikkelen. Indien niet aan deze voorwaarden wordt voldaan vindt geen saldering plaats.

8 Specifieke grondslagen balans

8.1 Kasmiddelen

De Kasmiddelen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode.

8.2 Bankiers

De waardering van deze vorderingen geschiedt tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode.

8.3 Vennootschapsbelasting

Actuele belastingvorderingen of schulden worden gewaardeerd tegen de nominale waarde volgens het geldende belastingtarief waartegen afgerekend zal worden. De vennootschapsbelasting wordt verrekend binnen de fiscale eenheid.

8.4 Latente belastingvorderingen en verplichtingen

Voor tijdelijke verschillen tussen de fiscale boekwaarde van activa en verplichtingen en de boekwaarde volgens deze jaarrekening worden latente belastingvorderingen en -verplichtingen gevormd. Hierbij wordt uitgegaan van de belastingtarieven die gelden per balansdatum en de tarieven die zullen gelden in de periode waarin de latente belastingvorderingen worden gerealiseerd of latente belastingverplichtingen worden afgewikkeld. De latente belastingen worden gewaardeerd op nominale waarde. Latente belastingvorderingen worden alleen opgenomen indien verwacht wordt dat in de nabije toekomst voldoende fiscale winsten zullen worden gerealiseerd ter compensatie van deze tijdelijke verschillen.

De latente belastingvorderingen worden op balansdatum beoordeeld en indien het niet langer waarschijnlijk is dat de gerelateerde belastingbaten worden gerealiseerd, wordt de vordering tot de realiseerbare waarde verminderd. De latente belastingverplichtingen betreffen de belastingbedragen die in toekomstige perioden moeten worden betaald met betrekking tot belastbare tijdelijke verschillen. De belangrijkste tijdelijke verschillen vloeien voort uit de herwaardering van financiële activa, voorzieningen en voorwaarts te verrekenen verliezen. De over de winst verschuldigde belasting wordt opgenomen in de periode waarin de winsten ontstaan, gebaseerd op de geldende fiscale wetgeving. Latente belastingen met betrekking tot de herwaardering van hiervoor genoemde activa waarvan waardeveranderingen direct ten laste of ten gunste van het eigen vermogen worden gebracht, worden ook ten gunste of ten laste van het eigen vermogen gebracht en worden bij realisatie samen met de latente waardeveranderingen opgenomen in de resultatenrekening.

8.5 Overlopende en overige activa

Onder de overlopende en overige activa is de opgebouwde rente op financiële instrumenten opgenomen die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, alsmede de overige activa.

8.6 Toevertrouwde middelen

Deze post bestaat uit saldi op spaarrekeningen en spaardeposito's van particuliere klanten. Spaargelden worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde, inclusief de eventueel gemaakte transactiekosten. Daarna worden spaargelden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Een verschil tussen de opbrengst en de aflossingswaarde wordt op basis van de effectieve-rentemethode opgenomen in de resultatenrekening onder de rubriek rentelasten gedurende de looptijd van de spaargelden.

8.7 Voorzieningen

Voorzieningen worden getroffen wanneer er sprake is van een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting die voortvloeit uit gebeurtenissen in het verleden, het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van de verplichting een uitstroom van economische middelen noodzakelijk is en een betrouwbare schatting van de omvang van de verplichting kan worden gemaakt. De voorzieningen worden gewaardeerd op de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen. Dotaties en eventuele latere vrijvallen worden in de resultatenrekening verwerkt.

8.8 Overlopende en overige passiva

Onder de overlopende en overige passiva is de opgebouwde rente op financiële instrumenten opgenomen die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Daarnaast omvat deze categorie crediteuren en overige passiva.

8.9 Eigen vermogen

8.9.1 Geplaatst aandelenkapitaal en agioreserve

Het aandelenkapitaal bestaat uit het geplaatst en volgestorte aandelenkapitaal op gewone aandelen. De kosten die direct zijn toe te rekenen aan de uitgifte van eigen-vermogensinstrumenten worden, na aftrek van belasting, in mindering gebracht op de emissieopbrengst. De agioreserve betreft het gestorte kapitaal dat in aanvulling op de nominale waarde op de uitgegeven aandelen is gestort.

8.9.2 Dividend op aandelen

De verwerking van dividend over een boekjaar, dat na de balansdatum wordt gedeclareerd, wordt behandeld in de regeling inzake de winst- en verliesbestemming onder de overige gegevens.

8.9.3 Herwaarderingsreserve

In de herwaarderingsreserve worden positieve en negatieve herwaarderingen als gevolg van veranderingen in de reële waarde van voor verkoop beschikbare activa verwerkt, onder aftrek van latente belastingen. Indien de desbetreffende activa worden verkocht, geïnd of anderszins worden vervreemd, wordt het daarop betrekking hebbende cumulatieve resultaat dat in de herwaarderingsreserve is verwerkt overgeboekt naar de resultatenrekening.

8.9.4 Overige reserves

De overige reserves bestaan met name uit de ingehouden winsten van ASR Bank.

9 Specifieke grondslagen resultatenrekening

9.1 Baten en lasten

De baten en lasten geven de reële waarde weer van de activiteiten binnen ASR Bank. De verantwoording van de baten en lasten geschiedt als volgt:

9.1.1 Rentebaten

De rentebaten omvatten de aan de periode toe te rekenen rente op financiële activa van ASR Bank. Rente op financiële activa wordt opgenomen met behulp van de effectieve-rentemethode, gebaseerd op de werkelijke aankoopprijs. De effectieve-rentemethode is gebaseerd op de verwachte stroom van kasontvangsten, waarbij rekening wordt gehouden met eventuele van toepassing zijnde kenmerken zoals het risico van vervroegde aflossing van het onderliggende financiële instrument en de directe kosten en opbrengsten, zoals de in rekening gebrachte transactiekosten, bemiddelingsprovisies en disagio of agio. Indien het risico van vervroegde aflossing in onvoldoende mate betrouwbaar kan worden bepaald, gaat ASR Bank uit van de kasstromen gedurende de gehele looptijd van de financiële instrumenten.

9.1.2 Rentelasten

De rentelasten omvatten de aan de periode toe te rekenen rente van financiële verplichtingen. Financiële verplichtingen die niet worden geclassificeerd als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening, worden verantwoord op basis van de effectieve-rentemethode. De effectieve-rentemethode is gebaseerd op de verwachte stroom van kasuitgaven, waarbij rekening wordt gehouden met eventuele van toepassing zijnde kenmerken zoals het risico van vervroegde aflossing, de directe kosten en opbrengsten, zoals de in rekening gebrachte transactiekosten en bemiddelingsprovisies.

9.1.3 Provisie en beheervergoedingen

De ontvangen provisie en beheervergoedingen omvatten de opbrengsten uit hoofde van effectentransacties voor klanten, vermogensbeheer en andere hieraan gerelateerde diensten die door ASR Bank worden aangeboden. Deze worden opgenomen in de verslagperiode waarin de dienstverlening plaatsvindt. Provisies gerelateerd aan transacties met financiële instrumenten voor eigen rekening worden verwerkt in de geamortiseerde kostprijs van dit instrument, tenzij dit instrument is opgenomen in de categorie reële waarde via de winst- en verliesrekening, in dit geval wordt de provisie verantwoord in het herwaarderingsresultaat als onderdeel van het Resultaat uit financiële transacties.

9.1.4 Verschuldigde provisie en beheervergoedingen

Onder verschuldigde provisie en beheervergoedingen worden de betaalde provisie en beheervergoedingen opgenomen. De kosten worden opgenomen in de verslagperiode waarin de dienstverlening is ontvangen.

9.1.5 Resultaat uit financiële transacties

Het resultaat uit beleggingen bestaat uit: gerealiseerde waardeveranderingen en –dalingen op beleggingen en overige financiële instrumenten.

9.1.6 Overige operationele opbrengsten

De overige operationele opbrengsten omvatten alle baten die niet onder andere categorieën kunnen worden verantwoord.

9.1.7 Personeelskosten

Deze kosten betreffen alle op het personeel betrekking hebbende kosten. Hieronder vallen onder andere salarissen, sociale lasten, pensioenlasten en kortingen verstrekt aan personeel. Het personeel van ASR Bank is in dienst van ASR Nederland. De personeelskosten worden intern doorbelast aan ASR Bank.

9.1.8 Overige operationele lasten

Hieronder worden kantoor-, huisvestings- en andere bedrijfskosten verantwoord. Deze kosten worden doorbelast door ASR Nederland aan ASR Bank.

10 Specifieke Grondslagen Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit operationele bedrijfs-, investerings- en financieringsactiviteiten. Kasstromen uit aan- en verkopen van beleggingen worden netto opgenomen in de kasstroom uit investeringsactiviteiten. Betaalde dividenden worden verantwoord in de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Bij de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten wordt het resultaat voor belastingen gecorrigeerd voor baten en lasten die niet hebben geresulteerd in ontvangsten en uitgaven in hetzelfde boekjaar en voor wijzigingen in toevertrouwde middelen, voorzieningen en overlopende posten. In het kader van het kasstroomoverzicht zijn de posten bankiers en kasmiddelen gedefinieerd conform de balansposten bankiers en kasmiddelen.

11 Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Voorwaardelijke verplichtingen zijn verplichtingen die niet worden opgenomen in de balans, omdat het bestaan afhankelijk is van het zich in de toekomst al dan niet voordoen van een of meer onzekere gebeurtenissen zonder dat ASR Bank daarop doorslaggevende invloed kan uitoefenen.

12 Risicomanagement

Inleiding

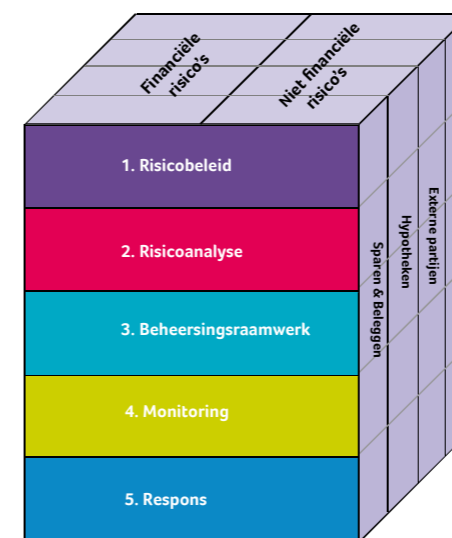
ASR Bank beheert het vermogen dat klanten aan haar toevertrouwen. Om dit vermogen op een beheerste wijze te kunnen laten groeien is het nemen van een verantwoorde mate van risico noodzakelijk. Het risicomanagement van de bank bewaakt de balans tussen risico's en rendement en is een waarborg voor het vertrouwen van de klanten en de continuïteit van ASR Bank. In dit hoofdstuk wordt de wijze waarop ASR Bank haar risicomanagement heeft vorm gegeven zo duidelijk mogelijk weergegeven.

