

ASR Bank N.V.
Jaarverslag

2015

a.s.r.
de nederlandse
verzekerings
maatschappij
voor alle
verzekeringen

α.s.r.

Archimedeslaan 10

P.O. Box 2072

3500 HB Utrecht

www.asr.nl & www.asrnederland.nl

ASR Bank N.V.

Jaarverslag 2015

Inhoudsopgave

Profiel ASR Bank N.V.	5	14. Overige toelichting	48
Verslag van de directie	6	14.1 Reële waarde financiële activa en passiva	48
Verslag van de Raad van Commissarissen	9	14.2 Transacties met verbonden partijen	49
Jaarrekening 2015	13	14.3 Bezoldiging van de directieleden en commissarissen	50
1. Balans	14	14.4 Voorwaardelijke verplichtingen	51
2. Winst- en verliesrekening	15	14.5 Toelichting accountantskosten	51
3. Overzicht van (niet) gerealiseerde resultaten	16	14.6 Aansprakelijkheid	51
4. Overzicht mutaties in het eigen vermogen	16	15. Overige gegevens	52
5. Kasstroomoverzicht	17	15.1 Gebeurtenissen na balansdatum	52
6. Algemene bedrijfsinformatie	18	15.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	52
7. Grondslagen voor financiële verslaggeving	19	15.3 Statutaire bepalingen omtrent resultaatbestemming	56
8. Specifieke grondslagen balans	22	15.4 Resultaatbestemming	56
9. Specifieke grondslagen winst- en verliesrekening	24	15.5 Organisatiestructuur	56
10. Specifieke grondslagen kasstroomoverzicht	25	15.6 Begrippenlijst en afkortingen	57
11. Risicomanagement	26		
12. Toelichting op de balans	38		
13. Toelichting op de winst- en verliesrekening	44		

This page has intentionally been left blank.

Profiel ASR Bank N.V.

ASR Bank N.V. (verder: a.s.r. Bank) heeft als missie een veilige en betrouwbare bank te zijn, gericht op vermogensvorming en -overdracht voor haar huidige klanten en volgende generaties. Dit doen we door 'Safe, Simple en Standard' te zijn. Zowel in ons handelen, als in onze producten.

a.s.r. Bank biedt spaar- en beleggingsproducten voor de particuliere markt aan. De bancaire producten zijn bestemd voor klanten die een vermogen willen opbouwen of beschermen, en worden op dit moment onder andere verstrekt via tussenpersonen. a.s.r. Bank wendt de aan

haar toevertrouwde spaargelden voornamelijk aan ter financiering van particuliere woninghypotheken. a.s.r. Bank richt zich op de Nederlandse markt. a.s.r. Bank is een 100% dochtermaatschappij van ASR Nederland N.V. waar hierna de juridische entiteit bedoeld wordt, genoemd: 'a.s.r. Nederland' en waar de brede a.s.r. groep bedoeld wordt, genoemd: 'a.s.r.'

a.s.r. Bank heeft een eigen bankvergunning, eigen beleid en een eigen statutaire directie. a.s.r. Bank staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

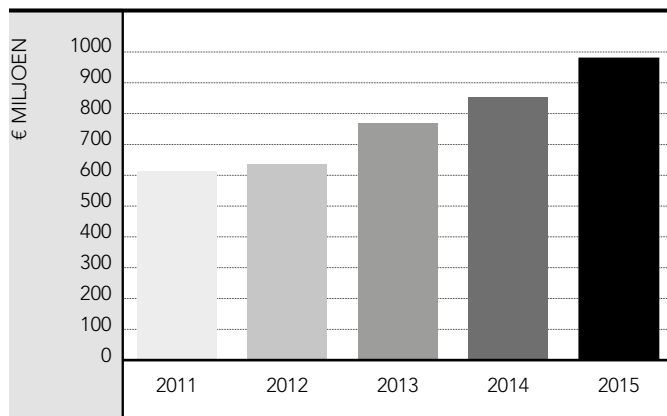
Kengetallen

De kengetallen over 2015 (vergeleken met 2014) zijn:

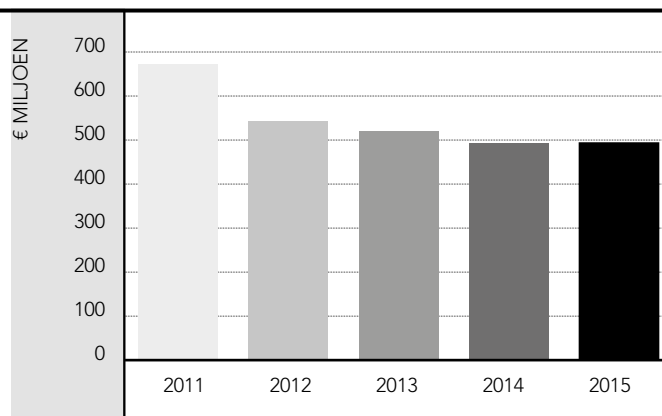
Kengetallen per 31 december (€ miljoen)	2015	2014
Spaargelden (toevertrouwde middelen)	1.174	1.032
Belegd vermogen beleggersrekeningen van cliënten (via Stichting ASR Verzekeringen Beleggersgiro)	478	495

Kengetallen per 31 december (€ miljoen)	2015	2014
Balanstotaal	1.258	1.117
Own Funds (voorheen toetsingsvermogen)	60	24
Core tier 1-ratio (CET1 ratio)	19,3%	8,7%
Resultaat voor belastingen (* € 1.000)	1.334	-3.570

Spaargelden



Belegd vermogen beleggersrekeningen



Verslag van de directie

Strategie

a.s.r. Bank heeft als missie een veilige en betrouwbare bank te zijn, gericht op vermogensvorming en -overdracht voor haar huidige klanten en volgende generaties. Dit doen we door 'Safe, Simple en Standard' te zijn. Zowel in ons handelen, als in onze producten.

a.s.r. Bank biedt spaar- en beleggingsproducten voor de particuliere markt aan. De bancaire producten zijn bestemd voor klanten die een vermogen willen opbouwen of beschermen, en worden op dit moment onder andere verstrekt via tussenpersonen. a.s.r. Bank wendt de aan haar toevertrouwde spaargelden voornamelijk aan ter financiering van particuliere woninghypotheken. a.s.r. Bank richt zich op de Nederlandse markt. a.s.r. Bank is een 100% dochtermaatschappij van ASR Nederland N.V.

a.s.r. Bank heeft een eigen bankvergunning, eigen beleid en een eigen statutaire directie. a.s.r. Bank staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

Marktontwikkelingen

De wereldeconomie begint 2016 zoals 2015 ook grotendeels is verlopen: met een gematigde groei (rond 3-3,5%) en bovengemiddelde onzekerheid. Die onzekerheid geldt in feite voor alle grote economische regio's, maar wel in verschillende mate en om verschillende redenen.

De Europese economie is nog altijd herstellende, van onder andere de 'Grexit'-perikelen in de eerste helft van 2015. Dit herstel blijft wel kwetsbaar voor nieuwe (of hernieuwde) politieke onzekerheid, bijvoorbeeld als gevolg van het komende 'Brexit'-referendum (uiterlijk in 2017, maar waarschijnlijk al in 2016) of een opnieuw oplaaien van de Griekse kwestie.

Met de gematigde economische groeivoorzichten en de nog altijd bijzonder lage inflatie (rond 0% in zowel de VS als de eurozone), blijft stimulerend monetair beleid van centrale banken waarschijnlijk.

In december 2015 heeft de Europese Centrale Bank (ECB) de depositorente nog verder verlaagd en aangekondigd om het begin 2015 ingevoerde programma van 'kwantitatieve verruiming' te verlengen tot maart 2017 (eerder was september 2016 als uiterlijke einddatum genoemd). Ondanks de verdere verruiming van het monetaire beleid waren financiële markten toch onaangenaam verrast. Mede gezien het verloop van de koers van de euro en de aanhoudende lage inflatie, zal de

ECB waarschijnlijk genoodzaakt zijn om in 2016 alsnog additionele maatregelen te treffen.

Ontwikkelingen relevant voor a.s.r. Bank

Nederlandse spaarmarkt

Door de groei van de beschikbare inkomens zijn huishoudens in staat een groter deel van hun inkomen te sparen. De collectieve spaarquote, dat is het saldo van betaalde pensioenpremies en ontvangen pensioenuitkeringen in procenten van het beschikbaar inkomen, ging vanaf 2015 omlaag, onder andere door de verlaging van pensioenpremies. In 2016 zal de stijging van het beschikbare inkomen verder toenemen, vanwege een voorziene verlaging van de inkomstenbelasting. Dit heeft, naar verwachting, in eerste instantie tot gevolg dat de spaarquote verder oploopt doordat huishoudens hun bestedingen slechts geleidelijk aanpassen aan de extra inkomensgroei.

Nederlandse woningmarkt

Na een prijsdaling van 22% in vijf jaar zijn de Nederlandse huizenprijzen vanaf medio 2013 bezig met een opleving. Sindsdien zijn de gemiddelde prijzen met 6,8% gestegen (oktober 2015). Dat het prijsherstel tot nu toe beperkt is gebleven – vergeleken met de totale prijsdaling van 22% – betekent wel dat bij veel huishoudens de prijs nog ruim onder het niveau ligt waartegen de woning eerder is aangeschaft. Dit had een remmende invloed op de woningtransacties, vooral door de hypotheekschuld die na eventuele verkoop nog resteert. Inmiddels is het vertrouwen in de woningmarkt teruggekeerd en voorziet a.s.r. Bank voor 2016 een verdere stijging van de Nederlandse huizenprijzen.

Ontwikkelingen in 2015 a.s.r. Bank

Ontwikkeling resultaat

In 2015 heeft a.s.r. Bank een resultaat voor belastingen gerealiseerd van € 1,3 miljoen (2014: € -/ - 3,5 miljoen). De stijging van het resultaat wordt onder andere veroorzaakt door een toename van € 1,9 miljoen in de rentemarge. Daarnaast liggen beheervergoedingen op beleggingen € 1 miljoen hoger en komen uit op € 2,4 miljoen ten opzichte van 2014 € 1,4 miljoen. Dit wordt veroorzaakt door de koersontwikkelingen op beleggingen. De totale balansomvang stijgt in 2015 met € 141 miljoen naar € 1,3 miljard. De stijging wordt veroorzaakt door een toename in de toevertrouwde middelen.

Klanten

Het totaal aantal klanten van a.s.r. Bank is gestegen ten opzichte van 2014 en ligt rond 134.000 klanten (2014: 130.000). a.s.r. Bank kent twee distributiekanaalen voor haar spaarproducten, het tussenpersoon – en online kanaal, via www.asr.nl. Om het online kanaal sneller en beter toegankelijk te maken voor klanten is in webportals geïnvesteerd. Daarnaast is geïnvesteerd in een beleggersportal en heeft a.s.r. Bank voor ogen in 2016 weer actief een beleggingspropositie aan te bieden. Dit wordt mede ingegeven door een zichtbare verschuiving van klanten van de spaarmarkt naar de beleggersmarkt door hogere rendementen. Het intermediaire kanaal met om en nabij 5.000 actieve intermediairrelaties vormt het indirecte distributiekanaal van a.s.r. Bank. Het spaarvolume aandeel van het directe kanaal (de portals) nam gestaag toe in 2015.

Medewerkers

Het aantal medewerkers is in 2015 gestegen. De stijging wordt onder andere veroorzaakt door de verschuiving van de CFRO functies (ALM, Risk, Accounting & Control). Deze valt nu direct onder de verantwoordelijkheid van a.s.r. Bank. In 2015 is het toezichtkader verder aangescherpt en is de complexiteit verder toegenomen. Dit vraagt veel inspanningen van een relatief kleine bank. Dit is de reden dat een uitbreiding plaats heeft gevonden van de CFRO functies. Het ziekteverzuim is in 2015 laag en is geëindigd op 1,8% (2014: 2,5%). a.s.r. Bank geeft veel aandacht aan een gezonde balans tussen privé en werk door bijvoorbeeld thuiswerken mogelijk te maken.

In 2015 hebben alle medewerkers de bankierseed afgelegd. Alle medewerkers van a.s.r. Bank zijn zich hiermee extra bewust van de gedragsregels en hun maatschappelijke verantwoordelijkheid. Bij a.s.r. Bank worden medewerkers gestimuleerd mee te groeien en verantwoordelijkheid te nemen voor hun persoonlijke ontwikkeling en ambities.

Risicomanagement

Begin 2015 heeft a.s.r. Bank vast moeten stellen dat de berekeningswijze van het kapitaalbeslag van een specifieke beleggingscategorie niet juist werd uitgevoerd. Het ging hier om achtergestelde obligaties. Onmiddellijk na signalering is dit gemeld bij DNB en zijn herstelmaatregelen getroffen waaronder de verkoop van de achtergestelde obligaties. Door de verkoop werd weer voldaan aan de kapitaalsvereisten. Daarnaast zijn verbeteringen doorgevoerd in het control framework.

Correctie naar het juiste kapitaalbeslag heeft er toe geleid dat ultimo 2014 de CET1 ratio 8,7% was en beneden de minimum eis van DNB kwam te liggen. In januari en februari 2015 bleek de CET1 ratio negatief te zijn.

Op 2 maart 2016 heeft DNB kenbaar gemaakt de intentie te hebben om een boete op te leggen vanwege de negatieve CET 1 ratio in januari en februari 2015. a.s.r. Bank is uitgenodigd om haar standpunt toe te lichten alvorens DNB overgaat tot het wel of niet geven van een boete. De omvang van de boete, indien deze wordt gegeven, is nog niet bekend. Het basis bedrag voor

een boete is € 2 miljoen. De daadwerkelijke boete kan hoger of lager uitvallen (€ 0 miljoen tot € 4 miljoen) afhankelijk van de omstandigheden waar DNB rekening mee houdt.

Mede op grond van extern juridisch advies en een accounting analyse van een extern adviesbureau, stelt de directie zich op het standpunt dat (a) het waarschijnlijker is dat door DNB geen bestuurlijke boete wegens het overschrijden van de minimale wettelijke solvabiliteitslimiet zal worden opgelegd dan dat deze wel zal worden opgelegd, (b) een betrouwbare inschatting van een eventueel boetebedrag niet kan worden bepaald. Om die reden is het voornemen van DNB tot het opleggen van een boete toegelicht onder de niet in de balans opgenomen verplichtingen en is geen voorziening opgenomen per 31 december 2015.

a.s.r. Bank heeft een beperkte risk appetite en heeft een solide vermogens- en liquiditeitspositie. De kaders voor de risk appetite zijn vastgelegd in het Risk Appetite Framework, het Risk Appetite Statement, het Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) en het Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP). Om de solvabiliteit van a.s.r. Bank te monitoren wordt onder andere gelet op de 'own funds' voorheen toetsingsvermogen. Ultimo 2015 bedraagt deze € 59,6 miljoen (2014: € 23,6 miljoen). De stijging is met name veroorzaakt door de verkoop van deze specifieke beleggingscategorie, die een drukkend effect had op het saldo 'own funds'. De core tier 1-ratio bedraagt ultimo 2015 19,7% (2014: 8,7%).

Om de liquiditeit van a.s.r. Bank te monitoren wordt onder andere de Liquidity Coverage Ratio (LCR) gemeten. Per 31 december 2015 bedraagt de LCR van a.s.r. Bank 824% (2014: 396%). a.s.r. Bank heeft een sterke liquiditeitspositie.

Zowel in 2015 als in 2014 is er geen kredietverlies gerealiseerd (hypotheke afgeboekt).

Voor een uitgebreide toelichting aangaande risicomanagement wordt verwezen naar hoofdstuk 11 Risicomanagement van het jaarverslag.

Aandeelhouder

De bank heeft in 2015 ingezet op verdere groei van de spaarportefeuille. Daarnaast heeft a.s.r. Bank besloten om de asset allocatie van de balans aan te passen. Meer specifiek betekent dit dat a.s.r. Bank haar hypotheekportefeuille als percentage van totale activa uitbreidt. Om beide bewegingen mogelijk te maken is additioneel kapitaal benodigd. De kapitaalstorting van a.s.r. Nederland ad. € 13 miljoen, om de aanpassing in de asset allocatie te kunnen maken, heeft in januari 2016 plaatsgevonden.

Governance

a.s.r. Bank is een zelfstandige entiteit binnen a.s.r. en staat onder toezicht van DNB en AFM. De directie bestaat uit de heren W.F.C. (Willem) Cramer (voorzitter van de directie, a.i.),

M. (Mario) Menheere (Chief Operations Officer) en A.P. (Bert) Schouws (Chief Finance & Risk Officer, a.i.).

In 2015 hebben de volgende wijzigingen in de samenstelling en personele invulling van de directie plaatsgevonden. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AvA) heeft met algemene stemmen het besluit genomen om de heer W.J.F. (Wytzejan) de Jong eervol ontslag te verlenen als bestuurder van de vennootschap op 1 juni 2015 en de heer R.M. (Rutger) Brascamp eervol ontslag te verlenen op 1 oktober 2015. Per 1 juni 2015 is de heer W.F.C. (Willem) Cramer benoemd tot statutair bestuurder en de heer A.P. (Bert) Schouws per 8 oktober 2015 tot directeur.

Strategisch richting geven aan a.s.r. Bank en zorgdragen voor uitvoering hiervan is de primaire taak van de directie. 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 klanten centraal. De bepalingen en richtlijnen die de vergunningverlener (DNB) en de toezichhouders (DNB en AFM) hebben gesteld aan een integere en beheerste bedrijfsvoering, zijn daarbij leidend.

Onder leiding van de directie is in 2015 een aantal wijzigingen doorgevoerd, onder andere op het gebied van governance. Zo is er een wet- en regelgeving commissie in het leven geroepen, is het risicobeleid verder verdiept en zijn diverse risiconormeringen aangescherpt. De CFRO functies vallen onder directe verantwoordelijkheid en aansturing van de CFRO van a.s.r. Bank. Voor het organogram van de organisatie wordt verwezen naar hoofdstuk 15.5 Organisatiestructuur a.s.r. Bank.

Vooruitzichten 2016

Markt

De Nederlandse economie groeit meer op eigen kracht. De groei van het bruto binnenlands product (bbp) komt in 2015 uit op 1,9%. In 2016 valt de groei tijdelijk terug naar 1,7%. Door een terugval in de wereldhandelsgroei neemt de groeibijdrage van de export het komend jaar af, ondanks de gedeprecieerde eurokoers.

De geringere groeibijdrage van de export wordt grotendeels gecompenseerd door een grotere bijdrage van de binnenlandse bestedingen. Dit wordt vooral ondersteund door de verrassend snel herstellende woningmarkt en de toenemende koopkracht van huishoudens. Bij dit laatste speelt het belastingplan voor 2016 een belangrijke rol. De voorziene belastingverlaging heeft niet alleen een gunstig effect op de consumptiegroei in 2016, maar ook in 2017.

a.s.r. Bank

Per 1 april 2016 treedt P.J.A. Jansen op de Haar in dienst van a.s.r. Bank. Kort na 1 april zal zij aantreden als bestuursvoorzitter en vervangt hiermee W.F.C. Cramer die deze functie op tijdelijke basis waarnam. Verder zal in de eerste helft van 2016 een nieuwe CFRO benoemd worden. Voortbouwend op de in 2015 tot stand gebrachte versteviging van het risicomanagement en op basis van de begin 2016 uitgevoerde aanpassing in de asset allocatie zal de nieuwe directie verder vorm geven aan een duurzame strategie van de bank. Deze strategie zal gericht zijn op een verdere groei van de spaar- en beleggingsportefeuille. Gegeven de onzekerheden op de kapitaalmarkt geeft de directie geen winstverwachting af.

Tot slot

Wij danken onze klanten en mensen met wie wij hebben samengewerkt voor het vertrouwen dat zij in a.s.r. Bank hebben gesteld. We willen op deze plaats ook al onze collega's bedanken voor hun getoonde inzet en betrokkenheid.

Utrecht, 28 april 2016

Directie van ASR Bank N.V.:

W.F.C. (Willem) Cramer (Voorzitter van de directie),
benoemd per 1 juni 2015

M. (Mario) Menheere (Chief Operations Officer),
benoemd per 1 december 2014

A.P. (Bert) Schouws (Chief Finance & Risk Officer),
benoemd per 8 oktober 2015

Verslag van de Raad van Commissarissen

Bijeenkomsten van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen (RvC) is in 2015 zes maal in vergadering bijeengekomen, te weten in februari, maart, juni, augustus, oktober en november 2015. Daarnaast heeft de RvC vijfmaal telefonisch vergaderd. Alle leden van de RvC waren bij deze vergaderingen aanwezig, behoudens afwezigheid door ziekte of vakantie in een enkel geval.

Werkzaamheden

De RvC heeft in 2015 veel aandacht gehad voor het verdienmodel, de kwartaal- en jaarcijfers en het risicomanagement. Daarnaast is uitvoerig gesproken over de nieuwe strategie van a.s.r. Bank. Tot slot zijn uiteraard de ontwikkelingen op de financiële markten en de effecten daarvan op het bancaire bedrijf een voortdurend onderwerp van gesprek.

Toezicht

De RvC staat een open en constructieve manier van toezicht voor op de directie en de algemene gang van zaken bij a.s.r. Bank. In zijn toezichttaak en bij de besprekingen gedurende het verslagjaar van specifieke onderwerpen, heeft de RvC een evenwichtige besluitvorming geborgd door rekening te houden met de belangen van alle stakeholders.

Over de correctie van de solvabiliteit zoals beschreven in het directieverslag heeft de directie ons adequaat geïnformeerd. Wij zijn hierover gedurende het proces op de hoogte gehouden en hebben vastgesteld dat de solvabiliteit, als gevolg van door de bank toegepaste corrigerende maatregelen, is hersteld. Voorts heeft de RvC in 2015 aandacht besteed aan de reguliere toezichtthema's, de financiële positie, de beleggingen, het risicobeleid en het beheer zoals het Risk Appetite Framework, de Risk Appetite Statements, het ICAAP en het ILAAP.

De RvC heeft ter ondersteuning van zijn taken een Audit & Risico Commissie (ARC) ingesteld. De ARC is onder meer verantwoordelijk voor het toezicht op de naleving van de relevante wet- en regelgeving, waaronder gedragscodes,

de Code Banken, het systeem van risicobeheersing en de procedures voor het opstellen en publiceren van de jaarrekening. De ARC houdt voorts toezicht op de opvolging van controlebevindingen van de interne en externe accountants. De ARC bestaat sinds april 2012 uit de vier leden van de RvC. De ARC is in 2015 vijf maal bijeengekomen. De directie en het hoofd Risicomanagement van a.s.r. Bank, alsmede de directeur Audit van a.s.r. zijn vaste deelnemers. De directeur Group Risk Management van a.s.r. en de Compliance Officer van a.s.r. Bank hebben een standing invitation.

Samenstelling van de Raad van Commissarissen

De RvC bestaat uit vier leden. Twee leden zijn tevens lid van de Raad van Bestuur van a.s.r. Nederland, de andere twee leden zijn tevens commissaris van a.s.r. Nederland. Op 31 augustus 2015 is mevrouw M.A. Scheltema teruggetreden als commissaris van a.s.r. Bank vanwege haar benoeming als lid van de RvC van DNB. De RvC spreekt haar dank uit aan mevrouw Scheltema voor haar inbreng in de afgelopen jaren. Op 1 januari 2016 is de heer H.C. Hintzen benoemd als lid van de RvC van a.s.r. Bank.

Hieronder volgt een nadere toelichting op de bestuursfuncties, commissariaten en overige (neven-) functies van de commissarissen van a.s.r. Bank:

C.H. (Cor) van den Bos (1952)

Cor van den Bos is lid en voorzitter van de RvC van a.s.r. Bank sinds 26 maart 2012. Zijn benoemingsperiode loopt tot 15 juni 2019.

Cor van den Bos was tot augustus 2008 lid van de Raad van Bestuur van SNS Reaal N.V., waar hij verantwoordelijk was voor alle verzekeringsactiviteiten. Hij is voorzitter van de Raad van Commissarissen van CED en van de Noordwijkse Woningstichting. Tevens is hij vice-voorzitter en non-executive member van de Board van Kardan N.V.

Cor van den Bos is tevens lid van de RvC van a.s.r. Nederland.

K.T.V. (Karin) Bergstein (1967)

Karin Bergstein is lid van de RvC van a.s.r. Bank sinds 26 maart 2012. Haar benoemingsperiode loopt tot 26 maart 2016.

Karin Bergstein is sinds september 2011 lid van de Raad van Bestuur van a.s.r. Nederland. Haar portefeuille omvat de productlijnen Schade, Leven, Bancair en Uitvaart alsook de onderdelen Europeesche Verzekeringen, Van Kampen Groep en Klantservices.