Risicobeheersmodel ASR Bank

De directie en de Raad van Commissarissen van ASR Bank zijn direct betrokken bij en verantwoordelijk voor de inrichting uit de uitvoering van het risicomanagement binnen de bank. De bank beschikt over een zelfstandige risicomanagementfunctie die uitvoering geeft aan het risicobeheersmodel van de bank. Uitzondering hierop vormen de compliance, juridische, veiligheid en internal audit functies die door de directie van ASR Bank aan ASR Nederland zijn uitbesteed. Het risicobeheersmodel dat door ASR Bank wordt toegepast is gebaseerd op de Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode (FIRM) van De Nederlandsche Bank, de Code Banken en COSO.

Het model kent drie dimensies zijnde,

1. De onderkende risico's voor de bank;
2. De beheersactiviteiten binnen de risicomanagement-cyclus van de bank;
3. De operationele activiteiten van de bank (in 2010 zijn binnen ASR Bank nog geen hypotheekactiviteiten uitgevoerd).



Toelichting op onderkende risico's

De onderkende risico's van de bank worden hierna kort toegelicht.

A. Financiële risico's

Op basis van de in 2010 geleverde producten door ASR Bank hebben de financiële risico's alleen betrekking op de Sparen & Beleggen activiteiten.

In 2010 bestond de beleggingsportefeuille van ASR Bank uit vastrentende waarden en een onderhands aangekochte hypotheekportefeuille en bevatte geen aandelen of complexe financiële producten. ASR Bank houdt geen eigen handelsportefeuille en loopt daarom geen marktrisico. Alle schulden en bezittingen van de bank zijn in euro. Daarom loopt de bank ook geen valutarisico.

A1. Solvabiliteits- en liquiditeitsrisico

De bank moet op elk moment en onder elke marktomstandigheid kunnen beschikken over voldoende eigen vermogen en kasgelden om aan haar verplichtingen naar haar klanten te kunnen voldoen. Om deze risico's te beheersen voert de bank interne analyses uit waarbij rekening wordt gehouden met mogelijke bedreigingen vanuit (markt) ontwikkelingen. De bank zorgt ervoor dat haar eigen vermogen blijft voldoen aan de kapitaalseisen die voor haar zijn gesteld. De bank beheert haar bezittingen zodanig dat de op korte termijn beschikbare te maken financiële middelen (liquiditeitsbuffer) adequaat zijn om aan haar verplichtingen te kunnen voldoen.

A2. Renterisico

Wijzigingen in de kort- en langlopende rente in de markt hebben, enerzijds invloed op de rente die de bank vergoedt op de spaartegoeden van haar klanten, en anderzijds op het rendement en de waarde van de beleggingsportefeuille waarin de bank de ontvangen spaartegoeden belegt. De te betalen rentes op spaartegoeden bewegen, met een vertraging, mee met ontwikkelingen op de markt. Terwijl de te ontvangen rentes van de beleggingsportefeuille zijn vastgelegd voor een bepaalde looptijd. Hierdoor kan een stijging van de rente op korte termijn een negatief effect hebben op het resultaat en het vermogen van de bank. ASR Bank beheert dit door de rentelooptijden van de toevertrouwde en uitgezette middelen binnen gestelde grenzen in overeenstemming te brengen.

A3. Kredietrisico

De bank loopt kredietrisico op de waarde van de beleggingsportefeuille waarin de bank de aan haar toevertrouwde middelen belegt, omdat de kredietwaardigheid van een tegenpartij kan afnemen. Het kredietrisico wordt beheerst door het aanhouden van een gespreide portefeuille met een minimale externe kredietbeoordeling. Ontwikkelingen die van invloed zijn op het kredietrisico worden binnen ASR Bank nauwlettend bewaakt. Wanneer bepaalde kredietrisico's niet meer binnen de door ASR Bank vastgestelde limieten vallen wordt de portefeuille aangepast.

B. Niet-financiële risico's

B1. Reputatierisico

De bank is sterk afhankelijk van het vertrouwen van haar klanten. De belangen van onze klanten, onze deskundigheid, verantwoordelijkheid, eerlijkheid en openheid vormen het uitgangspunt voor het gedrag van de directie en van de medewerkers van ASR Bank. Dit is voor de bank een topprioriteit en vormt een belangrijk deel van onze motivatie.

B2. Operationele en IT-risico's

De operationele activiteiten van de bank zijn complex waardoor het risico op fouten in processen en systemen aanwezig is. Gedurende 2010 en 2011 voert de bank een veranderingsprogramma door wat onvermijdelijk leidt tot een tijdelijke verhoging van de inherente operationele risico's voor de bank. De operationele risico's vanuit de normale operatie en vanuit het veranderprogramma worden beheerst door een

zorgvuldig stelsel van werkinstructies, risicoanalyses, controlemaatregelen, monitoring en actieve bijsturing.

B3. Uitbestedingsrisico

ASR Bank is afhankelijk van externe partijen die essentieel zijn voor de uitvoering van haar operationele activiteiten. Deze afhankelijkheid wordt beheerst door het maken en vastleggen van gedetailleerde afspraken, actieve monitoring van en communicatie over de naleving van deze afspraken met de externe partijen.

B4. Omgevings-, juridische en integriteitsrisico's

De verschillende omgevings-, juridische en integriteitsrisico's voor de bank worden deskundig beheerst. Een voorbeeld hiervan is het strikte Product Approval Proces (PAP) dat binnen ASR bank wordt doorlopen voordat een nieuw product kan worden geïntroduceerd. ASR Bank bewaakt doorlopend in hoeverre zij voldoet aan de geldende wet- en regelgeving.

Liquiditeitsoverzicht van activa en passiva

VOOR WINSTVERDELING BEDRAGEN IN DUIZENDEN EURO'S	TER STOND OPEISBAAR	< 3MND	3 MND < 1JAAR	1 JAAR < 5 JAAR	> 5 JAAR	ONEINDIG	TOTAAL 2010
Activa							
Kasmiddelen		14.149					14.149
Bankiers	33.547						33.547
Beleggingen voor verkoop beschikbaar		75.927	89.700	254.136	7.582		427.345
Leningen en vorderingen		16.920	23.835	141.451	100.082		282.289
Vennootschapsbelasting	578						578
Overlopende en overige activa	6.798						6.798
Totaal activa	40.923	106.997	113.534	395.588	107.664	0	764.705
Passiva							
Toevertrouwde middelen	635.857	0	611	15.619	9.426		661.513
Latente belastingverplichtingen				1.473			1.473
Overlopende en overige passiva	2.753						2.753
Totaal passiva	638.610	0	611	17.092	9.426	0	665.739

VOOR WINSTVERDELING BEDRAGEN IN DUIZENDEN EURO'S	TER STOND OPEISBAAR	< 3MND	3 MND < 1JAAR	1 JAAR < 5 JAAR	> 5 JAAR	ONEINDIG	TOTAAL 2009
Activa							
Kasmiddelen		13.607					13.607
Bankiers	28.392						28.392
Beleggingen voor verkoop beschikbaar		6.464	18.658	409.795	15.381		450.298
Leningen en vorderingen		280.023					280.023
Vennootschapsbelasting				498			498
Latente belastingvorderingen				122			122
Overlopende en overige activa	10.586						10.586
Totaal activa	38.978	300.094	18.658	410.415	15.381	0	783.526
Passiva							
Toevertrouwde middelen	570.239		27.104	79.152	11.577		688.072
Voorzieningen						2.180	2.180
Latente belastingverplichtingen	272						272
Overlopende en overige passiva	19.769						19.769
Totaal passiva	590.280	0	27.104	79.152	11.577	2.180	710.293

Rentegevoeligheid van activa en passiva

ASR Bank behaalt het renteresultaat deels door een beheerste mismatch positie in te nemen. De Directie heeft de bevoegdheid om netto renteposities in te nemen gedelegeerd aan het ALCO. Het renterisico is een onderwerp van bespreking in de maandelijkse ALCO. ASR Nederland Financial Markets volgt de ontwikkeling van de rentecurve dagelijks en rapporteert op basis van gestelde limieten aan het ALCO van ontwikkelingen die de positie van ASR Bank kunnen beïnvloeden. Op basis van de door Financial Markets gehanteerde rentevisie en marktontwikkelingen besluit de ALCO tot sturing van de rentepositie. Om de rentegevoeligheid van de portefeuille te verlagen heeft de directie de mogelijkheid om IRS transacties aan te gaan binnen de vastgestelde limieten met betrekking tot rentegevoeligheid. In 2010 heeft ASR Bank geen IRS transacties afgesloten.

In lijn met Basel II wordt regelmatig een 2%-stresstest uitgevoerd. De stresstest zet het gehele renterisico van de bankportefeuille (bij een parallelle beweging van de rente met 2%, zowel positief als negatief) af tegen het eigen vermogen (Capital-at-risk). Voor ASR Bank bedroeg dat risico 4,2% (€ 2,3 miljoen), zowel positief als negatief, ultimo 2010. Naast het economische waardeperspectief wordt ook gekeken naar stresstesting vanuit een inkomstenperspectief. Er wordt een Earnings-at-risk (EaR) berekend op basis van een 2% geleidelijke stijging van de marktrente, waarbij de stijging direct aan de klanten wordt doorgegeven. De EaR bedroeg per ultimo december 2010 - € 5,3 mln (+200bp) respectievelijk € 5,5 mln (-200bp).

De Capital-at-Risk en Earnings-at-Risk cijfers geven niet de impact weer op het IFRS-vermogen respectievelijk IFRS-resultaat, omdat een deel van de waardemutaties als gevolg van veranderingen in de marktrente niet in de winst- en verliesrekening of het eigen vermogen wordt verantwoord, zoals bijvoorbeeld vorderingen en leningen en toevertrouwde middelen die op geamortiseerde kostprijs staan. Voor een toelichting hierop wordt verwezen naar de waarderings- en resultaatbepalingsgrondslagen. Bij de bepaling van de Earnings-at-Risk is uitgegaan van actuele groei- en margegegevens en wordt het effect op de rentemarge weergegeven over een periode van één jaar.