Zij studeerde medische biologie aan de Universiteit Utrecht en behaalde in 1998 haar MBA aan de Nyenrode Business Universiteit en de Universiteit van Rochester (Verenigde Staten). Zij startte haar carrière in 1991 bij ING Bank. Tot en met 2010 vervulde zij bij ING verschillende functies. In haar laatste functie was zij als directeur Products & Processes lid van de directie van ING Bank Nederland. Daarvoor heeft zij onder andere als CEO leiding gegeven aan ING Car Lease International. In september 2011 is Karin Bergstein benoemd tot lid van de Raad van Bestuur van a.s.r.

Karin Bergstein is lid van de Raad van Toezicht van de Stichting Sanquin Bloedvoorziening en lid van de Raad van Toezicht van de Universiteit Utrecht. Tevens is zij commissaris bij HumanTotalCare.

C.H. (Chris) Figeë (1972)

Chris Figeë is lid van de RvC van a.s.r. Bank sinds 2 juni 2014. Zijn benoemingstermijn loopt tot 2 juni 2018.

Chris Figeë is sinds 1 mei 2014 als Chief Financial Officer binnen de Raad van Bestuur van a.s.r. Nederland verantwoordelijk voor Financiën, Group Accounting, Reporting & Control (GARC), Financial Markets en Risicomanagement

Hij studeerde cum laude af aan de Universiteit van Groningen in Financial Economics en haalde zijn diploma voor beleggingsanalist van de EFFAS (European Federation of Financial Analysts). Ook studeerde hij Risk Management bij Stanford. Chris begon zijn carrière bij Aegon, waar hij diverse posities bekleedde, onder andere als senior portfoliomanager. In 1999 verhuisde hij naar McKinsey, waar hij opklom tot partner. Na 10 jaar bij McKinsey stapte hij over naar Achmea als directeur van Group Strategy & Performance Management en lid van het Achmea Groepscomité. In zijn laatste functie bij Achmea was hij directeur van Group Finance.

Chris Figeë heeft op dit moment geen nevenfuncties.

H.C. (Herman) Hintzen (1955)

Herman Hintzen is lid van de RvC van a.s.r. Bank sinds 1 januari 2016. Zijn benoemingstermijn loopt tot 1 januari 2020.

Herman Hintzen was tot januari 2016 werkzaam bij UBS Investment Bank als Chairman Insurance EMEA in Londen. Hij is momenteel voorzitter van de Raad van Amlin Europe N.V. Eerder werkte hij bij J.P. Morgan, Morgan Stanley, Credit Suisse en als adviseur voor APG Investments.

Herman Hintzen is tevens lid van de RvC van a.s.r. Nederland.

Besluitvorming en ondersteuning

De RvC treedt collegiaal op. Hoewel besluiten met meerderheid van stemmen kunnen worden genomen zoekt de RvC in principe naar consensus. In 2015 zijn alle besluiten op basis van consensus genomen.

Zelfevaluatie

Jaarlijks evalueert de RvC zijn functioneren. Eens per drie jaar vindt deze evaluatie plaats onder externe begeleiding, conform de Code Banken. Op 30 november 2015 heeft de evaluatie plaatsgevonden onder interne begeleiding van de directeur Human Resources van a.s.r.

Naast het algemeen functioneren van de RvC als geheel en van haar individuele leden, is in het bijzonder aandacht gegeven aan de volgende elementen:

- De effectiviteit van de informatievoorziening;
- De invulling van de werkgeversrol;
- De invulling van de adviseursrol en de afstemming van de speelruimte daarbij;
- De samenstelling en verantwoording van de RvC en de samenwerking onderling.

Naar aanleiding van de evaluatie constateren de commissarissen dat de onderlinge samenwerking goed is. Ook de relatie met de directie is open en professioneel. Indien nodig wordt snel geschakeld en worden (tussentijdse) vergaderingen belegd.

Educatie

In november 2015 is specifiek voor a.s.r. Bank, voor zowel de directieleden als de commissarissen, een kennissessie georganiseerd door PwC met het onderwerp CRD IV/CRR en Basel III.

De twee commissarissen, zijnde tevens lid van de Raad van Bestuur van a.s.r. Nederland, hebben tevens individuele trainingen gevolgd. Daarnaast is aandacht besteed aan kennisopbouw ten aanzien van asset management en beleggingen.

De andere twee commissarissen, niet zijnde lid van de Raad van Bestuur van a.s.r. Nederland, hebben deelgenomen aan voor hen georganiseerde sessies in het kader van de permanente educatie op het niveau van a.s.r.

Jaarrekening

De jaarrekening is opgesteld door de directie en besproken met de RvC. De jaarrekening wordt voorgelegd ter vaststelling aan de algemene vergadering van aandeelhouders. De jaarrekening is door KPMG gecontroleerd en van een controleverklaring voorzien. Deze verklaring is opgenomen in hoofdstuk 15.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.

Tot slot

De commissarissen nemen graag hierbij de gelegenheid om directie en medewerkers van a.s.r. Bank te bedanken voor hun inzet en resultaten over 2015.

Utrecht, 28 april 2016

Raad van Commissarissen van ASR Bank N.V.:

C.H. (Cor) van den Bos (voorzitter)

K.T.V. (Karin) Bergstein

C.H. (Chris) Figee

H.C. (Herman) Hintzen

Jaarrekening 2015

ASR Bank N.V.

1. Balans (voor resultaatverdeling)

	TOELICHTING	2015	2014
Activa			
Kasmiddelen	12.1	45.188	60.772
Bankiers	12.2	14.010	19.217
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	12.3	375.647	328.557
Hypothecaire leningen	12.4	800.851	694.173
Overige leningen	12.5	2.879	-
Latente belastingvorderingen	12.6	71	-
Overlopende en overige activa	12.7	19.611	13.949
Totaal activa		1.258.257	1.116.668
Passiva			
Toevertrouwde middelen	12.8	1.173.567	1.032.022
Voorzieningen	12.9	775	542
Latente belastingverplichtingen	12.6	-	9
Vennootschapsbelasting	12.10	81	920
Overlopende en overige passiva	12.11	22.066	21.412
Totaal passiva		1.196.489	1.054.905
Geplaatst kapitaal	12.12	17.075	17.075
Agio reserves	12.12	27.383	27.383
Herwaarderingsreserve	12.12	1.347	2.342
Overige reserves	12.12	14.963	18.084
Resultaat boekjaar		1.000	-3.121
Totaal eigen vermogen		61.768	61.763
Totaal passiva en eigen vermogen		1.258.257	1.116.668

2. Winst- en verliesrekening

		2015	2014
	TOELICHTING		
Baten			
Rentebaten	13.1	31.801	30.887
Rentelasten	13.1	20.512	21.472
Rentemarge		11.289	9.415
Ontvangen provisie en beheervergoedingen	13.2	2.415	1.409
Verschuldigde provisie en beheervergoedingen	13.2	337	664
Netto provisie en beheervergoedingen		2.078	745
Resultaat financiële transacties	13.3	-499	146
Overige operationele opbrengsten	13.4	272	67
Totaal baten		13.140	10.373
Lasten			
Personeelskosten	13.5	3.008	2.925
Overige operationele kosten	13.5	8.377	10.966
Totale personeelskosten en overige operationele kosten			
Dotatie overige voorzieningen	12.9	233	-
Waarde aanpassing 'hypothecaire vorderingen'	12.4	188	52
Totaal lasten		11.806	13.943
Resultaat voor belastingen		1.334	-3.570
Belastingen	13.6	-334	449
Netto resultaat beschikbaar voor aandeelhouders		1.000	-3.121

3. Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

	2015	2014
Netto resultaat over de periode	1.000	-3.121
Ongerealiseerde waardeverandering van beleggingen voor verkoop beschikbaar	-1.327	2.609
Belasting met betrekking tot rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen	332	-652
Totaal resultaat	5	-1.164

4. Overzicht mutaties in het eigen vermogen

	Aandelen kapitaal	Agio	Herwaarderings- reserve	Overige reserves	Resultaat lopend boekjaar	Totaal
Stand 1 januari 2014	17.075	21.633	385	17.152	932	57.177
Bestemming resultaat vorig boekjaar				932	-932	-
Storting aandelenkapitaal		5.750				5.750
Resultaat lopend boekjaar					-3.121	-3.121
Herwaarderingsreserve			1.957			1.957
Stand 31 december 2014		27.383	2.342	18.084	-3.121	61.763
Bestemming resultaat vorig boekjaar	17.075			-3.121	3.121	-
Storting aandelenkapitaal						
Resultaat lopend boekjaar					1.000	1.000
Herwaarderingsreserve			-995			-995
Stand 31 december 2015	17.075	27.383	1.347	14.963	1.000	61.768

5. Kasstroomoverzicht

		2015	2014 ¹
	TOELICHTING		
Kasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten			
Netto resultaat		1.000	-3.121
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Mutaties in voorzieningen	12.9	233	-
<i>Mutaties in voorzieningen hypotheken</i>	12.4	188	52
Amortisatie hypotheken	13.1	1.346	580
Amortisatie beleggingen	13.1/12.3	6.064	3.725
Verkoopresultaat hypotheken	13.3	-408	-
Gerealiseerde resultaten beleggingen	12.3/13.3	907	-146
<i>Mutaties balansposten:</i>			
Mutaties latente belastingen (exclusief vermogensmutatie)	12.6	253	-1.369
Mutatie spaargelden	12.8	141.545	134.672
Mutatie overlopende en overige activa	12.7	-5.662	1.328
Mutatie vennootschapsbelasting	12.10	-839	987
Mutatie overlopende en overige passiva	12.11	653	-1.350
Netto kasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten		145.280	135.358
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Aankoop van beleggingen	12.3	-249.969	-193.196
Verkoop van beleggingen	12.3	176.542	34.255
Aflossingen van beleggingen	12.3	18.042	69.625
Investerings in overige leningen	12.5	-2.879	-
Aankoop van hypothecaire leningen	12.4	-205.692	-136.891
Verkoop van hypothecaire leningen	12.4	43.339	-
Aflossingen van hypothecaire leningen	12.4	54.546	48.105
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		-166.071	-178.102
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Agio'storting		-	5.750
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-	5.750
Netto kasstroom		-20.791	-36.994
Kasmiddelen en bankiers op 1 januari		79.989	116.983
Netto toename van kasmiddelen en bankiers		-20.791	-36.994
Kasmiddelen en bankiers op 31 december		59.198	79.989
Kasmiddelen: tegoeden bij centrale banken	12.1	45.188	60.772
Bankiers debet	12.2	14.010	19.217
Totaal		59.198	79.989

1 De vergelijkende cijfers zijn aangepast ten behoeve van de vergelijkbaarheid met 2015

Nadere specificatie op de kasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten		2015	2014
	TOELICHTING		
Renteontvangsten	13.1	37.412	36.657
Rentebetalingen	13.1	19.080	21.769

6. Algemene bedrijfsinformatie

6.1 ASR Bank N.V.

a.s.r. Bank, opgericht en gevestigd te Utrecht, Nederland, is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht. Het adres van de statutaire zetel is Archimedeslaan 10, 3584 BA te Utrecht.

a.s.r. is 100% aandeelhouder van a.s.r. Bank. Sinds 3 oktober 2008 is de Staat der Nederlanden 100% aandeelhouder van a.s.r. Nederland.

6.2 Vaststelling jaarrekening

De jaarrekening van a.s.r. Bank voor het jaar eindigend op 31 december 2015 is door de algemene vergadering van aandeelhouders vastgesteld op 29 april en is vrijgegeven voor publicatie.

7. Grondslagen voor financiële verslaggeving

7.1 Overeenstemmingverklaring toepassing IFRS

a.s.r. Bank past de International Financial Reporting Standards (hierna: IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU) toe.

7.2 Wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving

De grondslagen voor financiële verslaggeving die voor het opstellen van de jaarrekening van 2015 zijn toegepast, zijn consistent met de toegepaste grondslagen voor de jaarrekening van 2014.

Gedurende 2015 hebben zich in IFRS geen majeure wijzigingen voor a.s.r. Bank voorgedaan.

IFRS 9 Financiële instrumenten, gepubliceerd in juli 2014, dient ter vervanging van de bestaande richtlijn zoals opgenomen in IAS 39 Financiële instrumenten: opname en waardering. IFRS 9 bevat herziene bepalingen ten aanzien van de classificatie en waardering van financiële instrumenten, met inbegrip van een nieuw model voor verwachte kredietverliezen ten behoeve van de berekening van de waarde-vermindering van financiële activa, en de nieuwe algemene vereisten voor hedge accounting. Verder neemt IFRS 9 de bepalingen over uit IAS 39 voor het verwerken en niet langer verwerken van financiële instrumenten.

IFRS 9 is van kracht voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2018. Eerdere toepassing is toegestaan. Echter, IFRS 9 is momenteel nog niet aanvaard door de EU. De bank beoordeelt momenteel het mogelijke effect van de toepassing van IFRS 9 op de jaarrekening.

7.3 Gehanteerde grondslagen bij de opstelling van de jaarrekening

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

De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kostprijs, tenzij 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.

a.s.r. Bank hanteert de euro (€) als rapportagevaluta en functionele valuta. a.s.r. Bank voert geen transacties in vreemde valuta uit. 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

a.s.r. Bank deelt haar beleggingen in één van de volgende categorieën in: gehouden tot einde looptijd (7.4.2), voor verkoop beschikbaar (7.4.3) of tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening (7.4.4). De indeling is afhankelijk van het doel waarvoor de beleggingen worden verworven. Indien meerdere categorieën mogelijk zijn gezien het doel waarvoor de beleggingen zijn aangekocht, dan bepaalt het management in welke categorie deze worden ingedeeld.

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. a.s.r. Bank heeft ultimo 2015 geen beleggingen in deze categorie.

7.4.3 Voor verkoop beschikbaar

Beleggingen voor verkoop beschikbaar worden na de eerste opname in de balans geherwaardeerd op reële waarde plus eventuele direct toerekenbare transactiekosten. 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. Wanneer de beleggingen worden verkocht, worden hiermee verband houdende cumulatieve reële waarde aanpassingen

verwerkt in de winst- en verliesrekening als resultaat uit financiële transacties. a.s.r. Bank heeft beleggingen in deze categorie.

7.4.4 Tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening

Een belegging wordt geclassificeerd als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening, 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. a.s.r. Bank een groep van beleggingen (activa, verplichtingen of beide) beheert op basis van reële waarde.

De financiële activa met waardeverandering via de winst- en verliesrekening zijn gewaardeerd tegen reële waarde. Bij eerste opname worden de transactiekosten ten laste van het resultaat geboekt. a.s.r. Bank heeft ultimo 2015 geen beleggingen in deze categorie.

7.5 Reële waarde van financiële activa

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 waarderingmethoden. Waarderingmethoden 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, contantewaardeberekeningen, optie-waarderingmodellen en waarderingmethoden 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.

a.s.r. Bank gebruikt de volgende hiërarchie voor het bepalen van de reële waarde van beleggingen:

- Niveau 1: Genoteerde marktprijzen (niet gecorrigeerd) in actieve markten voor identieke activa of verplichtingen.
- Niveau 2: Input die geen onder niveau 1 vallende genoteerde marktprijzen betreft en die waarneembaar is voor het actief of de verplichting, hetzij rechtstreeks (i.c. in de vorm van prijzen) hetzij indirect (i.c. afgeleid van prijzen).
- Niveau 3: Input voor het actief of de verplichting die niet is gebaseerd op waarneembare marktgegevens (niet-waarneembare input).

Bij eerste opname is de reële waarde van een financieel instrument de transactieprijs. In geval dat de transactie niet ‘at arm’s 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 waarderingmethode waarvan de variabelen alleen uit gegevens bestaan afkomstig uit waarneembare markten.

Hieronder volgen de belangrijkste methoden en veronderstellingen die a.s.r. Bank hanteert bij het bepalen van de reële waarde van financiële activa:

- De reële waarde van voor verkoop beschikbare effecten wordt bepaald met behulp van marktprijzen van actieve markten.
- De reële waarde van hypothecaire leningen wordt bepaald met behulp van contante waardeberekeningen van verwachte kasstromen op basis van de huidige rentevoet van a.s.r. Bank voor hypothecaire leningen van hetzelfde type. Voor hypothecaire 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 winst- en verliesrekening 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 winst- en verliesrekening.

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 winst- en verliesrekening. De bijzondere waardevermindering op eigen-vermogensinstrumenten kan niet worden teruggenomen via de winst- en verliesrekening.

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; of
- 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 2015 hebben geen bijzondere waardeverminderingen van beleggingen voor verkoop beschikbaar plaatsgevonden.

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

Het opstellen van de jaarrekening vereist dat a.s.r. 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 a.s.r. Bank als partij betrokken wordt bij de contractuele bepalingen van het instrument.

8. Specifieke grondslagen balans

8.1 Kasmiddelen

De kasmiddelen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

8.2 Bankiers

De vorderingen op banken worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

8.3 Hypothecaire leningen

De waardering van deze vorderingen geschiedt tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, rekening houdend met een voorziening voor mogelijke (duurzame) waardeverminderingen.

Toegezegde kredietfaciliteiten (bouwdepots), waarop nog geen beroep is gedaan door klanten, worden in mindering gebracht op het nominale bedrag aan hypothecaire leningen.

Voorziening voor waardeverminderingen hypothecaire leningen
Met betrekking tot de kredieten met en zonder hypothecaire zekerheid wordt een voorziening uit hoofde van bijzondere waardevermindering getroffen indien er objectieve aanwijzingen bestaan dat a.s.r. Bank niet in staat zal zijn om alle bedragen te incasseren die volgens de oorspronkelijke contractuele leningsvoorwaarden moeten worden ontvangen.

De volgende methodiek wordt gehanteerd voor het bepalen van de voorziening voor waardeverminderingen hypotheek:

Voor het gedeelte van de hypotheek portefeuille die niet in default is, wordt de portefeuille ingedeeld in risicoklassen op basis van borgstellingen van Nationale Hypotheek Garantie (NHG) en de verhouding uitstaande lening vs onderpandswaarde. De voorziening op dit gedeelte van de portefeuille wordt berekend middels historische verliesdata. Naast deze portefeuille voorziening (incurred but not reported) wordt op individueel niveau een voorziening gevormd voor de leningen die in default zijn (> 3 maanden achterstand in betalingen van rente en aflossingen). Deze specifieke voorziening is gebaseerd op het verwachte verlies, dat bepaald wordt door het tekort te berekenen tussen de uitstaande lening (inclusief achterstanden) en de vastgestelde executiewaarde van het onderpand.

8.4 Overige leningen

De waardering van deze vorderingen geschiedt tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, rekening houdend met een voorziening voor mogelijke (duurzame) waardeverminderingen.

8.5 Vennootschapsbelasting

Vennootschapsbelastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en terug te ontvangen vennootschapsbelastingen en uitgestelde vennootschapsbelastingen.

Vennootschapsbelastingen worden in het resultaat verwerkt, behalve voor zover deze betrekking hebben op posten die rechtstreeks in het eigen vermogen of in niet-gerealiseerde resultaten worden opgenomen. De vennootschap maakt onderdeel uit van de fiscale eenheid a.s.r., en is uit dien hoofde hoofdelijk aansprakelijk voor de uit de fiscale eenheid voortvloeiende belastingschulden. De vennootschapsbelasting wordt verrekend binnen de fiscale eenheid.

Acute belastingvorderingen en -verplichtingen

Acute belastingvorderingen en -verplichtingen houden verband met verschuldigde of terug te vorderen belasting op de belastbare winst voor de huidige verslagperiode en eventuele nog niet afgerekende belasting uit voorgaande perioden. Acute belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd op nominale waarde volgens het belastingtarief dat van toepassing is op de verslagdatum.

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen

Voor alle verschillen tussen de commerciële en fiscale waardering wordt, onder aftrek van de permanente belastingverschillen, een voorziening gevormd voor belastinglatentie. Indien het gaat om commerciële en fiscale verschillen, die zichtbaar zijn in de winst- en verliesrekening, wordt ook de voorziening gevormd ten laste van het resultaat. Zijn deze verschillen ontstaan ten laste of ten gunste van het eigen vermogen dan wordt de latentie via het eigen vermogen gevormd.

8.6 Overlopende en overige activa

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

8.7 Toevertrouwde middelen

Deze post bestaat uit saldi op spaarrekeningen en spaar-deposito'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 winst- en verliesrekening onder de rubriek rentelasten gedurende de looptijd van de spaargelden.

8.8 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.

Voorzieningen worden bepaald door de verwachte toekomstige kasstromen contant te maken op basis van een disconteringsvoet vóór belasting die een afspiegeling is van de actuele marktinschattingen van de tijdswaarde van geld en van de specifieke risico's met betrekking tot de verplichting. Dotaties en eventuele latere vrijvallen worden in de winst- en verliesrekening verwerkt.

8.9 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.

8.10 Eigen vermogen

8.10.1 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.

8.10.2 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.

8.10.3 Herwaarderingsreserve

In de herwaarderingsreserve worden positieve en negatieve herwaarderingsreserves 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 winst- en verliesrekening.

8.10.4 Overige reserves

De overige reserves bestaan met name uit de resultaten voorgaande boekjaren van a.s.r. Bank.

9. Specifieke grondslagen winst- en verliesrekening

9.1 Baten en lasten

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 a.s.r. 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 a.s.r. 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 a.s.r. 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 financiële transacties bestaat uit: gerealiseerde waardeveranderingen en -dalingen op beleggingen. Daarnaast zijn hieronder ook de eventuele winsten en verliezen opgenomen uit hoofde van verkochte hypothecaire leningen.

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 overige vergoedingen verstrekt aan personeel.

Het personeel van a.s.r. Bank is in dienst van a.s.r. Nederland. De personeelskosten worden doorbelast aan a.s.r. Bank.

9.1.8 Overige operationele lasten

Hieronder worden kantoor-, huisvestings- en andere bedrijfskosten verantwoord. Deze kosten worden doorbelast door a.s.r. aan a.s.r. 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 de 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.

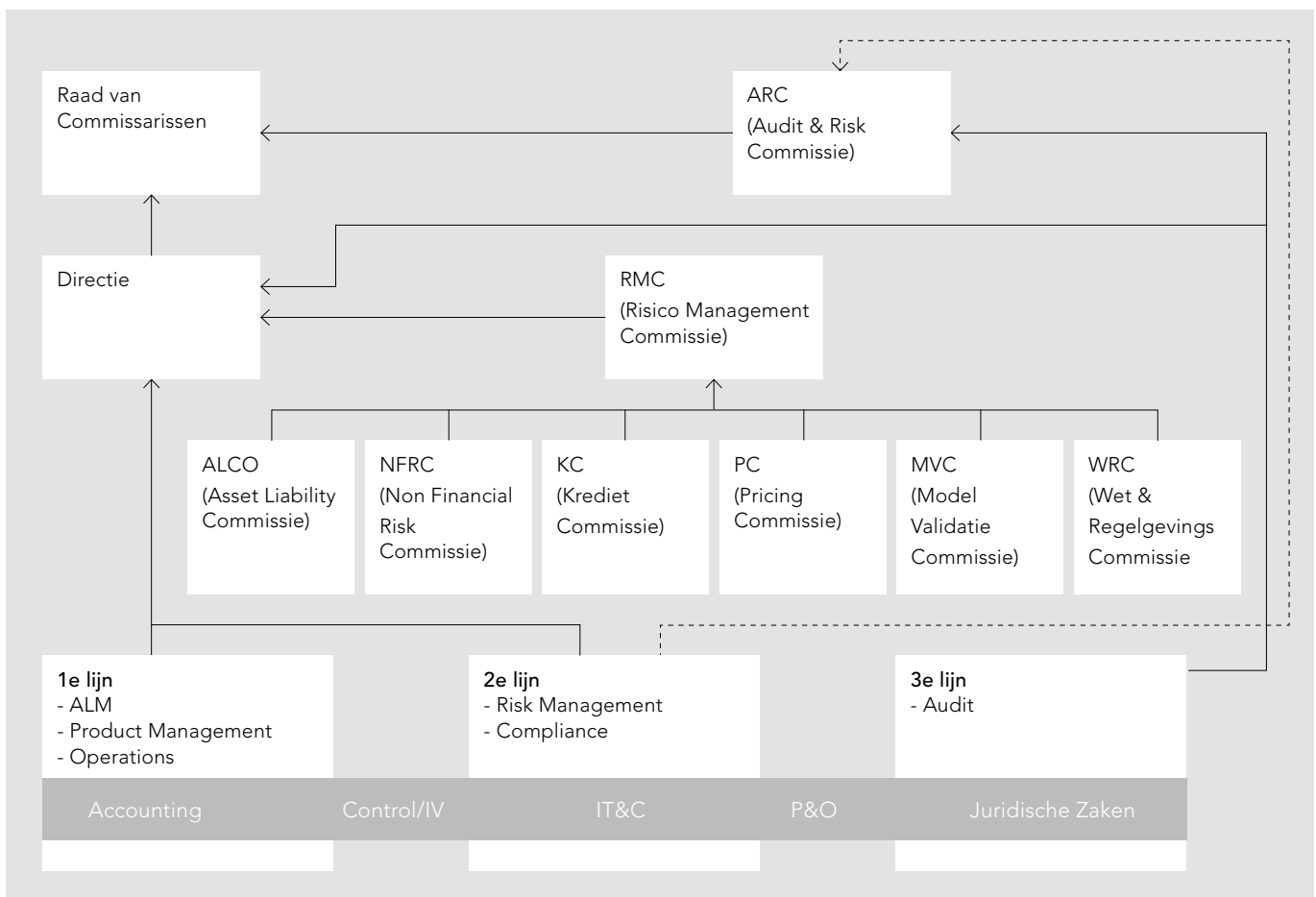
11. Risicomanagement

In dit hoofdstuk wordt het risicobeheer uitgewerkt en nadere toelichting gegeven op de financiële en niet-financiële risico's.