Maximaal Kredietrisico

De tabel op de volgende pagina geeft inzicht in de maximale blootstelling aan kredietrisico. Voor op de balans opgenomen financiële instrumenten is het maximale kredietrisico gelijk aan de balanswaarde. Het onderpand van de hypotheek staat beschreven op pagina 27.

BEDRAGEN IN DUIZENDEN EURO'S	2010	2009
Kasmiddelen en Bankiers	33.547	28.392
Financiële activa voor verkoop beschikbaar		
- Vastrentende instrumenten	422.309	412.562
Hypothecaire leningen	230.220	
Leningen		280.000
Overige activa en overlopende activa	17.722	21.523
Totaal kredietrisico balansposten	703.798	742.477
Totaal kredietrisico buiten balansposten	-	-
Maximaal kredietrisico	703.798	742.477

De vorderingen op de centrale bank en de Nederlandse overheid uit hoofde van belastingen zijn niet meegenomen.

Als nadere toelichting per 31 december 2010:

- 59% van de activa bestaat uit vastrentende beleggingen met een externe credit rating van minimaal A-. Dit percentage is inclusief drie FRN (Floating Rate Notes) obligaties. Exclusief deze drie FRN fondsen is het percentage 56%
- 40% van de beleggingen hebben een externe credit rating van AAA, 30% een externe credit rating van AA en 30% een externe credit rating van A.

Credit ratings vastrentende instrumenten

Voor de vastrentende instrumenten (obligaties) die zijn opgenomen in de portefeuilles van ASR Bank wordt Standard & Poor's (S&P) als ratingbureau gebruikt. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de vastrentende instrumenten ingedeeld naar ratingklasse gebaseerd op de indeling van S&P.

BEDRAGEN IN DUIZENDEN EURO'S PER 31 DECEMBER	VOOR VERKOOP BESCHIKBAAR 2010	TOTAAL 2010	TOTAAL 2009
AAA	167.901	167.901	181.306
AA- tot AA+	124.821	124.821	121.456
A- tot A+	129.587	129.587	109.800
BBB- tot BBB+	-	-	-
Lager dan BBB-	-	-	-
Geen rating	-	-	-
Totaal	422.309	422.309	412.562

In de tabel hieronder is een overzicht opgenomen van de ratings per segment waarop de bank een vordering heeft:

BEDRAGEN IN DUIZENDEN EURO'S PER 31 DECEMBER	OVERHEID	FINANCIËLE INSTELLING	CORPORATES	TOTAAL 2010
AAA	130.852	37.049	-	167.901
AA- tot AA+	-	104.337	20.484	124.821
A- tot A+	-	63.251	66.336	129.587
BBB- tot BBB+	-	-	-	-
Lager dan BBB-	-	-	-	-
Geen rating	-	-	-	-
Totaal	130.852	204.637	86.820	422.309

BEDRAGEN IN DUIZENDEN EURO'S PER 31 DECEMBER	OVERHEID	FINANCIËLE INSTELLING	CORPORATES	TOTAAL 2010
AAA	144.506	36.799	-	181.306
AA- tot AA+	-	100.841	20.615	121.456
A- tot A+	-	51.825	57.975	109.800
BBB- tot BBB+	-	-	-	-
Lager dan BBB-	-	-	-	-
Geen rating	-	-	-	-
Totaal	144.506	189.466	78.589	412.562

In de tabel hieronder is een overzicht opgenomen van de verdeling hypotheek in relatie tot waarde onderpand en Nationale Hypotheek garantie (NHG) . Per categorie is het deel van de individuele hypotheek genomen dat in dat specifieke onderdeel valt. De tabel is inclusief nog niet geamortiseerd agio opgesteld.

	NHG	NIET NHG	TOTAAL
Hypotheek < 75% van waarde onderpand	26.706	187.038	213.744
Hypotheek met > 75% en < dan 100% waarde onderpand	5.834	7.815	13.649
Hypotheek met > 100% waarde onderpand	2.794	33	2.827
Totaal	35.334	194.886	230.220

Geografische concentratie van activa en passiva

BEDRAGEN IN DUIZENDEN EURO'S	NEDERLAND	ANDERE EU LANDEN	ANDERE EUROPESE LANDEN	OVERIGE LANDEN	TOTAAL 2010
Activa					
Kasmiddelen	14.116				14.116
Bankiers	33.547				33.547
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	87.478	220.111	17.397	97.323	422.309
Hypothecaire leningen	230.220				230.220
Vennootschapsbelasting	578				578
Uitgestelde belastingvorderingen	-				0
Overlopende en overige activa	17.722				17.722
Totaal activa	391.111	201.316	31.588	94.477	718.492
Passiva					
Geplaatst kapitaal	17.075				17.075
Agio Reserves	14.433				14.433
Herwaarderingsreserve	2.581				2.581
Overige Reserves	20.231				20.231
Resultaat boekjaar	1.630				1.630
Eigen vermogen	55.950				55.950
Bankiers	-				-
Toevertrouwde middelen	644.782				644.782
Voorzieningen	282				282
Uitgestelde belastingverplichtingen	1.473				1.473
Vennootschapsbelasting	-				-
Overlopende en overige passiva	16.005				16.005
Totaal passiva	718.492				718.492

De exposure op obligaties in Portugal, Ierland, Italië, Griekenland en Spanje is beperkt tot bedrijven en banken in Italië en Spanje en betreft circa 5% van de totale balansomvang.

BEDRAGEN IN DUIZENDEN EURO'S	NEDERLAND	ANDERE EU LANDEN	ANDERE EUROPESE LANDEN	OVERIGE LANDEN	TOTAAL 2009
Activa					
Kasmiddelen	13.600				13.600
Bankiers	28.392				28.392
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	95.230	230.863	3.293	83.176	412.562
Leningen	280.000				280.000
Vennootschapsbelasting	498				498
Uitgestelde belastingvorderingen	122				122
Overlopende en overige activa	21.523				21.523
Totaal activa	439.365	230.863	3.293	83.176	756.697
Passiva					
Geplaatst kapitaal	3.825				3.825
Agio Reserves	27.683				27.683
Herwaarderingsreserve	461				461
Overige Reserves	20.208				20.208
Resultaat boekjaar	23				23
Eigen vermogen	52.200				52.200
Bankiers	-				-
Toevertrouwde middelen	679.226				679.226
Voorzieningen	2.180				2.180
Uitgestelde belastingverplichtingen	272				272
Vennootschapsbelasting	-				-
Latente belastingverplichting	-				-
Overlopende en overige passiva	22.819				22.819
Totaal passiva	756.697				756.697

13 Kapitaalmanagement

Het kapitaalbeleid is gericht op het handhaven van een solide solvabiliteitspositie. Met het kapitaalbeleid wordt gewaarborgd dat een goede balans bestaat tussen het kapitaal dat de bank aanhoudt en de risico's die zij loopt uit hoofde van de bedrijfsvoering. De grenzen die worden gesteld door DNB, Basel II regelgeving en de eigen interne eisen ten aanzien van de toereikendheid van het kapitaal zijn leidend in het kapitaalbeleid van de bank.

ASR Bank beschikt per 31 december 2010 over € 56 miljoen eigen vermogen.

Kapitaalstrategie

ASR Bank streeft naar een solvabiliteitsratio van minimaal 17%. Eind 2010 bedroeg de BIS-ratio 25% (2009: 37%). Zowel in de directiebijeenkomsten als in de maandelijksse ALCO bijeenkomsten wordt de toereikendheid van de kapitaalsvereisten en de overeenstemming met de intern- en extern geldende richtlijnen bewaakt. Het aanwezige toetsingsvermogen in verhouding tot het op basis van de risico gewogen activa vereiste kapitaal is hierna weergegeven:

AANWEZIG KAPITAAL- TOETSINGSVERMOGEN	2010	2009
Vereist kapitaal	17.176	11.109
Toetsingsvermogen	53.369	51.739

VEREIST KAPITAAL	2010	2009
Kredietrisico	14.786	8152
Marktrisico	0	0
Operationeel risico	2.390	2.957
Vereist kapitaal	17.176	11.109

TOETSINGSVERMOGEN	2010	2009
Geplaatsd en gestort kapitaal	17.075	3.825
Agioreserve	14.433	27.683
Overige reserves	20.231	20.208
Onverdeelde winst	1.630	23
Toetsingsvermogen	53.369	51.739

Kapitaalbeheer conform Basel II Pijler 1 en Pijler 2

Onder Pijler 1 heeft ASR Bank gekozen voor de Standardised Approach voor het kredietrisico en de basic indicator approach voor het operationeel risico. ASR Bank maakt bij de rapportering aan De Nederlandsche Bank geen gebruik van interne modellen. In 2010 is het Internal Capital Adequacy Assessment process (ICAAP) geïmplementeerd. Aanvullend is door DNB de SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) doorlopen. Belangrijkste uitkomst van de SREP is dat DNB de door ASR Bank gehanteerde solvabiliteitsnorm van minimaal 17% redelijk acht en dat de huidige ICAAP een goede basis vormt voor verdere ontwikkeling hiervan.

14 Toelichting op de balans

14.1 Kasmiddelen

	31 DEC. 2010	31 DEC. 2009
Tegoeden bij centrale banken	14.116	13.600
Totaal	14.116	13.600

Dit betreffen tegoeden bij de DNB waarvoor een minimaal gemiddeld saldo geldt over een periode. Als zodanig staan deze tegoeden niet geheel ter vrije beschikking aan ASR Bank.

14.2 Bankiers

	31 DEC. 2010	31 DEC. 2009
Vorderingen op Bankiers		
Direct opvraagbaar	33.547	28.392
Totaal	33.547	28.392

14.3 Beleggingen beschikbaar voor verkoop

Onderstaande tabel geeft de reële waarde van de beleggingen beschikbaar voor verkoop:

BELEGGINGEN BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP	31 DEC. 2010	31-DEC-2011
Overheidsobligaties	130.852	144.508
Obligaties banken en financiële instellingen	204.637	189.466
Obligaties andere bedrijven	86.820	78.588
Totaal	422.309	412.562

Mutaties in de beleggingen beschikbaar voor verkoop zijn:

	2010	2009
Balanswaarde per 1 januari	412.562	-
Aankopen	76.925	411.994
Amortisatie	-9.919	-51
Verkopen	-44.660	-
Lossingen	-15.500	-
Herwaardering	2.902	619
Balanswaarde per 31 december	422.309	412.562

De verkopen van beleggingen hebben in 2010 geleid tot een bate van € 80K.