11.1 Risk governance

Bij de inrichting van haar risk governance maakt de bank gebruik van het 'three lines of defence model' (3LoD),

Onderstaande figuur geeft een overzicht hoe het 3LoD-model is ingericht voor a.s.r. Bank.



De eerste lijn richt zich op het primaire proces en is een risk taking functie met als doel het halen van de gestelde bedrijfsdoelstellingen. De eerste lijn is verantwoordelijk voor de risico's en de succesvolle uitvoering van het managen van deze risico's in de business.

De tweede lijn (Risk Management en Compliance) is verantwoordelijk voor het opstellen van (toezichthouder gerelateerd) beleid, het ondersteunen en reviewen van geïntegreerd en effectief risicomanagement bij de eerste lijn. De tweede lijn geeft invulling aan de countervailing power. De derde lijn wordt verzorgd door Internal Audit en is

verantwoordelijk voor een onafhankelijke beoordeling van de doeltreffendheid van het risicomanagement systeem, de doeltreffendheid van het interne controle systeem en de toereikendheid van de governance.

Ondersteunende afdelingen als Accounting, Control/ Informatievoorziening, IT&C, P&O en Juridische Zaken zijn als zodanig geen onderdeel van het 'three lines of defence model'.

Het risico beheersingskader en de risk governance worden formeel vastgesteld door de directie (op voordracht van de RMC) en formeel bekrachtigd door de Raad van Commissarissen (op voordracht van de ARC).

De risico commissies zijn ingesteld om de Risk Appetite en het risicobeleid vast te stellen en het risico profiel van de bank te managen binnen de gestelde kaders en limieten. De risico commissies zijn gemandateerd door de directie. De ARC is een subcommissie van de RvC.

De volgende risico commissies zijn ingericht:

- Audit & Risk Commissie (ARC);
- Risk Management Commissie (RMC);
- Asset & Liability Commissie (ALCO);
- Non-Financial Risk Commissie (NFRC);
- Krediet Commissie Bank (KC);
- Pricing Commissie (PC);
- Model (Validatie) Commissie (MVC);
- Wet- & Regelgevingscommissie (W&RC).

De Audit & Risk Commissie (ARC) is een non executive commissie en is ingesteld om de RvC te adviseren omtrent risico en audit vraagstukken. De 3e lijn (Audit) rapporteert aan de ARC en de 2e lijn (Risk Management & Compliance) heeft (indien nodig) een escalatielijns naar de ARC. De ARC is verantwoordelijk voor o.a.:

- Het toezicht op de directie ten aanzien van de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen, waaronder het toezicht op de naleving van de relevante wet- en regelgeving, ethische normen en het toezicht op een integere bedrijfsvoering waaronder de werking van de relevante gedragscodes (zoals de Code Banken);
- Het vaststellen van de risk charter;
- Het adviseren van de RvC omtrent Risk Appetite;

De RMC houdt toezicht op de beheersing van alle risico's binnen a.s.r. Bank en stelt het risico-gerelateerde beleid vast. De RMC bepaalt welke subcommissies ingericht worden en welke gedelegeerde bevoegdheden deze subcommissies hebben.

De ALCO is een subcommissie van de RMC en is gedelegeerd bevoegd om binnen de door de RMC vastgestelde kaders, besluiten te nemen op het vlak van het beheren van de activa en passiva van a.s.r. Bank en het bewaken van de hiermee samenhangende financiële risico's, zoals vastgesteld in de Risk Appetite van a.s.r. Bank. De ALCO is verantwoordelijk voor het monitoren en managen van de financiële risico's van a.s.r. Bank, waaronder liquiditeitsrisico's, renterisico's, solvabiliteitsrisico's en business (model) risk.

De NFRC is als subcommissie van de RMC verantwoordelijk voor de monitoring en de beheersing van de niet-financiële risico's van a.s.r. Bank waaronder operationele risico's, integriteitsrisico's, IT risico's, uitbestedingsrisico's, compliance risico's, juridische risico's, reputatierisico's en business continuity management.

De KC is een subcommissie van de RMC en is gedelegeerd bevoegd om binnen de door de RMC vastgestelde kaders, besluiten te nemen omtrent kredietrisico's en dreigende overschrijding van limieten zoals vastgesteld in de Risk Appetite van a.s.r. Bank. De KC beheerst kredietrisico's en houdt toezicht op de ontwikkeling van kredietrisico's in de hypotheek- en beleggingsportefeuilles van a.s.r. Bank. Daarnaast fiatteert de KC in die gevallen waarin fiatting door de KC conform het (Preventief- en Bijzonder) Beheerprotocol noodzakelijk is.

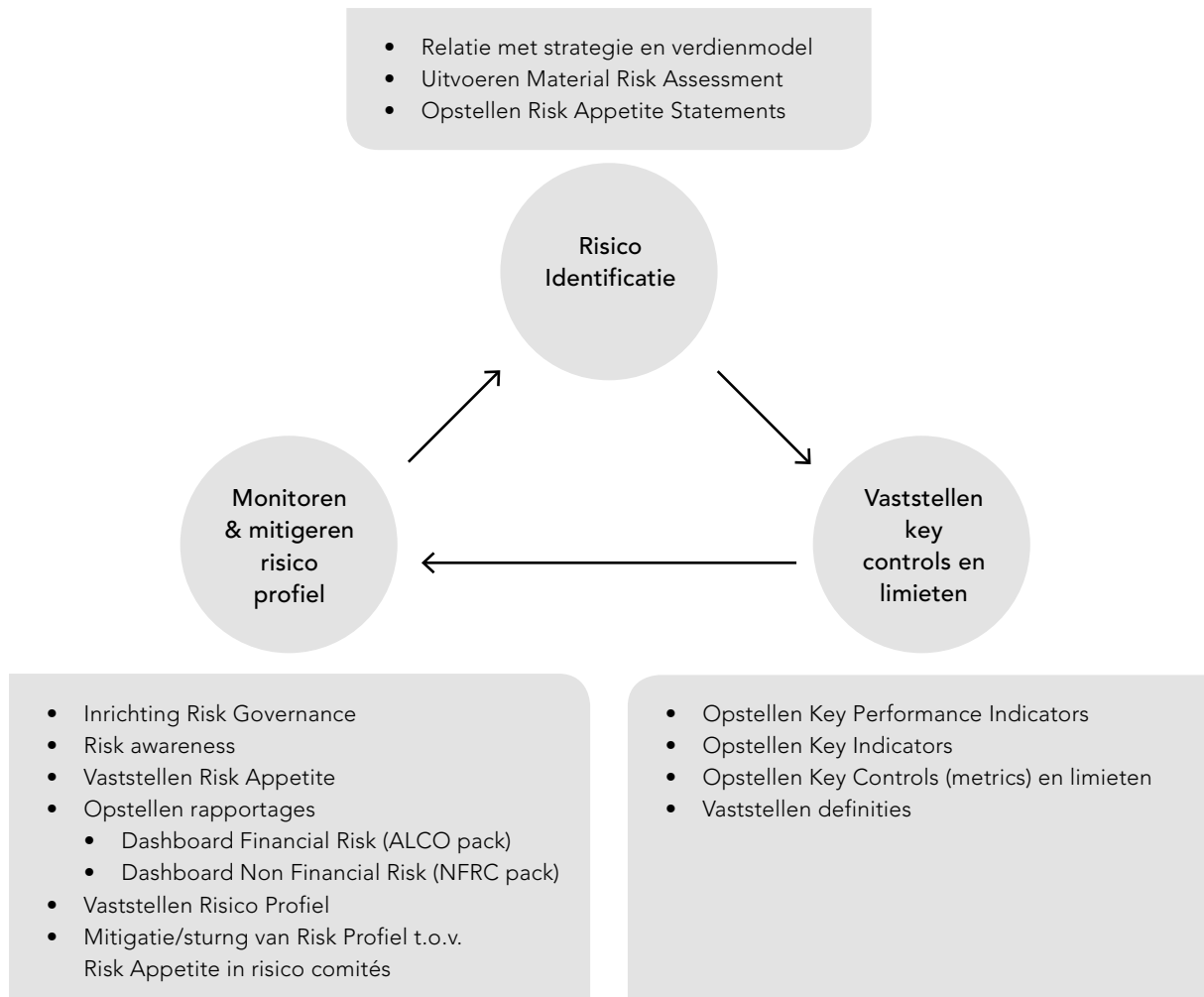
De PC heeft als subcommissie van de RMC als doelstelling om in lijn met het rentebeleid (en het daarin opgenomen dashboard) te sturen op het Multi Year Budget. De PC stelt de tarieven vast voor de spaarproducten van a.s.r. Bank, waarbij de kostprijs van de producten als uitgangspunt wordt genomen en rekening wordt gehouden met marktomstandigheden. De PC monitort de ontwikkelingen van spaartarieven in de markt en de positie van a.s.r. Bank ten opzichte van haar concurrenten.

De MVC is een subcommissie van de RMC van a.s.r. Bank. De inrichting van model governance bij a.s.r. Bank en de Model (Validatie) Commissie heeft als doel het overzicht te houden op en het managen van de 'model inventory list'. Daarnaast kent de MVC budget en resources bij (significante) initiële model bouw toe, geeft zij model wijzigingen door en uit te voeren validaties. Ook draagt zij zorg dat met een redelijke mate van zekerheid de uitkomsten van de modellen materieel juist zijn en dat de modellen in overeenstemming zijn met de van toepassing zijnde interne- en externe regelgeving.

De WRC is een subcommissie van de RMC en ondersteunt a.s.r. Bank bij signalering, filtering en kanalisering van op haar van toepassing zijnde of wordende wet- en regelgeving.

11.2 Risicobeheersings raamwerk

a.s.r. Bank hanteert een integraal risicomanagement raamwerk. Dit wordt ook wel het 'Risk Appetite Framework' genoemd. De directie is statutair verantwoordelijk voor de beheersing van de risico's van a.s.r. Bank. Het Risk Appetite Framework omvat de algehele risicobeheersingscyclus van a.s.r. Bank. Het heeft als uitgangspunt om 'in control' te zijn en te blijven tijdens het behalen van de bedrijfsdoelstellingen met inachtneming van de risicokeuzes en de processen. Uitgangspunt is dat de bedrijfsdoelstellingen worden gerealiseerd met een beheerste bedrijfsvoering.



Bovenstaand overzicht geeft het Risk Appetite Framework weer en bestaat uit de volgende componenten.

- Identificatie van risico's**
 Bij de identificatie van risico's wordt de strategie samen met de geldende wet- en regelgeving als uitgangspunt gebruikt. a.s.r. Bank stelt een strategie op om te bepalen hoe zij haar doelstellingen wenst te bereiken. Deze is afgeleid van haar missie en visie. De strategie wordt vervolgens vertaald in Risk Appetite Statements. Deze worden nader vormgegeven in targets ten aanzien van performance en limieten ten aanzien van acceptabele risico's. Hierbij wordt gebruik gemaakt van Key Performance Indicators (KPI's) en Key Risk Indicators (KRI's). a.s.r. Bank heeft een beleidskader opgesteld waarbij voor elk materieel risico specifiek beleid wordt opgesteld.
- Monitoren & mitigeren risico profiel**
 Het daadwerkelijke risico profiel wordt gemonitord en afgezet tegen de Risk Appetite limiet. Indien limiet overschrijding plaats (dreigt) te vinden dient (aanvullende) actie ondernomen te worden. De risicocultuur (risk awareness) is een onderdeel van het risicoprofiel. Periodiek worden door Risk Management risicobewustzijn sessies georganiseerd. Deze zijn thematisch opgesteld. Ook is in het beloningsbeleid van a.s.r. Bank opgenomen dat het salaris van de medewerkers onafhankelijk is van het behalen van bedrijfsdoelstellingen.
- Vaststellen key controls en limieten**
 KPI's en KRI's worden gemonitord door middel van KCI's. Deze key control indicators geven aan op welke wijze de monitoring plaats vindt. Vervolgens wordt een limiet vastgesteld per metric. Hierbij wordt onderscheid gemaakt tussen financiële en niet-financiële metrics. Tevens wordt onderscheid gemaakt in een normale bedrijfsvoering (Business as Usual) en een bedrijfsvoering onder stress.

11.3 Risk Appetite Statements

De statements moeten een zo volledig mogelijk inzicht geven in de risicopositie van a.s.r. Bank. De Risk Appetite Statements zijn forward looking opgesteld.

Met betrekking tot financiële risico's zijn de volgende statements opgesteld:

- a.s.r. Bank realiseert haar verdienmodel tegen de laagst mogelijke kosten met een beperkt risico;
- a.s.r. Bank streeft naar behoud van haar sterke kapitaalspositie;
- a.s.r. Bank streeft naar het beperken van haar liquiditeitsrisico;

- a.s.r. Bank streeft naar een stabiele (niet volatiele) eigen vermogenspositie.

Voor de non-financial risk metrics zijn de volgende statements geformuleerd:

- a.s.r. Bank voert alleen solide en begrijpelijke producten. Dit borgt dat de propositie kostenefficiënt, nuttig, veilig en betrouwbaar is voor zowel klanten, het intermediair als voor ASR Nederland N.V.;
- a.s.r. Bank heeft effectief ingerichte processen en betrouwbare rapportages;
- a.s.r. Bank is een integere marktpartij en handelt conform geldende wetten, regels en ethische normen;
- a.s.r. Bank doet uitsluitend zaken met partners die voldoen aan het uitbestedingsbeleid en/of acceptatiebeleid van a.s.r. Bank;
- Management en werknemers van a.s.r. Bank voldoen aan interne en externe integriteits-, deskundigheids- en vakbekwaamheidsvereisten;
- a.s.r. Bank is nu en op de lange termijn een maatschappelijk gewenste onderneming waarbij de governance van a.s.r. Bank is ingericht op een wijze waarbij klantbelang centraal staat en de belangen van alle stakeholders evenwichtig en duurzaam geborgd zijn.

De Risk Appetite Statements zijn goedgekeurd door de directie en de Raad van Commissarissen.

Het RAF en de RAS worden minimaal jaarlijks herzien en ten tijde van materiele wijzigingen in relevante factoren.

11.4 Risicoprofiel

a.s.r. Bank onderscheidt de volgende materiele risico's: business risico, solvabiliteitsrisico, kredietrisico, renterisico, liquiditeitsrisico en operationeel risico.

11.4.1 Business risico

a.s.r. Bank heeft een relatief laag inherent risicoprofiel. a.s.r. Bank richt zich met name op producten die de klant in staat stellen vermogen op te bouwen. Dit doet a.s.r. Bank middels een beperkt assortiment aan eenvoudige spaar- en beleggingsproducten.

De totale portefeuille toevertrouwde middelen bedraagt € 1.174 miljoen (2014: € 1.032 miljoen), oftewel 93% van het balanstotaal. De toevertrouwde middelen zijn voornamelijk afkomstig van particulieren, welke deels fiscale bankspaarproducten betreffen. De bankspaarproducten (circa 57% van de balansomvang) zijn bedoeld voor pensioenopbouw en -afbouw met een lang(er) durende looptijd. Deze producten hebben als gevolg van fiscale beperkingen een lager liquiditeitsrisico. Het belang van de spaarder komt mede tot uiting in een beperkte Risk Appetite aangaande liquiditeitsrisico. Dit blijkt ook uit de niveaus van de LCR (824%) en NSFR (158%) welke ruim boven de norm liggen.

a.s.r. Bank belegt de opgenomen gelden in een mix van hypotheekleningen (tot circa 65% van de balansomvang), obligaties en liquide middelen. De hypotheekleningen hebben betrekking op leningen verstrekt met onderpand in Nederland. In de huidige portefeuille heeft ongeveer 49% van de belegging in hypotheekleningen een borgstelling van het Waarborgfonds Eigen Woning; de zogenoemde Nationale Hypotheek Garantie (NHG). Bij de NHG is de achtervang de Nederlandse overheid. Deze hypotheekbeleggingen kennen derhalve een laag risicoprofiel. De hypotheekleningen zonder NHG hebben een relatief laag percentage betalingsachterstand, waarbij gemiddeld genomen de onderpandwaarde hoger is dan de uitstaande vorderingen.

Gezien de Risk Appetite van a.s.r. Bank hanteert zij voor haar beleggingen een minimale BBB-rating (met een maximale RWA weging van 100%). a.s.r. Bank onderneemt geen handelsactiviteiten en maakt geen gebruik van rentederivaten.

11.4.2 Solvabiliteitsrisico

a.s.r. Bank streeft naar een solide kapitaalbasis die bijdraagt aan de doelstellingen van de onderneming. De kapitaalpositie van a.s.r. Bank is onderworpen aan een stelsel van regels en limieten om verliezen te kunnen absorberen en financiële soliditeit te garanderen. Handhaving van deze regels en limieten wordt zowel door interne beheersingsmodellen als via toezichthouders bewaakt en gewaarborgd. Daarbij streeft a.s.r. Bank ernaar om de kapitaalpositie, binnen de randvoorwaarden van belanghebbenden en toezichthouders, optimaal te benutten.

Voor de identificatie van het benodigde kapitaal wordt het Common Equity Tier 1 (CET1) berekend. De bank kent geen overige kapitaalsvormen. De minimale kapitaalvereisten zijn gebaseerd op de uitkomsten van de Supervisory Review and Evaluation Process (SREP). Daarnaast hanteert de bank een alert fase limiet.

De ALCO beoordeelt maandelijks aan de hand van de solvabiliteitsberekeningen en -prognoses de toereikendheid van het beschikbare kapitaal om huidige en toekomstige activiteiten te ondersteunen.

Jaarlijks doorloopt a.s.r. Bank het Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP). Met het ICAAP beoordeelt a.s.r. Bank of voldoende kapitaal aanwezig is ten tijde van stress. Mede gezien de verwachte groei van a.s.r. Bank, waardoor aanvullend kapitaal is vereist, heeft de aandeelhouder zich eind 2014 bereid verklaard tot vergroting van het kapitaal voor een bedrag van € 34 miljoen voor de periode tot en met 2017. Hiermee is gewaarborgd dat de opgestelde meerjarenbegroting voldoet aan de minimum kapitaalvereisten. De € 34 miljoen die eind 2014 is gecommitteerd is een aanpassing op de in 2012 toegezegde kapitaalstorting van € 17 miljoen.

Het toetsingsvermogen van a.s.r. Bank bedraagt ultimo 2015 € 59,6 miljoen (2014: € 23,6 miljoen) en bestaat volledig uit (CET1) eigen vermogen. De componenten van het eigen vermogen zijn als volgt:

(€ duizend)	2015	2014 ¹
Maatschappelijk kapitaal	17.075	17.075
Agio reserve	27.383	27.383
Overige reserves	14.963	18.084
Herwaarderingsreserve	1.347	2.342
Resultaat boekjaar	1.000	-3.121
Eigen vermogen	61.768	61.763
Herwaarderingsreserve ¹	-808	-2.342
Tier I vermogen voor aftrek	60.960	59.421
Aftrek beleggingen in de financiële sector	-	-35.856
Aftrek uit hoofde van prudentiële afslag	-381	-
Aftrek inzake onverdeeld resultaat boekjaar	-1.000	-
Own funds na aftrek	59.579	23.565

1 In 2015 wordt in het kader van Basel III de herwaarderingsreserve ad € 1.347 voor 60% afgetrokken in de own funds berekening.

11.4.3 Kredietrisico

Kredietrisico heeft betrekking op het risico dat de tegenpartij in gebreke blijft in de nakoming van haar verplichtingen jegens a.s.r. Bank. Dit betreft zowel betalingsachterstanden als negatieve veranderingen door de verminderde kredietwaardigheid van een tegenpartij. Kredietrisico heeft betrekking op alle financiële activa die als belegging worden aangehouden zoals obligaties en hypotheeklen.

Risicoweging van uitstaande vorderingen

De kredietwaardigheid van uitstaande vorderingen is gebaseerd op de risicoweging volgens de 'standardised approach' van CRR/CRDIV. De risicogewogen activa zijn uitgesplitst naar sectoren, risicoweging, geografische verdeling, bedrijfssectoren en looptijd:

Kredietrisico 2015	Bruto exposure	Garantstelling NHG	Netto exposure	RWA	Kapitaal Beslag
Centrale overheden en centrale banken	172.952	394.750	567.702	177	14
Ondernemingen	161.586		161.586	88.647	7.092
Financiële instellingen	83.797		83.797	25.266	2.021
Retail	783.752	-387.810	395.942	155.734	12.459
Gedekte obligaties	14.392		14.392	1.439	115
Securitisaties	24.679		24.679	4.936	395
Overig	17.099	-6.940	10.159	10.159	813
Totaal	1.258.257	-	1.258.257	286.358	22.909

Kredietrisico 2014	Bruto exposure	Garantstelling NHG	Netto exposure	RWA	Kapitaal Beslag
Centrale overheden en centrale banken	93.953	334.489	428.442		
Ondernemingen	99.701		99.701	41.331	3.306
Financiële instellingen	157.458		157.458	77.088	6.167
Retail	694.173	-334.489	359.684	139.999	11.200
Gedekte obligaties	14.738		14.738	1.474	118
Securitisaties	56.645		56.645	11.329	906
Overig	-		-		
Totaal	1.116.668	-	1.116.668	271.221	21.698

De Nationale Hypotheek Garantie is een garantie op hypothecaire leningen voor de aankoop en verbetering van een eigen woning. Indien de woning onverhoopt moet worden verkocht en de opbrengst is lager dan de hypotheekschuld, betaalt het Waarborgfonds Eigen Woning (WEW) de restschuld aan de geldgever. Het WEW is een private instelling met achtervang-overeenkomsten met de Nederlandse Staat en gemeenten. Als gevolg hiervan beschouwt DNB de Nationale Hypotheek Garantie als een overheidsgarantie. Op balansdatum is de omvang van de garantstelling

NHG-portefeuille € 394,8 miljoen (2014: € 334,5 miljoen). Sinds 1 januari 2014 geldt er voor geldverstrekkers een eigen risico van 10% op het geborgde verlies van nieuwe NHG-leningen waarvoor vanaf 1 januari de offerte is uitgebracht. NHG zal voor verliesdeclaraties met een verstrekking na deze datum het eigen risico per verliesdeclaratie berekenen.