14.3.1 Niveau van de reële waarde hiërarchie

NIVEAU VAN DE REËLE WAARDE HIËRARCHIE 2010	NIVEAU 1 BELEGGINGEN	NIVEAU 2 BELEGGINGEN	NIVEAU 3 BELEGGINGEN	TOTAAL REËLE WAARDE
Beleggingen voor verkoop beschikbaar				
- Overheidsobligaties	130.852	-	-	130.852
- Obligaties banken en financiële instellingen	204.637	-	-	204.637
- Obligaties andere bedrijven	86.820	-	-	86.820
Totaal	422.309	-	-	422.309

NIVEAU VAN DE REËLE WAARDE HIËRARCHIE 2009	NIVEAU 1 BELEGGINGEN	NIVEAU 2 BELEGGINGEN	NIVEAU 3 BELEGGINGEN	TOTAAL REËLE WAARDE
Beleggingen voor verkoop beschikbaar				
- Overheidsobligaties	144.508	-	-	144.508
- Obligaties banken en financiële instellingen	189.466	-	-	189.466
- Obligaties andere bedrijven	78.588	-	-	78.588
Totaal	412.562	-	-	412.562

14.4 Beleggingen - leningen

	31 DEC. 2010	31 DEC. 2009
Rente dragende deposito's	-	280.000
Totaal bruto leningen	0	280.000
Bijzondere waardeverminderingen	-	-
Totaal leningen	0	280.000

14.5 Beleggingen – hypothecaire leningen

	31 DEC. 2010	31 DEC. 2009
Hypothecaire vorderingen	230.220	-
Totaal bruto leningen	230.220	0
Bijzondere waardeverminderingen	-	-
Totaal leningen	230.220	0

De hypothecaire vorderingen betreffen vorderingen met huizen in Nederland als onderpand. Per 31 december 2010 zijn de achterstanden van betalingen op hypotheekleningen in portefeuille zeer beperkt. Mutaties in de beleggingen hypothecaire leningen zijn:

Balanswaarde per 1 januari 2010	0
Aankopen	253.908
Amortisatie	-1.650
Productie	118
Lossingen	-22.141
Waardeaanpassing voor oninbaarheid	-15
Balanswaarde per 31 december 2010	230.220

Het gemiddelde interestpercentage over de hypothecaire leningen bedroeg over 2010 4,90%. De hypothecaire leningen zijn door middel van een per 10 maart 2011 getekende overnameovereenkomst met terugwerkende kracht tot 8 januari 2010 overgenomen van ASR Nederland N.V.

14.6 Vennootschapsbelasting

	2010	2009
Stand begin boekjaar	498	249
Af: Verrekend fiscale eenheid	0	249
Bij: Belasting binnen lopend boekjaar	80	498
Stand einde boekjaar	578	498

14.7 Latente belasting vorderingen en schulden

LATENTE BELASTINGVORDERINGEN EN SCHULDEN	31 DEC. 2010	31 DEC. 2009
Latente belasting vorderingen	-	122
Latente belasting schulden	-/- 1.473	-/- 272
Totaal latente belastingen	-/- 1.473	-/- 150

Verloop latente belastingen:

	2010	2009
Stand begin boekjaar	-150	514
Mutatie in resultatenrekening	-/- 621	-/- 506
Mutatie in balans	-/- 702	-/- 158
Stand einde boekjaar	-/- 1.473	-/- 150

De looptijd van de latente belastingschuld bedraagt 5 jaar.

14.8 Overlopende en overige activa

De overlopende activa zijn als volgt samengesteld:

	31 DEC. 2010	31 DEC. 2009
Overlopende rente	10.924	10.937
Overige activa	6.798	10.586
Totaal overlopende en overige activa	17.722	21.523

De overige activa bestaan voornamelijk uit vorderingen op de Stichting ASR Verzekeringen Beleggersgiro en een vordering inzake de DSB claim (14.10).

14.9 Toevertrouwde middelen

De toevertrouwde middelen zijn als volgt samengesteld:

	31 DEC. 2010	31 DEC. 2009
Direct opvraagbare spaargelden	581.599	570.239
Overige spaargelden	63.183	108.987
Totaal	644.782	679.226

Het gemiddelde rentepercentage over de toevertrouwde middelen bedraagt over 2010 2,3% (2009: 3,2%).

Toevertrouwde middelen per sector:

	31 DEC. 2010	31 DEC. 2009
Publieke sector	-	-
Particuliere sector	644.782	679.226
Zakelijke sector	-	-
Totaal	644.782	679.226

14.10 Voorzieningen

Het verloop van de voorzieningen is als volgt:

	2010	2009
Stand begin boekjaar	2.180	2.017
Bijkomende voorziene bedragen	0	1.851
Vrijval voorzieningen	-1.825	-428
Aanwendungen in de loop van het jaar	-73	-1.260
Stand einde boekjaar	282	2.180

De voorzieningen zijn getroffen voor:

- DSB Claim, in het kader van het depositogarantiestelsel met betrekking tot het faillissement van DSB Bank heeft ASR Bank in 2009 ter hoogte van € 1,7 miljoen een voorziening gevormd voor haar aandeel. In 2010 is dit bedrag opgenomen onder de overige passiva. In overeenstemming met het overnamecontract met betrekking tot de aankoop van ASR Bank door ASR Nederland zal 60% ten laste wordt gebracht aan ABN AMRO en 40% aan ASR Nederland.

14.11 Overlopende en overige passiva

De overlopende en overige passiva zijn als volgt samengesteld:

	31 DEC. 2010	31 DEC. 2009
Overlopende rente	13.252	19.873
Overige passiva	2.753	2.946
Totaal overlopende en overige passiva	16.005	22.819

De overige passiva betreft voornamelijk de rekening courant verhouding met ASR Nederland, alsmede de schuld aan DNB voor uitvoering van het deposito garantiestelsel inzake de DSB Claim.

14.12 Eigen vermogen

14.12.1 Aandelenkapitaal

Het aandelenkapitaal van ASR Bank is als volgt opgebouwd:

MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL (IN DUIZENDEN)	31 DEC. 2010	31 DEC. 2009
- Gewone aandelen; (8.537.725 à € 10 nominaal)	85.377	9.000
Geplaatst en gestort kapitaal (1.707.545 st. à € 10)	17.075	3.825

Per 29 december is ASR Nederland N.V. 100% aandeelhouder van ASR Bank.

De bestaande aandelen zijn in 2010 omgezet van 8.501 stuks à € 450 nominaal naar 382.545 à € 10.

Daarnaast heeft een uitgifte plaatsgevonden van 1.325.000 stuks à € 10 nominaal.

AGIORESERVE (IN DUIZENDEN EURO'S)	2010	2009
Stand begin boekjaar	27.683	1.483
Storting agio		26.200
Storting aandelenkapitaal	-13.250	
Stand einde boekjaar	14.433	27.683

14.12.2 Herwaarderingsreserve

De onderstaande tabel geeft de opbouw van de herwaarderingsreserves weer welke toewijsbaar zijn aan het eigen vermogen.

	2010	2009
Stand begin boekjaar	461	0
Ongerealiseerde winst door waardeverandering	2.822	619
Effect vennootschapsbelasting	-702	-158
Stand einde boekjaar	2.581	461

Overige reserves

	2010	2009
Stand begin boekjaar	20.208	20.208
Toevoeging uit winstverdeling	23	
Stand einde boekjaar	20.231	20.208

Wettelijke reserve is onderdeel van de herwaarderingsreserve en is gelijk aan de som van alle positieve herwaarderings op individuele posities in de beleggingen – beschikbaar voor verkoop en bedraagt per balansdatum € 4,5 miljoen (2009: € 1,1 miljoen).

15 Toelichting op de resultatenrekening

15.1 Rente baten en lasten

De rentebaten per categorie zijn als volgt:

RENTEBATEN	2010	2009
Rentebaten uit vorderingen op bankiers	177	51.998
Rentebaten op beleggingen	21.375	104
Totale rentebaten	21.552	52.102

De rentelasten per categorie zijn als volgt:

RENTELASTEN	2010	2009
Rentelasten schulden op bankiers	0	26.092
Rentelasten toevertrouwde middelen	14.507	21.634
Overige rentelasten	26	93
Totale rentelasten	14.533	47.819

15.2 Provisie- en commissie baten en lasten

De onderstaande tabel geeft een specificatie van de vergoedingen en commissie inkomsten.

PROVISIE EN BEHEERVERGOEDINGEN	2010	2009
Beheervergoedingen	6.987	6.502
Overige	0	443
Totale provisiebatens	6.987	6.945

Verschuldigde provisie en beheervergoeding	2010	2009
Provisielasten intermediair	1.720	1.716
Totale provisielasten	1.720	1.716

15.3 Overige baten

De overige baten bestaan uit de volgende componenten:

	2010	2009
Overige	49	18
Totaal overige baten	49	18

15.4 Operationele lasten en personeelslasten

De specificatie van operationele lasten en personeelslasten luidt als volgt:

	2010	2009
Personeelslasten	3.768	3.263
Operationele lasten	6.461	6.693
Totaal operationele lasten en personeelslasten	10.229	9.956

Personeelslasten

Specificatie van de personeelslasten:

	2010	2009
Salarissen	1.644	1.275
Pensioenkosten	181	122
Sociale lasten	196	154
Overige personeelskosten	1.747	1.712
Totaal	3.768	3.263

De overige personeelskosten bestaan voornamelijk uit de kosten voor extern ingehuurd personeel.

Operationele lasten

De operationele lasten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2010	2009
Kantoor en algemene kosten	6.452	6.679
Kosten marketing en public relations	9	14
Totaal	6.461	6.693

Alle werknemers betrokken bij ASR Bank zijn in dienst van ASR Nederland en worden gedetacheerd bij ASR Bank. Tussen beide entiteiten is een kostenallocatiemethodiek afgesproken, waarmee op basis van FTE-gedreven kostenallocatiesleutels personeelskostentoekening aan ASR Bank plaatsvindt.