Geografische concentratie van activa en passiva

De geografische concentratie van activa en passiva is als volgt:

	Nederland	Andere EU landen	Andere Europese landen	Overige landen	Totaal 2015
Activa					
Kasmiddelen	45.188				45.188
Bankiers	14.010				14.010
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	146.348	152.699	17.059	59.541	375.647
Hypothecaire leningen	800.851				
Overige leningen	2.879				
Latente belastingvorderingen	71				
Overlopende en overige activa	16.291	2.096	291	933	19.611
Totaal activa	1.025.638	154.795	17.350	60.474	1.258.257
Passiva					
Aandelenkapitaal	17.075				17.075
Agio reserve	27.383				27.383
Herwaarderingsreserve	1.347				1.347
Overige reserves	14.963				14.963
Resultaat boekjaar	1.000				1.000
Totaal eigen vermogen	61.768				61.768
Toevertrouwde middelen	1.173.567				1.173.567
Voorzieningen	775				775
Latente belastingverplichtingen	-				-
Vennootschapsbelasting	81				81
Overlopende en overige passiva	22.066				22.066
Totaal passiva	1.258.257				1.258.257

Ultimo 2015 was de exposure op (bedrijfs-) obligaties in de GIIPS landen als volgt :

Land	Overheid	Banken	Financiële instellingen	Overig	Totaal
Ierland	5.567		7.239		12.806
Italië	8.954				8.954
Spanje	7.983	4.824			12.807
Totaal	22.504	4.824	7.239		34.567

De geografische concentratie van activa en passiva ultimo 2014 was als volgt:

	Nederland	Andere EU landen	Andere Europese landen	Overige landen	Totaal 2014
Activa					
Kasmiddelen	60.772				60.772
Bankiers	19.217				19.217
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	101.904	161.854	13.702	51.097	328.557
Hypothecaire leningen	694.173				694.173
Overlopende en overige activa	11.331	2.044	113	461	13.949
Totaal activa	887.397	163.898	13.815	51.558	1.116.668
Passiva					
Aandelenkapitaal	17.075				17.075
Agio reserve	27.383				27.383
Herwaarderingsreserve	2.342				2.342
Overige reserves	18.084				18.084
Resultaat boekjaar	-3.121				-3.121
Totaal eigen vermogen	61.763				61.763
Toevertrouwde middelen	1.032.022				1.032.022
Voorzieningen	542				542
Latente belastingverplichtingen	9				9
Vennootschapsbelasting	920				920
Overlopende en overige passiva	21.412				21.412
Totaal passiva	1.116.668				1.116.668

Ultimo 2014 was de exposure op (bedrijfs-) obligaties in de GIIPS landen als volgt:

Land	Overheid	Banken	Financiële instellingen	Overig	Totaal
Ierland	5.843	-	2.000	-	7.843
Italië	11.100	8.000	-	-	19.100
Spanje	8.100	4.981	-	-	13.081
Totaal	25.043	12.981	2.000	-	40.024

Ultimo 2014 was er geen exposure op (bedrijfs-) obligaties in Portugal en Griekenland. De exposure voor bedrijfsobligaties in Italië en Ierland betroffen financiële instellingen (nominaal

€ 12 miljoen, effectief € 11,8 miljoen) tot circa 1% van de balansomvang).

Exposure naar sector

De tabel hierna geeft een uitsplitsing van het exposure gesplitst naar sector weer:

2015 SECTOR	Bruto exposure	RWA	Kapitaal beslag
Centrale overheden en centrale banken	172.952	177	14
Overheid	172.952		
Ondernemingen	161.586	88.647	7.092
Basismaterialen	10.858		
Chemie	9.194		
Consumentenproducten (non-food)	10.592		
Farmaceutische industrie	15.505		
Nutsbedrijven	9.260		
Olie & Gas	2.990		
Telecommunicatie	3.444		
Technologie	2.230		
Voedingsmiddelen, dranken en tabaksartikelen	7.650		
Verzekeringsmaatschappijen en pensioenfondsen	76.823		
Corporates overig	2.878		
Autobranche	10.161		
Financiële instellingen	83.797	25.266	2.021
Banken en financiële intermediairs	83.797		
Retail	783.752	155.734	12.459
Particulieren	783.752		
Overig	17.099	10.159	813
Overig	17.099		
Gedekte obligaties	14.392	1.439	115
Gedekte obligaties	14.392		
Securitisatieposities	24.679	4.936	395
RMBS	24.679		
Totaal	1.258.257	286.358	22.909

Bij toekenning aan de exposure per sector is de opgelopen interest op obligaties toegerekend aan de sector van de emittent.

Exposure naar resterende looptijd

De verdeling van de exposure naar de resterende contractuele looptijd wordt in de tabel hieronder weergegeven:

2015	< 3 maand	3 < 6 maand	6 < 12 maand	1- 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Centrale overheden en centrale banken	45.188	-	7.814	119.878	71	172.952
Ondernemingen	14.724	24.306	18.047	96.414	8.095	161.586
Financiële instellingen	18.649	9.157	-	55.991	-	83.797
Retail	1.830	2.646	2.587	21.037	772.752	800.851
Gedekte obligaties	-	-	3.598	10.794	-	14.392
Securitisatieposities	-	1.302	9.050	14.327	-	24.679
Overig	-	-	-	-	-	-
Totaal	80.391	37.411	41.096	318.441	780.917	1.258.257

De resterende contractuele looptijd is gebaseerd op contractuele looptijd van de financiële instrumenten. Bij toekenning aan de exposure naar looptijd is de opgelopen interest op obligaties toegerekend aan de sector van de emittent.

Credit ratings van beleggingen voor verkoop beschikbaar

Voor de vastrentende instrumenten (obligaties) die zijn opgenomen in de effectenportefeuille van a.s.r. 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:

Ratings per segment	Voor verkoop beschikbaar 2015	%	Voor verkoop beschikbaar 2014	%
AAA	142.635	38	71.217	21,7
AA- tot AA+	73.134	19,5	68.076	20,7
A- tot A+	122.966	32,7	133.803	40,7
BBB- tot BBB+	36.912	9,8	55.461	16,9
Totaal	375.647	100	328.557	100

De volgende tabel geeft een overzicht van de ratings per segment waarop a.s.r. Bank een vordering heeft:

Ratings per segment	Overheid	Banken	Corporates	ABS/MBS	Covered Bonds	Totaal 2015
AAA	103.687	-	-	24.656	14.292	142.635
AA- tot AA+	-	36.098	37.036	-	-	73.134
A- tot A+	5.511	32.431	85.025	-	-	122.966
BBB+ tot BBB-	16.795	-	20.117	-	-	36.912
Totaal	125.993	68.529	142.178	24.656	14.292	375.647

Ultimo 2015 bestond het segment 'overheid' uit Ierse, Italiaanse, Nederlandse en Spaanse staatsobligaties.

Hypothecaire leningen

In de volgende tabel is een overzicht opgenomen van de verdeling van hypotheekleningen in relatie tot de marktwaarde (Loan-to-Value):

Verdeling hypotheekleningen 2015	NHG	niet NHG	Totaal 2015
Hypotheekleningen < 80% van geïndexeerde executiewaarde	326.307	353.903	680.210
Hypotheekleningen < 80% en < 100% van geïndexeerde executiewaarde	51.679	16.974	68.653
Hypotheekleningen > 100% van geïndexeerde executiewaarde	31.331	20.657	51.988
Totaal	409.317	391.534	800.851

Het totaal aan uitstaande NHG hypotheekleningen bedraagt € 409.317. Hiervan bedraagt de garantstelling van NHG € 394.750.

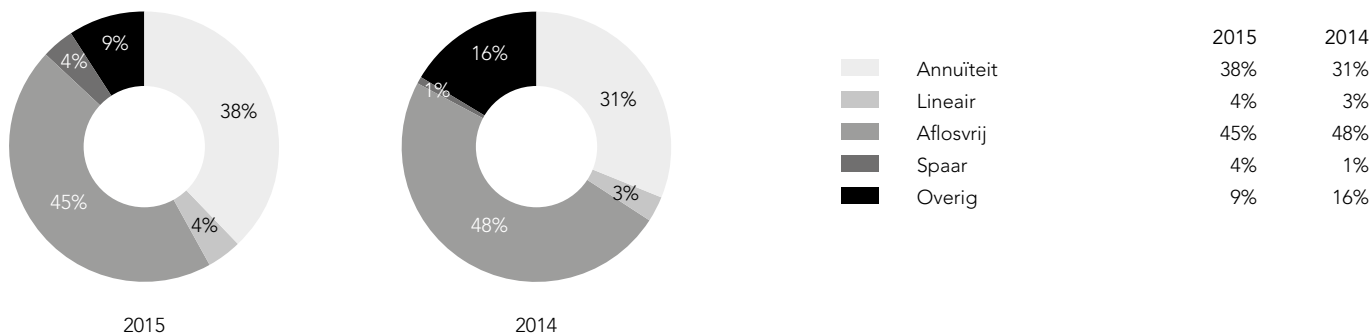
Kadaster. De uitstaande hoofdsom is gecorrigeerd voor eventuele voorzieningen voor oninbaarheid en bouwdepots die nog niet door klanten zijn aangesproken.

De Loan-to-Value ratio is gebaseerd op de uitstaande hoofdsom ten opzichte van de door a.s.r. Bank berekende periodiek geïndexeerde executiewaarde van het onderpand op basis van prijsindex-gegevens van het Nederlandse

Samenstelling hypotheekportefeuille

In 2015 is voornamelijk belegd in hypotheekleningen met een annuïtair en lineair karakter, met als gevolg dat deze categorie relatief is toegenomen.

Aflosvormen



Past due items

Ultimo 2015 bedraagt het saldo aan achterstanden in rentebetalingen en aflossingen van de hypotheek als belegging € 219 bij een uitstaand saldo van € 11.944 (2014: € 173 bij een uitstaand saldo van € 13.347). Uit de analyse van

de hypotheekportefeuille blijkt dat 98,5% van de uitstaande hypotheek geen achterstand kent (2014: 98,1%). Het uitstaande saldo hypotheek met achterstanden van drie of meer maandtermijnen bedraagt 0,5% van de uitstaande hypotheekportefeuille (2014: 0,6%):

Achterstanden hypotheek in rentebetalingen en aflossingen	2015		2014	
	Saldo	%	Saldo	%
Geen achterstand	778.520	98,50%	677.577	98,10%
Een termijn achterstand	5.248	0,70%	7.805	1,10%
Twee termijnen achterstand	2.843	0,40%	1.684	0,20%
Drie of meer termijnen achterstand	3.854	0,50%	3.858	0,60%
	790.464	100,00%	690.924	100,00%
Amortisatie	10.828		3.572	
Portefeuille inclusief amortisatie	801.293		694.496	
Voorziening	-442		-323	
Hypothecaire leningen	800.851		694.173	

De omvang van de voorzieningen wordt periodiek beoordeeld en is afhankelijk van de hoogte van de achterstanden, de kans op wanbetaling en de eventueel aanwezige onderpanden en garanties.

11.4.4 Renterisico

Renterisico is het risico dat het renteresultaat of de marktwaarde negatief wordt beïnvloed door fluctuaties in de rentestanden en/of door afwijkingen van het gemodelleerd klantgedrag.

Het profiel van a.s.r. Bank maakt haar kwetsbaar voor renterisico vanwege looptijdverschillen op de balans (maturity mismatch), offertes renteherzieners en bankspaaroffertes. De volgende bronnen van renterisico zijn van belang:

- Re-pricing risico: vloeit voort uit de rentetypische mismatch tussen activa en passiva;
- Rentecurve risico: is het risico dat voortvloeit uit veranderingen in de steilheid en vorm van de rentecurve. Rentecurve risico ontstaat wanneer onverwachte verschuivingen van de rentecurve nadelige gevolgen hebben op het renteresultaat of de waarde van de bank;
- Risico voortvloeiend uit embedded options.

Het renterisicobeleid van a.s.r. Bank is erop gericht om een beperkte renterisicopositie aan te houden. Dit impliceert een matching principe tussen de activa en de passiva, waarbij de netto (rentetypische, verwachte) kasstromen vanuit het klantbedrijf (spaargeld en hypotheek) zo veel als praktisch mogelijk wordt gemitigeerd door middel van de aan- en/of verkoop van beleggingen.

a.s.r. Bank is een passiva gedreven bank die door middel van de aan- en/of verkoop van beleggingen haar renterisicopositie stuurt. a.s.r. Bank maakt ten behoeve van haar renterisico sturing geen gebruik van rentederivaten (zoals interest rate swaps).

Klantgedrag speelt een belangrijke rol in het bepalen van de renterisicopositie. De modellering van verwacht klantgedrag is onderdeel van het renterisicobeheer, omdat hiermee de verwachte rentetypische kasstromen kunnen worden bepaald. Afhankelijk van de specifieke productkenmerken, kan het wenselijk zijn om renteafhankelijk klantgedrag te monitoren en eventueel te modelleren. Afwijkingen van het verwachte (gemodelleerde) klantgedrag is gekwalificeerd als modelrisico.

Het renterisico wordt gelimiteerd en beheerst door middel van de volgende renterisicomaatstaven:

- Eigen Vermogen at Risk (EVaR)
De EVaR is gelimiteerd op basis van een positieve- en negatieve lineaire renteschok van 200 basispunten;
- De duration van het eigen vermogen;

Bij het modelleren van hypotheek en variabel spaargeld wordt rekening gehouden met klantgedrag.