15.4.1 Voorziening voor personeelsbeloning

Medewerkers van ASR Nederland ontvangen een pensioenuitkering op basis van de regeling gebaseerd op toegezegde aanspraken (defined benefit). ASR Nederland belast de kosten op basis van een vast percentage van loonkosten van de gedetacheerde (individuele) medewerkers door aan ASR Bank. Het is beleid van ASR Nederland dat het verschil tussen de daadwerkelijke pensioenlast die afhankelijk is van onder meer actuariële resultaten noch direct noch indirect worden doorbelast aan ASR Bank. Als gevolg van het beleid heeft ASR Bank geen risico over de toegezegde aansprakenregeling van de door ASR Nederland gedetacheerde medewerkers en neemt dienovereenkomstig niet de volledige pensioentoechting van ASR Nederland op in overeenstemming met IAS 19 paragrafen 34 A en 34 B.

Pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen en overige uitkeringen na uitdiensttreding (defined benefit plans)

ASR Nederland kent pensioenregelingen voor de medewerkers op basis van vaste toezeggingen. Deze regelingen worden gedeeltelijk gefinancierd uit de bijdragen van medewerkers. De uitkeringen volgens deze regelingen zijn gebaseerd op het aantal dienstjaren en het salarisniveau. De pensioenverplichtingen worden bepaald aan de hand van sterftcijfers, het personeelsverloop, de loonstijging en economische aannames met betrekking tot bijvoorbeeld de inflatie, de loonontwikkeling en het disconteringspercentage. Het disconteringspercentage wordt vastgesteld op basis van het rendement (zero coupon rate) van hoogwaardige bedrijfsobligaties (AA-rating) en de duration van de pensioenverplichting.

Naast pensioenuitkeringen omvatten de kosten van regelingen op basis van vaste toezeggingen ook personeelscondities voor financiële producten (bijvoorbeeld hypotheek), die in stand blijven na pensionering van medewerkers.

15.5 Belastingen

Hieronder staat een reconciliatie van de verwachte winstbelasting met de werkelijke winstbelasting. De verwachte winstbelasting is bepaald door het resultaat voor belasting te relateren aan het belastingtarief in Nederland. Voor 2010 bedroeg dit tarief 25,5% (2009: 25,5% en 2008: 25,5%). De afrekening vindt plaats met ASR Nederland.

	2010	2009
Belasting over het lopende boekjaar	80	498
Totaal acute belastinglast	80	498
Mutatie latente belasting	-/- 633	-/- 506
Totaal latente belastingkosten (opbrengst)	-/- 633	-/- 506
Totaal belastinglast	-/- 553	-/- 8
Latentiemutatie tariefverschil (V&W)	12	
Totaal belastinglast na mutatie tariefverschil	-/- 541	-/- 8

	2010	2009
Resultaat voor belasting	2.171	31
Commercieel/ fiscaal tijdelijke verschillen	-/- 2.483	-/- 1.985
Fiscaal resultaat	-/- 312	-/- 1.954
Geldende belastingpercentages	25,50%	25,50%
Belasting op basis van fiscaal resultaat	-/- 80	-/- 498

16 Overige Toelichting

16.1 Reële waarde financiële activa en passiva

In de volgende tabel zijn de boekwaarde en de reële waarde weergegeven van de financiële activa en financiële passiva, die in de balans van ASR Bank niet tegen hun reële waarde zijn gewaardeerd. De beschrijving van de gebruikte methodes om de reële waarde van de financiële instrumenten te bepalen wordt weergegeven in hoofdstuk 7.6.

2010	BOEKWAARDE	REËLE WAARDE
Activa		
Kasmiddelen	14.116	14.116
Bankiers		
- Vorderingen op Bankiers	-	-
- Direct opvraagbaar	33.547	33.547
Beleggingen- voor verkoop beschikbaar	422.309	422.309
Hypothecaire Leningen	230.220	233.943
Totaal financiële activa	700.192	703.915
Passiva		
Bankiers	-	0
Toevertrouwde middelen	644.782	644.782
Totaal financiële passiva	644.782	644.782

2009	BOEKWAARDE	REËLE WAARDE
Activa		
Kasmiddelen	13.600	13.600
Bankiers		
- Vorderingen op Bankiers	-	-
- Direct opvraagbaar	28.392	28.392
Beleggingen- voor verkoop beschikbaar	412.562	412.562
Leningen	280.000	280.000
Totaal financiële activa	734.554	734.554
Passiva		
Bankiers	-	-
Toevertrouwde middelen	679.226	679.226
Totaal financiële passiva	679.226	679.226

16.2 Transacties met verbonden partijen

Een verbonden partij is een partij die significante invloed kan uitoefenen op een andere partij, dan wel invloed van betekenis kan uitoefenen op het financieel en operationele beleid van de andere partij. Onder partijen verbonden met ASR Bank zijn begrepen de Nederlandse overheid, leden van de Raad van Bestuur, leden van de Raad van Commissarissen en naaste familieleden van de hiervoor genoemde personen. Daarnaast gaat het om entiteiten waarover de hiervoor genoemde personen zeggenschap hebben of die substantieel door hen worden beïnvloed en overige verbonden entiteiten.

De beloning van de leden van de Raad van Bestuur wordt beschreven in hoofdstuk 16.3:

Bezoldiging van de directieleden en commissarissen van ASR Bank. Tot en met 29 december 2009 vielen onder verbonden partijen ook de voormalige moedermaatschappij Fortis Bank Nederland N.V. en voormalige groepsmaatschappijen van Fortis.

Onder partijen verbonden met ASR Bank is inbegrepen ASR Nederland. ASR Nederland is per 3 oktober 2008 door de Nederlandse Staat overgenomen. Er zijn geen directe transacties met de Nederlandse Staat met uitzondering van belastingen. Vanaf de overname op 29 december 2009 is ASR Bank niet meer verbonden met ABN AMRO (oud Fortis).

ASR Bank gaat bij haar bedrijfsvoering regelmatig transacties aan met verbonden partijen. De transacties hebben met name betrekking op leningen en rekening-courant verhoudingendeposito's, commissies en worden uitgevoerd tegen de commerciële en marktcondities die gehanteerd worden voor niet-verbonden partijen.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de financiële reikwijdte van de activiteiten die ASR Bank is aangegaan met onderstaande verbonden partijen.

	ASR NEDERLAND EN GELIEERDE PARTIJEN	
	31 DEC. 2010	31 DEC. 2009
Vorderingen	5.185	282.014
Schulden	0	1.934
Rentebaten	1.311	17
Rentelasten	31	-
Operationele, administratieve en overige kosten	9.984	9.956

De rentebaten hebben betrekking op de vergoeding inzake de overgenomen hypotheekportefeuille, waarvan de verrekening plaatsvindt via ASR Nederland.

De commissie baten en lasten lopen sinds 2010 via ASR Nederland en tot en met 2009 via Fortis Bank Nederland.

16.3 Bezoldiging van de directieleden en commissarissen van ASR Bank

Bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen.

De leden van de voormalige Raad van Commissarissen ontvingen over 2010 geen bezoldiging (2009 eveneens nihil).

BEZOLDIGING DIRECTIE EN OUD-DIRECTIE							
BEDRAGEN VOOR 2010 IN € X 1.000	KORTE TERMIJN PERONEELS- BELONINGEN	VERGOEDIN- GEN NA UITDIENST- TREDING	ANDERE LANGE TERMIJN PERONEELS- BELONINGEN	ONKOSTEN- VERGOEDING	ONTSLAG VERGOEDIN- GEN	OP AANDELEN GEBASEERDE BETALINGEN	TOTAAL
Bestuurders							
I.M. Van der Straaten - Goede*	60	-	14	-	-	-	74
J.J.W. Smolders*	35	-	19	-	-	-	54
P. Klijnsmit**	2	-	0	-	-	-	2
Totaal	97	-	33	-	-	-	130
Bedragen voor 2009							
J.W.M. van der Knaap***	-	-	-	-	-	-	-
W.B. van der Wilt***	-	-	-	-	-	-	-
I.M. Van der Straaten - Goede***	109	-	12	-	-	-	121
Totaal	109	-	12	-	-	-	121

* Directie vanaf 29 december 2009

** Directie vanaf 29 december 2009 - 1 december 2010

*** Directie t/m 28 december 2009

16.4 Voorwaardelijke verplichtingen

Claims en geschillen

ASR Bank treft voorzieningen voor claims en geschillen wanneer, naar het oordeel van het management en na overleg met haar juridische adviseurs, het waarschijnlijk is dat ASR Bank betalingen zal moeten doen en het te betalen bedrag met voldoende betrouwbaarheid kan worden geschat. Per balansdatum zijn er geen claims en geschillen die naar verwachting tot uitstroom van middelen zullen leiden.

16.5 Toelichting accountantskosten

De honoraria van KPMG Accountants N.V. welke ten laste zijn gebracht van de onderneming worden gepresenteerd in de jaarrekening van ASR Nederland N.V.

16.6 Aansprakelijkheid

ASR Bank maakt per 29 december 2009 deel uit van de fiscale eenheid voor vennootschapsbelasting van ASR Nederland en aanverwante Nederlandse entiteiten. Tot en met 28 december 2009 maakte de vennootschap deel uit van de fiscale eenheid voor vennootschapsbelasting van Fortis Utrecht N.V.

Op grond van de wet zijn alle vennootschappen binnen de fiscale eenheid zelfstandig aansprakelijk voor de vennootschapsbelastingsschuld van de gehele fiscale eenheid.

ASR Bank stelt zich garant voor nakoming van verplichtingen van Stichting ASR Verzekeringen Beleggersgiro overeenkomstig artikel 6:17 sub i: Nadere Regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen WFT. Op grond van deze overeenkomst verrekend de Stichting tevens al haar baten en lasten met ASR Bank N.V., die als beheerder van de Stichting optreedt.

17 Overige gegevens

17.1 Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen materiële gebeurtenissen voorgedaan.

17.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de directie van ASR Bank N.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2010 van ASR Bank N.V. te Utrecht gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2010, de resultatenrekening, overzicht van het totaalresultaat, het overzicht mutaties in het eigen vermogen en het kasstroomoverzicht over 2010 en de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de directie

De directie van ASR Bank N.V. is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW), alsmede voor het opstellen van het jaarverslag in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. De directie is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de enkelvoudige jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten. Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te

brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de directie van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van ASR Bank N.V. per 31 december 2010 en van het resultaat en de kasstromen over 2010 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Utrecht, 26 mei 2011

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

A.K.G. de Koning RA

17.3 Statutaire bepalingen omtrent resultaatbestemming

De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering.

1. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen, voor zover haar eigen vermogen groter is dan het geplaatste kapitaal vermeerderd met reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden;
2. Uitkering van winst geschiedt slechts na vaststelling van de jaarrekening, waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. De winst blijvende uit die vastgestelde jaarrekening staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering.
3. Dividenden worden betaalbaar gesteld vier weken na vaststelling; tenzij de algemene vergadering daartoe op voorstel van het bestuur een andere datum bepaalt. Indien de algemene vergadering op voorstel van het bestuur zulks bepaalt, wordt een interim-dividend uitgekeerd, daaronder begrepen een tussentijdse uitkering van reserves, mits met inachtneming van het bepaalde in artikel 27 lid 2 en het overigens dienaangaande in de wet bepaalde.
4. Dividenden die binnen vijf jaren, nadat zij opeisbaar zijn geworden, niet in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de vennootschap.

17.4 Resultaatbestemming

De directie stelt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om geen dividend over 2010 uit te keren en het resultaat aan de overige reserves toe te voegen.

17.5 Begrippenlijst en afkortingen

Basispunt (bp)

Eén honderdste van een procent (0,01%).

Contante waardeberekening (Discounted cash flow method)

Een waarderingmethode waarbij de verwachte toekomstige kasstromen verdisconteerd worden tegen een rentevoet die de tijdswaarde van het geld uitdrukt alsook een risicopremie die een weerspiegeling vormt van de extra opbrengst die beleggers verlangen om het risico te compenseren op lagere kasstromen dan verwacht.

Derivaat

Een financieel instrument (op of buiten de beurs verhandeld) waarvan de koers direct afhangt ('afgeleid is van') van de waarde van een of meer onderliggende waarden, bijvoorbeeld aandelenindexen, schuldpapier, goederenprijzen, andere afgeleide instrumenten of een andere overeengekomen prijsindex of regeling.

Geamortiseerde kostprijs

Bedrag waarvoor het financieel actief of de financiële verplichting bij de eerste opname in de balans wordt opgenomen. Dit verminderd met aflossingen op de hoofdsom, vermeerderd of verminderd met de via de effectieve-rentemethode bepaalde geaccumuleerde afschrijving van het verschil tussen dat eerste bedrag en het aflossingsbedrag, en verminderd met eventuele afboekingen wegens bijzondere waardeverminderingen of oninbaarheid.

IFRS

Afkorting voor International Financial Reporting Standards (voorheen International Accounting Standards (IAS)). De standaard internationale boekhoudregels voor het opstellen van jaarrekeningen per 1 januari 2005 voor alle beursgenoteerde ondernemingen binnen de Europese Unie, die de jaarcijfers beter vergelijkbaar maken en beter inzicht in de financiële positie en resultaten verschaffen.

Notioneel bedrag

Een uitdrukking van een aantal eenheden van een valuta, een financieel instrument, een bepaald volume of gewicht dat gespecificeerd wordt in een transactie met derivaten.

Reële waarde (fair value)

Het bedrag waarvoor een actief (verplichting) kan worden verkregen (aangegaan) of verkocht (vereffend) in een marktconforme ('at arm's length') transactie, tussen bewuste en bereidwillige partijen.

Transactiedatum

De datum waarop ASR Bank toetreedt tot de contractuele bepalingen van het instrument.

Voorziening

Een verplichting van een onzekere omvang of met een onzeker tijdstip. Voorzieningen worden opgenomen als verplichtingen wanneer het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen vereist zal zijn om deze verplichtingen af te wikkelen. Dit in de veronderstelling dat een betrouwbare schatting kan worden gemaakt.

Waardevermindering

Het bedrag waarmee de boekwaarde van een actief zijn realiseerbare waarde overtreft. In dergelijke gevallen zal de boekwaarde via de resultatenrekening teruggebracht worden tot zijn reële waarde.

Afkortingen

ALCO	Asset & Liability Commissie
IASB	International Accounting Standards Board
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee
IFRS	International Financial Reporting Standards
Dutch GAAP	Dutch Generally Accepted Accounting Principles

17.6 Toepassing van de principes van de Code Banken door ASR Bank NV over 2010

1. Inleiding

ASR Bank NV ("ASR Bank") is een zelfstandig vergunninghoudende instelling, staat onder toezicht van DNB en maakt als 100% deelneming onderdeel uit van ASR Nederland N.V. ("ASR Nederland"). Zij onderschrijft het belang van de Code Banken en een adequate toepassing van de daarin opgenomen principes.

ASR Bank streeft ernaar de Code Banken zoveel mogelijk toe te passen en materieel na te leven. Vanwege het feit dat ASR Bank sterk is verbonden met de leiding en de strategie van het concern ASR Nederland, is op een aantal onderdelen een invulling gegeven aan de Code Banken die in dit bredere perspectief moet worden gezien. In het onderstaande overzicht geeft ASR Bank per principe aan in hoeverre zij invulling heeft gegeven aan de Code Banken.

2. Raad van Commissarissen

2.1 Samenstelling en deskundigheid

TEKST CODE BANKEN	TOEPASSING DOOR ASR BANK NV
2.1.1. De RvC is zodanig samengesteld, dat hij zijn taak naar behoren kan vervullen. Complementariteit, collegiaal bestuur, onafhankelijkheid en diversiteit zijn een voorwaarde voor een goede taakvervulling door de RvC.	<p>ASR Bank past dit principe toe.</p> <p>ASR Bank heeft een RvC (RvC) met drie leden en is zo samengesteld dat hij zijn taak naar behoren kan vervullen. De samenstelling is divers onder meer met betrekking tot professionele achtergrond.</p> <p>De diversiteit naar professionele achtergrond van de RvC waarborgt het complementaire profiel van de RvC. De RvC treedt op als een collegiaal bestuur. Hoewel besluiten met meerderheid van stemmen worden genomen zoekt de RvC altijd naar consensus. Gezien de positie van ASR Bank als 100% deelneming, is ervoor gekozen drie van de vier leden van de Raad van Bestuur van ASR Nederland de rol van commissaris van ASR Bank te laten vervullen.</p> <p>Om de onafhankelijkheid verder te waarborgen is per 1 januari 2011 een externe Raad van Advies ingesteld met leden onafhankelijk van ASR Nederland en ASR Bank. Deze Raad van Advies heeft als taak de directie van ASR Bank te adviseren.</p>
2.1.2. De RvC beschikt over een voldoende aantal leden om zijn functie, ook in de commissies van de raad, goed te kunnen uitoefenen. Het geschikte aantal leden is mede afhankelijk van de aard, omvang en complexiteit van de bank.	<p>ASR Bank past dit principe toe.</p> <p>De RvC telt momenteel drie leden. Dit aantal is toereikend gelet op de aard, omvang en complexiteit van ASR Bank.</p>
2.1.3. De leden van de RvC beschikken over gedegen kennis van de maatschappelijke functies van de bank en van de belangen van alle bij de bank betrokken partijen. De RvC maakt een evenwichtige afweging van de belangen van de bij de bank betrokkenen zoals haar klanten, aandeelhouders en medewerkers.	<p>ASR Bank past dit principe toe.</p> <p>De leden van de RvC beschikken, gezien hun professionele achtergrond, over gedegen kennis van de maatschappelijke functies van ASR Bank alsmede van de belangen van alle bij ASR Bank betrokken partijen. De RvC maakt een evenwichtige afweging van de belangen van bij ASR Bank betrokkenen zoals haar klanten, medewerkers en aandeelhouder.</p>
2.1.4. Ieder lid van de RvC is in staat om de hoofdlijnen van het totale beleid van de bank te beoordelen en zich een afgewogen en zelfstandig oordeel te vormen over de basisrisico's die daarbij worden gelopen. Voorts beschikt ieder lid van de RvC over specifieke deskundigheid die noodzakelijk is voor de vervulling van zijn rol binnen de RvC. Daartoe wordt, zodra een vacature in de RvC ontstaat, een individuele profielschets voor het nieuwe lid van de RvC opgesteld die past binnen de profielschets die voor de gehele raad is opgesteld.	<p>ASR Bank past dit principe gedeeltelijk toe.</p> <p>De leden van de RvC voldoen, gezien hun professionele achtergrond zoals uiteengezet onder 2.1.1 aan de vereisten om de hoofdlijnen van het totale beleid van ASR Bank te kunnen beoordelen. Ieder lid van de RvC beschikt in dit kader over de noodzakelijke specifieke deskundigheid. Onder meer de CFO van ASR Nederland die risicobeheer in zijn portefeuille heeft, is lid van de RvC.</p> <p>Individuele profielschetsen voor leden van de RvC worden in 2011 opgesteld.</p>
2.1.5. Bij de vervulling van de vacature van voorzitter van de RvC wordt in de op te stellen individuele profielschets aandacht besteed aan de door de bank gewenste deskundigheid en ervaring met de financiële sector en bekendheid met de sociaaleconomische en politieke cultuur en de maatschappelijke omgeving van de belangrijkste markten waarin de bank opereert.	<p>ASR Bank past dit principe gedeeltelijk toe.</p> <p>De keuze voor de huidige voorzitter van de RvC is gebaseerd op zijn achtergrond en ervaring in de financiële sector. Verder wordt verwezen naar het gestelde onder 2.1.4.</p>
2.1.6. Ieder lid van de RvC, de voorzitter in het bijzonder, is voldoende beschikbaar en bereikbaar om zijn taak binnen de RvC en de commissies van de raad waarin hij zitting heeft naar behoren te vervullen.	<p>ASR Bank past dit principe toe.</p> <p>De RvC vergadert zo vaak als nodig is voor een goed functioneren van de RvC namelijk (ten minste) vier maal per jaar. De leden zijn voldoende beschikbaar. Indien noodzakelijk kunnen belangrijke onderwerpen ook per e-mail of telefonisch worden behandeld.</p>
2.1.7. Ieder lid van de RvC ontvangt een passende vergoeding in relatie tot het tijdsbeslag van de werkzaamheden. Deze vergoeding is niet afhankelijk van de resultaten van de bank.	<p>Voor ASR Bank is dit principe niet relevant aangezien de leden van de RvC geen afzonderlijke beloning ontvangen voor hun rol als commissaris.</p>

2.1.8. De voorzitter van de RvC ziet toe op de aanwezigheid van een programma van permanente educatie voor de leden van de RvC, dat tot doel heeft de deskundigheid van de commissarissen op peil te houden en waar nodig te verbreden. De educatie heeft in ieder geval betrekking op relevante ontwikkelingen binnen de bank en de financiële sector, op corporate governance in het algemeen en die van de financiële sector in het bijzonder, op de zorgplicht jegens de klant, integriteit, het risico-management, financiële verslaggeving en audit. Ieder lid van de RvC neemt deel aan het programma en voldoet aan de eisen van permanente educatie.	ASR Bank past dit principe toe. Voor de leden van de RvC is voor 2010 een trainingsprogramma uitgevoerd dat tot doel had de deskundigheid ten aanzien van relevante wet- en regelgeving en ontwikkelingen op peil te houden en waar nodig te verbreden. Voor 2011 zal een nieuw programma worden opgesteld. Daarnaast kan worden opgemerkt dat omdat de leden van de RvC allen werkzaam zijn als bestuurslid in de financiële sector zij reeds onder een permanente educatieverplichting vallen.
2.1.9. De beoordeling van de effectiviteit van de in principe 2.1.8 bedoelde permanente educatie maakt deel uit van de jaarlijkse evaluatie van de RvC.	ASR Bank past dit principe nog niet toe. De genoemde jaarlijkse evaluatie zal in 2011 worden uitgevoerd.
2.1.10. Naast de jaarlijkse evaluatie van het eigen functioneren van de RvC wordt dit functioneren eens in de drie jaar onder onafhankelijke begeleiding geëvalueerd. De betrokkenheid van ieder lid van de RvC, de cultuur binnen de RvC en de relatie tussen de RvC en de Raad van Bestuur maken deel uit van deze evaluatie.	ASR Bank past dit principe nog niet toe. Een beoordeling onder onafhankelijke begeleiding heeft, gezien de korte benoemingsperiode (sinds december 2009) en samenloop met de Governance Principles, nog niet plaatsgevonden.

2.2 Taak en werkwijze

2.2.1. Bij zijn toezicht besteedt de RvC bijzondere aandacht aan het risicobeheer van de bank. Iedere bespreking van het risicobeheer wordt voorbereid door een risico- of vergelijkbare commissie, die daartoe door de RvC uit zijn midden is benoemd.	ASR Bank past dit principe toe. Het toezicht op het risicobeheer van ASR Bank vindt plaats via de Audit & Risk Commissie (ARC) waaraan de leden van de RvC deelnemen. Eens per kwartaal worden rapporten over financiële en niet-financiële risico's eerst gedetailleerd in de ARC besproken en vervolgens behandeld in de RvC.
2.2.2. Voor de risicocommissie gelden, evenals voor de auditcommissie, specifieke competentie- en ervaringseisen. Zo moet een aantal leden van de risicocommissie beschikken over grondige kennis van de financieel-technische aspecten van het risicobeheer of over de nodige ervaring die een gedegen beoordeling van risico's mogelijk maakt en moet een aantal leden van het auditcommissie beschikken over grondige kennis van financiële verslaggeving, interne beheersing en audit of over de nodige ervaring die een gedegen toezicht op deze onderwerpen mogelijk maakt.	ASR Bank past dit principe toe. De genoemde deskundigheidsvereisten zijn aanwezig in het ARC. Verwezen wordt naar het gestelde onder 2.1.

3. Raad van Bestuur

3.1 Samenstelling en deskundigheid

TEKST CODE BANKEN	TOEPASSING DOOR ASR BANK NV
3.1.1. De Raad van Bestuur is zodanig samengesteld, dat hij zijn taak naar behoren kan vervullen. Complementariteit, collegiaal bestuur en diversiteit zijn een voorwaarde voor een goede taakvervulling door de Raad van Bestuur.	ASR Bank past dit principe toe. ASR Bank heeft een directie die bestaat uit drie leden. De directie is zodanig samengesteld dat hij zijn taak naar behoren kan vervullen. De leden hebben uiteenlopende achtergronden en deskundigheden binnen het bankwezen, de financiële sector of het risicobeheer. Het belang van diversiteit binnen de directie wordt voorts erkend en als belangrijke prioriteit gezien. De directie treedt op als collegiaal lichaam en streeft naar besluitvorming op basis van consensus.
3.1.2. Ieder lid van de Raad van Bestuur beschikt over gedegen kennis van de financiële sector in het algemeen en het bankwezen in het bijzonder. Ieder lid beschikt over gedegen kennis van de maatschappelijke functies van de bank en van de belangen van alle betrokken partijen. Voorts beschikt ieder lid van de Raad van Bestuur over grondige kennis om de hoofdlijnen van het totale beleid van de bank te kunnen beoordelen en bepalen en zich een afgewogen en zelfstandig oordeel te kunnen vormen over risico's die daarbij worden gelopen.	ASR Bank past dit principe toe. De leden van de directie beschikken over relevante deskundigheid. Gezien hun achtergrond en ervaring kunnen zij de risico's van ASR Bank zelfstandig beoordelen. Het functioneren van de leden van de directie wordt regelmatig beoordeeld door de RvC.
3.1.3. De voorzitter van de Raad van Bestuur ziet toe op de aanwezigheid van een programma van permanente educatie voor de leden van de Raad van Bestuur, dat tot doel heeft de deskundigheid van de leden van de Raad van Bestuur op peil te houden en waar nodig te verbreden. De educatie heeft in ieder geval betrekking op relevante ontwikkelingen binnen de bank en de financiële sector, op corporate governance in het algemeen en die van de financiële sector in het bijzonder, op de zorgplicht jegens de klant, integriteit, het risicomanagement, financiële verslaggeving en audit.	ASR Bank past dit principe toe. Voor leden van de directie en de RvC van ASR Bank is in 2010 een trainingsprogramma uitgevoerd met als doel de deskundigheid ten aanzien van relevante wet- en regelgeving en ontwikkelingen op peil te houden en waar nodig te verbreden. Voor 2011 zal een nieuw programma worden opgesteld.
3.1.4. Ieder lid van de Raad van Bestuur neemt deel aan het programma als bedoeld in 3.1.3 en voldoet aan de eisen van permanente educatie. Eén en ander is voorwaarde voor het kunnen functioneren als lid van de Raad van Bestuur. De RvC vergewist zich ervan of de leden van de Raad van Bestuur kunnen blijven voldoen aan de deskundigheidseisen van De Nederlandsche Bank.	ASR Bank past dit principe toe. De directie en de RvC nemen samen deel aan het trainingsprogramma. Verwezen wordt naar het gestelde onder 3.1.3. De RvC houdt rekening met de (nieuwe) deskundigheidseisen van DNB bij de beoordeling van het functioneren van leden van de directie.
3.1.5. De bank vermeldt jaarlijks in haar jaarverslag hoe invulling is gegeven aan de principes 3.1.3 en 3.1.4.	ASR Bank past dit principe toe. Dit overzicht is als bijlage opgenomen bij het jaarverslag van ASR Bank.
3.1.6. De Raad van Bestuur draagt, met inachtneming van de door de RvC goedgekeurde risicobereidheid, zorg voor een evenwichtige afweging tussen commerciële belangen van de bank en te nemen risico's.	ASR Bank past dit principe toe. Op basis van een door de RvC goedgekeurd jaarplan wordt door de directie uitvoering gegeven aan dit plan. Bij de uitvoering hiervan worden de risico's beheerst binnen het intern geldende kader en wordt een afweging gemaakt tussen de commerciële belangen van ASR Bank en de te nemen risico's. Over deze risico's en beheersing hiervan wordt periodiek gerapporteerd via de risicomanagement commissies aan de directie alsmede aan het ARC.
3.1.7. Binnen de Raad van Bestuur wordt aan een van de leden van de Raad van Bestuur de taak opgedragen besluitvorming binnen de Raad van Bestuur op het punt van risicobeheer voor te bereiden. Het betrokken lid van de Raad van Bestuur is tijdig betrokken bij de voorbereiding van beslissingen die voor de bank van materiële betekenis voor het risicoprofiel zijn, in het bijzonder waar deze beslissingen een afwijking van de door de RvC goedgekeurde risicobereidheid tot gevolg kunnen hebben. Bij het uitoefenen van de risicobeheerfunctie wordt tevens aandacht besteed aan het belang van financiële stabiliteit en de impact die systeemrisico's mogelijk hebben op het risicoprofiel van de eigen instelling.	ASR Bank past dit principe toe. Het risicobeheer is binnen de directie primair belegd bij de Chief Financial Risk Officer ("CFRO"). Alle beslissingen van materiële betekenis die van invloed zijn op het risicoprofiel van de bank worden door de CFRO beoordeeld en/of ingebracht in de directie en worden voorgelegd aan het ARC. Voor het risicomanagement van ASR Bank wordt verder verwezen naar het jaarverslag onder het hoofdstuk "risicomanagement" alsmede het verslag van de directie over 2010.
3.1.8. Het lid van de Raad van Bestuur bij wie de taak is belegd de besluitvorming binnen de Raad van Bestuur op het punt van risicobeheer voor te bereiden kan zijn functie combineren met andere aandachtsgebieden, op voorwaarde dat hij geen individuele commerciële verantwoordelijkheid draagt voor en onafhankelijk functioneert van commerciële taakgebieden.	ASR Bank past dit principe toe. De CFRO combineert twee aandachtsgebieden, namelijk financiën en risicobeheer. Hij heeft geen commerciële verantwoordelijkheden en opereert onafhankelijk van de commerciële taakgebieden. De primaire verantwoordelijkheid voor commerciële beslissingen is belegd bij de CEO.

3.2 Taak en werkwijze

TEKST CODE BANKEN	TOEPASSING DOOR ASR BANK NV
3.2.1. De Raad van Bestuur van de bank draagt bij zijn handelen zorg voor een evenwichtige afweging van alle belangen van de bij de bank betrokken partijen zoals haar klanten, aandeelhouders en medewerkers. Hierbij wordt rekening gehouden met de continuïteit van de bank, de maatschappelijke omgeving waarin de bank functioneert en wet- en regelgeving en codes die op de bank van toepassing zijn.	ASR Bank past dit principe toe. De directie van ASR Bank zorgt in haar handelen voor een evenwichtige afweging van de belangen van haar klanten en medewerkers alsmede haar aandeelhouder ASR Nederland. In de portefeuille van de CEO is de bewaking van klantbelangen en het voldoen aan wet- en regelgeving expliciet benoemd. Binnen geheel ASR Nederland heeft het thema "klantbelang centraal" hoge prioriteit.
3.2.2. Het centraal stellen van de klant is een noodzakelijke voorwaarde voor de continuïteit van de bank. Onverlet principe 3.2.1 draagt de Raad van Bestuur er zorg voor dat de bank haar klanten te allen tijde zorgvuldig behandelt. De Raad van Bestuur draagt er zorg voor dat de zorgplicht jegens de klant wordt verankerd in de cultuur van de bank.	ASR Bank past dit principe toe. De directie stelt de klant centraal in de kernwaarden van de bank en in haar missie, visie en strategie. De medewerkers worden geïnformeerd en getraind over thema's die essentieel zijn voor het klantgerichte handelen waaronder zorgplicht. Zie verder onder 3.2.1.
3.2.3. De leden van de Raad van Bestuur oefenen hun functie op een zorgvuldige, deskundige en integere manier uit met inachtneming van de van toepassing zijnde wet- en regelgeving, codes en reglementen. Ieder lid van de Raad van Bestuur tekent een morelethische verklaring. In de toelichting op deze Code is een modelverklaring opgenomen. Dit model kan iedere bank naar eigen inzicht aanvullen.	ASR Bank past dit principe toe. De directie oefent haar functie zorgvuldig uit waarbij de van toepassing zijnde wet- en regelgeving, codes en reglementen wordt onderschreven en naleving wordt bewaakt. De morelethische verklaring wordt onderschreven en is opgenomen in het jaarverslag van ASR Bank onder het verslag van de directie.
3.2.4. De Raad van Bestuur draagt er zorg voor dat de in principe 3.2.3 bedoelde verklaring wordt vertaald in principes die gelden als leidraad voor het handelen van alle medewerkers van de bank. Iedere nieuwe medewerker van de bank wordt bij indiensttreding uitdrukkelijk gewezen op de inhoud van deze principes door middel van een verwijzing naar deze principes in het arbeidscontract en wordt geacht deze principes na te leven.	ASR Bank past dit principe toe. Alle medewerkers van ASR Bank krijgen bij indiensttreding de relevante gedragsregels van ASR Bank en ASR Nederland uitgereikt, inclusief een integriteitscode.

4. Risicomanagement

TEKST CODE BANKEN	TOEPASSING DOOR ASR BANK NV
4.1. De Raad van Bestuur, en binnen de Raad van Bestuur primair de voorzitter van de Raad van Bestuur, is verantwoordelijk voor het vaststellen, uitvoeren, monitoren en waar nodig bijstellen van het algehele risicobeleid van de bank. De risicobereidheid wordt op voorstel van de Raad van Bestuur tenminste jaarlijks ter goedkeuring aan de RvC voorgelegd. Tussentijdse materiële wijzigingen van de risicobereidheid worden eveneens ter goedkeuring aan de RvC voorgelegd.	ASR Bank past dit principe toe. Het risicobeleid en het risicobeheersmodel van de bank en wijze van uitvoering hiervan is door de directie van ASR Bank vastgesteld. De directie wordt, ondermeer via de commissiestructuur van de bank, op frequente basis geïnformeerd over de uitkomsten van de risico-monitoring. Eind 2010 zijn alle voor ASR Bank onderkende risico's met de RvC besproken aan de hand van een voor de interne kapitaaltoereikendheid beoordeling opgesteld document. De onderkende risico's zijn hierbij geaccepteerd.
4.2. De RvC houdt toezicht op het door de Raad van Bestuur gevoerde risicobeleid. Daartoe bespreekt de RvC het risicoprofiel van de bank en beoordeelt hij op strategisch niveau of kapitaalallocatie en liquiditeitsbeslag in algemene zin in overeenstemming zijn met de goedgekeurde risicobereidheid. Bij de uitoefening van deze toezichtrol wordt de RvC geadviseerd door de risicocommissie die hiertoe uit de RvC is gevormd.	ASR Bank past dit principe toe. In de ARC wordt het risicoprofiel van de bank besproken inclusief de beoordeling van de solvabiliteit en de liquiditeit van de bank in relatie tot de opgestelde kaders. De ARC brengt hieromtrent advies uit aan de RvC.
4.3. De RvC beoordeelt periodiek op strategisch niveau of de bedrijfsactiviteiten in algemene zin passen binnen de risicobereidheid van de bank. De voor deze beoordeling relevante informatie wordt op zodanige wijze door de Raad van Bestuur aan de RvC verstrekt dat deze laatste in staat is zich daar een gedegen oordeel over te vormen.	ASR Bank past dit principe toe. De strategie van ASR Bank maakt onderdeel uit van de totale strategie van ASR Nederland. Een aanpassing in de strategie van de bank wordt vormgegeven in gezamenlijk overleg van directie en RvC. De strategie wordt vastgelegd in het business plan dat door de RvC wordt goedgekeurd.
4.4. De Raad van Bestuur draagt er zorg voor dat het risicobeheer zodanig adequaat is ingericht dat hij tijdig op de hoogte is van materiële risico's die de bank loopt opdat deze risico's beheerst kunnen worden. Beslissingen die van materiële betekenis zijn voor het risicoprofiel, de kapitaalallocatie of het liquiditeitsbeslag, worden genomen door de Raad van Bestuur.	ASR Bank past dit principe toe. De directie wordt, ondermeer via de commissiestructuur van de bank, op frequente basis geïnformeerd over de risico's die de bank loopt.
4.5. Iedere bank heeft een Product Goedkeuringsproces. De Raad van Bestuur draagt zorg voor de inrichting van het Product Goedkeuringsproces en is verantwoordelijk voor het adequaat functioneren daarvan. Producten die het Product Goedkeuringsproces binnen de bank doorlopen worden niet op de markt gebracht of gedistribueerd zonder een zorgvuldige afweging van de risico's door de risicomanagementfunctie binnen de bank en zorgvuldige toetsing van andere relevante aspecten, waaronder de zorgplicht jegens de klant. De interne audit functie controleert op basis van een jaarlijkse risicoanalyse of opzet, bestaan en werking van het proces effectief zijn en informeert de Raad van Bestuur en de desbetreffende (risico)commissie van de RvC omtrent de uitkomsten hiervan.	ASR Bank past dit principe toe. Alle nieuwe producten van ASR bank worden volgens een zorgvuldig Product Approval Proces getoetst voordat deze kunnen worden geïntroduceerd. Hierbij brengen de afdelingen Risicomanagement en Compliance advies uit. Audit ASR Nederland voert jaarlijks een risicoanalyse uit op het niveau van ASR Bank. Het Product Approval Proces is een onderdeel van deze analyse. Op basis van de uitkomst van deze analyse en na overleg met de externe accountant wordt het jaarlijkse auditplan opgesteld. Een specifieke audit op het Product Approval Proces van ASR Bank is opgenomen in het auditplan voor 2011.

5. Audit

TEKST CODE BANKEN	TOEPASSING DOOR ASR BANK NV
5.1. De Raad van Bestuur draagt zorg voor systematische controle op de beheersing van de risico's die met de (bedrijfs)activiteiten van de bank samenhangen.	ASR Bank past dit principe toe. De risico's van de bank worden systematisch beheerst conform het risicobeheersmodel van de bank. In dit model zijn de zogenoemde drie-lijnen-van-verdediging ingericht zijnde: controle door de operatie zelf, monitoring door de risicofunctie binnen de bank en onafhankelijke toetsing door de interne auditfunctie.
5.2. Binnen de bank is een interne auditfunctie werkzaam die onafhankelijk is gepositioneerd. Het hoofd interne audit rapporteert aan de voorzitter van de Raad van Bestuur en heeft een rapportagelijijn naar de voorzitter van de auditcommissie.	ASR Bank past dit principe toe. De interne auditfunctie is uitbesteed aan Audit ASR Nederland. Dit is vastgelegd in het auditcharter ASR Bank. Het hoofd interne audit heeft een duale rapportage lijn, enerzijds naar de voorzitter van directie en anderzijds naar de ARC.
5.3. De interne auditfunctie heeft tot taak te beoordelen of de interne beheersmaatregelen in opzet, bestaan en in werking effectief zijn. Daarbij ziet zij onder meer op de kwaliteit en effectiviteit van het functioneren van de governance, het risicobeheer en de beheersprocessen binnen de bank toe. De interne auditfunctie rapporteert over de bevindingen aan de Raad van Bestuur en de auditcommissie.	ASR Bank past dit principe toe. In het auditcharter ASR Bank is invulling gegeven aan de hierboven vermelde aspecten.
5.4. Tussen de interne auditfunctie, de externe accountant en de risico- of auditcommissie van de RvC vindt periodiek informatie-uitwisseling plaats. In het kader van deze informatie-uitwisseling is ook de risicoanalyse en het auditplan van de interne auditfunctie en van de externe accountant onderwerp van overleg.	ASR Bank past dit principe toe. Het overleg tussen de interne en externe accountant en de ARC vindt plaats via de bespreking van de audit rapportages van de interne en externe accountants in de Audit & Risk Commissie.
5.5. In het kader van de algemene controleopdracht voor de jaarrekening rapporteert de externe accountant in zijn verslag aan de Raad van Bestuur en de RvC zijn bevindingen over de kwaliteit en effectiviteit van het functioneren van de governance, het risicobeheer en de beheersprocessen binnen de bank.	ASR Bank past dit principe toe. De controlerende accountant van ASR Bank stelt een rapportage van bevindingen. Deze rapportage is gericht aan de directie van ASR Bank en wordt besproken met de RvC.
5.6. De interne auditfunctie neemt het initiatief om met de Nederlandsche Bank en de externe accountant tenminste jaarlijks in een vroegtijdige fase elkaars risicoanalyse en bevindingen en auditplan te bespreken.	ASR Bank past dit principe toe. Audit ASR Nederland stemt zijn risicoanalyse en auditplan voor ASR Bank jaarlijks af met de externe accountant en met de Nederlandsche Bank.

6. Beloningsbeleid

Gezien haar positie, als 100%-deelneming van ASR Nederland, kent ASR Bank momenteel geen zelfstandig beloningsbeleid en is het beloningsbeleid van ASR Nederland van toepassing.

Het beloningsbeleid van het bestuur en senior management van ASR Nederland is ondermeer getoetst aan de Code Banken en afgestemd met het Ministerie van Financiën, de 100%-aandeelhouder van ASR Nederland. In de brief aan de Tweede Kamer van 17 juni 2010 heeft het ministerie bevestigd dat het beloningsbeleid van ASR Nederland voldoet aan de Code Banken. Gezien bovenstaande is hoofdstuk 6 van de Code Banken niet verder per principe uitgewerkt.

Vanwege haar statutaire en publiekrechtelijke verantwoordelijkheden zal ASR Bank in 2011 een afzonderlijk beloningsbeleid opstellen dat geheel gebaseerd is op het voor ASR Nederland geldende beloningsbeleid.