- Earnings-at-Risk (EaR) ten behoeve van het renteresultaat
De EaR is gelimiteerd op basis van een positieve- en negatieve lineaire renteschok van 200 basispunten.

(€ miljoen)	Stress test renterisico			
	2015		2014	
	Impact	Limiet	Impact	Limiet
Eigen Vermogen at Risk (-200bps ineens)	2,3	Min. -10	2,4	Min. -8
Eigen Vermogen at Risk (+200bps ineens)	-2,1	Min. -10	-5,7	Min. -8
Earnings-at-Risk (-200bps geleidelijk, 1 jaar)	-0,4	Min. -6,8	-0,4	
Earnings-at-Risk (-200bps geleidelijk, 2 jaar)	0,4-0,8	Min. -5,5		
Earnings-at-Risk (+200bps geleidelijk, 1 jaar)	-0,9	Min. -13,7	-0,8	Min. -5,5
Earnings-at-Risk (+200bps geleidelijk, 2 jaar)	1,1	Min. -6,8	1,9	Min. -5,5

De economische waarde van het eigen vermogen zal in het stressscenario, waarbij de rentecurve ineens met 200 basispunten stijgt, met € 2,1 miljoen afnemen (2014: € -5,7 miljoen). De netto rente-inkomsten zullen in een vergelijkbaar scenario, waarbij een geleidelijke stijging van de rentecurve met 200 basispunten is doorgerekend, het eerste jaar met € 1,1 miljoen (2014: € 1,9 miljoen) en de eerste twee jaar met € 1,4 miljoen toenemen (2014: € 5,2 miljoen).

In het scenario waarbij de rentecurve geleidelijk met 200 basispunten daalt (tot een minimum van 0%) zullen de netto rente inkomsten in het eerste jaar met € 0,4 miljoen (2014: € -0,4 miljoen) en in de eerste twee jaar met € 0,9 miljoen afnemen (2014: € -0,8 miljoen). De economische waarde van het eigen vermogen zal in een vergelijkbaar scenario, waarbij de rentecurve instantaan met 200 basispunten daalt, met € 2,3 miljoen toenemen (2014: € 2,4 miljoen).

In 2015 is de duration van het eigen vermogen geïntroduceerd als renterisicomaatstaf. Deze bedraagt ultimo 2015 -0,9. De limieten van de duration eigen vermogen zijn -3 en +3.

11.4.5 Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat a.s.r. Bank haar activa op enig moment niet of niet tegen een redelijke prijs kan (her)financieren of niet tijdig aan al haar (terug) betalingsverplichtingen kan voldoen.

De belangrijkste liquiditeitsrisico's voor a.s.r. Bank zijn:

- Plotselinge uitstroom van spaargelden als gevolg van bijvoorbeeld twijfel omtrent de kredietwaardigheid van a.s.r. Bank dan wel a.s.r. Nederland;
- Activa kunnen niet of enkel met een haircut liquide worden gemaakt, omdat de markt verstoord is of niet diep genoeg is.

a.s.r. Bank beoordeelt een onverwachte sterke opname van spaargelden als het grootste liquiditeitsrisico waaraan zij is bloot gesteld. Het liquiditeitsrisico als gevolg van een

verstoerde financiële markt wordt als een minder groot risico beschouwd.

a.s.r. Bank stelt zich tot doel om in normale- en stress omstandigheden over een ruime tot voldoende liquiditeit te beschikken om aan haar verplichtingen te kunnen voldoen. Een ruime liquiditeitspositie geeft de klant vertrouwen in de kredietwaardigheid van a.s.r. Bank hetgeen kan bijdragen aan een stabiel spaarvolume en zodoende het liquiditeitsrisico kan beperken.

a.s.r. Bank beschikt over een directe liquiditeitsbuffer van 4,1% van het balanstotaal (ultimo 2014: 6,5%). Daarnaast heeft a.s.r. Bank additionele liquiditeitsruimte doordat 10% (ultimo 2014: 3%) van het balanstotaal belegd is in liquide staatsobligaties. Hiermee kan in geval van acute liquiditeitsbehoefte door directe verkoop of belening worden voorzien in aanvullende liquiditeiten. Aanvullend kan a.s.r. Bank ook haar overige beursgenoteerde obligaties op korte termijn liquide maken. De marktwaarde ultimo 2015 bedraagt in totaal € 249,7 miljoen (2014: € 295,7 miljoen). a.s.r. Bank beschikt ultimo 2015 over een ruim liquiditeitsoverschot ten opzichte van de interne en DNB-normen.

De volgende twee liquiditeitsratio's worden onder meer gemonitord:

- Liquidity Coverage Ratio (LCR)
De LCR vereist voldoende hoge kwaliteit liquide activa voor het opvangen van netto uitgaande kasstromen gedurende een stress periode van 30 dagen;
- Net Stable Funding Ratio (NSFR)
De NSFR stimuleert de financiering van activa door middel van (stabiele) lange termijn middelen waardoor de liquiditeitstypische mismatch tussen activa en passiva reduceert.

Per 31 december 2015 bedraagt de LCR van a.s.r. Bank 824% (2014: 396%). Ultimo 2015 bedraagt de NSFR van a.s.r. Bank 158% (2014: 147%).

Navolgende tabel geeft inzicht in de liquiditeitstypische looptijd van de activa en passiva:

Voor winstverdeling 2015	Ter stond opeisbaar	3 maand	3 maand < 1 jaar	1 jaar < 5 jaar	> 5 jaar	Ongedefinieerd
Activa						
Kasmiddelen	37.538					7.650
Bankiers	14.010					
Overige leningen					3.169	
Beleggingen voor verkoop beschikbaar		9.793	75.008	296.349	5.352	
Hypothecaire leningen		11.334	32.945	159.717	1.056.111	
Latente belastingvorderingen				71		
Overlopende en overige activa	19.611					
Totaal activa	71.159	21.127	107.953	456.137	1.064.632	7.650
Passiva						
Toevertrouwde middelen	489.141	8.244	22.892	146.291	690.487	
Voorzieningen				775		
Vennootschapsbelasting	81					
Latente belastingverplichtingen						
Overlopende en overige passiva	22.066					
Totaal passiva	511.288	8.244	22.892	147.066	690.487	

In voornoemde liquiditeitstabellen zijn voor zowel de activa als de passivaposten de nog te ontvangen en te betalen rente meegenomen. De inschatting van deze toekomstige te ontvangen en te betalen rente na afloop van lopende rentevastperioden is gebaseerd op de contractuele productvoorwaarden (met name van hypotheek, deposito's en bankspaarproducten). Door de inschatting van de toekomstige te betalen en te ontvangen rente sluit bovenstaande tabel niet direct aan op de bedragen in de balans.

11.4.6 Operationeel risico

a.s.r. Bank loopt in haar bedrijfsvoering operationele risico's. Dit heeft betrekking op de kans dat a.s.r. Bank schade of verlies lijdt als gevolg van inadequate of falende interne processen, systemen, menselijk gedrag of externe gebeurtenissen. a.s.r. Bank tracht deze risico's zo veel mogelijk te beperken door te zorgen voor duidelijke beleidslijnen, rapportages en procedures voor alle bedrijfsprocessen. a.s.r. Bank is deels afhankelijk van externe partijen die essentieel zijn voor de uitvoering van haar operationele activiteiten. Deze afhankelijkheid wordt beheerst door het maken van gedetailleerde afspraken, actieve monitoring van en communicatie over de naleving van deze afspraken met de externe partijen. Ter beheersing van het operationeel risico hanteert a.s.r. Bank een operationeel

risico-raamwerk. Hiermee is het mogelijk operationele risico's te identificeren, te meten, monitoren en bij te sturen. Het kapitaalbeslag voor operationele risico's wordt vastgesteld in de ICAAP. In de ICAAP wordt gebruik gemaakt van de Basic Indicator Approach.

Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid van a.s.r. Bank is afgeleid van het beloningsbeleid van a.s.r. Het beloningsbeleid van a.s.r. Bank is formeel door de RvC goedgekeurd. a.s.r. Bank heeft zelf geen medewerkers in dienst. De medewerkers zijn in dienst van a.s.r. Het beloningsbeleid van a.s.r. Bank is gebaseerd op de Regeling Beheerst Beloningsbeleid en in lijn met de Code Banken.

In het beloningsbeleid staat het bevorderen en in stand houden van de integriteit en soliditeit van a.s.r. Bank centraal, met een duidelijke focus op de lange termijn belangen van alle stakeholders van de onderneming. Het beloningsbeleid stimuleert medewerkers om zich in te zetten voor de belangen van klanten (en andere stakeholders) binnen de grenzen van de zorgvuldigheidsverplichtingen. Het beloningsbeleid is terug te vinden op de website van a.s.r. Nederland.

12. Toelichting op de balans

12.1 Kasmiddelen

	31 december 2015	31 december 2014
Tegoeden bij centrale banken	45.188	60.772
Totaal	45.188	60.772

Dit betreffen tegoeden bij DNB waar gemiddeld gedurende de maand een minimaal saldo dient te worden aangehouden (kasreserve). Dit saldo betreft per 31 december 2015

€ 7,65 miljoen. Als zodanig staan deze tegoeden niet geheel ter vrije beschikking aan a.s.r. Bank.

12.2 Bankiers

	31 december 2015	31 december 2014
Direct opvraagbaar	14.010	19.217
Niet-direct opvraagbaar	-	-
Totaal	14.010	19.217

12.3 Beleggingen voor verkoop beschikbaar

Beleggingen beschikbaar voor verkoop	31 december 2015	31 december 2014
Overheidsobligaties	125.993	32.839
Obligaties banken en financiële instellingen	129.931	129.530
Obligaties andere bedrijven	119.723	166.188
Totaal	375.647	328.557

Mutaties in de beleggingen beschikbaar voor verkoop zijn:	2015	2014
Balanswaarde per 1 januari	328.557	240.213
Aankopen	249.969	193.196
Amortisatie	-6.064	-3.725
Verkopen	-176.542	-34.255
Aflossingen	-18.042	-69.625
Herwaardering ongerealiseerd	-1.324	2.607
Herwaardering gerealiseerd	-907	146
Balanswaarde per 31 december	375.647	328.557

De obligatieverkopen hebben in 2015 geleid tot een last van € 0,9 miljoen (2014: € 0,1 miljoen bate).

12.3.1 Niveau van de reële waarde hiërarchie

Niveau van de reële waarde hiërarchie 2015	Niveau 1 beleggingen	Niveau 2 beleggingen	Niveau 3 beleggingen	Totaal reële waarde
Beleggingen voor verkoop beschikbaar:				
- Overheidsobligaties	125.993	-	-	125.993
- Obligaties banken en financiële instellingen	129.931	-	-	129.931
- Obligaties andere bedrijven	119.723	-	-	119.723
Totaal	375.647	-	-	375.647

Niveau van de reële waarde hiërarchie 2014	Niveau 1 beleggingen	Niveau 2 beleggingen	Niveau 3 beleggingen	Totaal reële waarde
Beleggingen voor verkoop beschikbaar:				
- Overheidsobligaties	32.839	-	-	32.839
- Obligaties banken en financiële instellingen	129.530	-	-	129.530
- Obligaties andere bedrijven	166.188	-	-	166.188
Totaal	328.557	-	-	328.557

12.4 Hypothecaire leningen

	31 december 2015	31 december 2014
Hypothecaire vorderingen	800.851	694.173
Totaal leningen	800.851	694.173

Gedurende 2015 is, tegen marktconforme condities, voor € 195,4 miljoen (nominale hoofdsom € 187,3 miljoen) aan hypotheek gekocht van a.s.r. Leven en voor € 10,2 miljoen aan hypotheek van ABN Amro (nominale hoofdsom € 9,6 miljoen).

Tevens heeft een verkoop plaatsgevonden tegen marktconforme condities aan a.s.r. Leven voor € 37,5 miljoen (nominale hoofdsom € 37,2 miljoen) en voor € 5,8 miljoen aan ABN Amro (nominale hoofdsom € 5,6 miljoen).

De hypothecaire vorderingen betreffen vorderingen met particuliere woningen in Nederland als onderpand. Op de portefeuille hypothecaire leningen is een voorziening opgenomen van € 0,4 miljoen (2014: € 0,3 miljoen). Per 31 december 2015 zijn de achterstanden van betalingen op hypotheek in portefeuille beperkt tot € 0,2 miljoen (2014: € 0,17 miljoen).

Mutaties in de beleggingen hypothecaire leningen zijn:

	2015	2014
Balanswaarde per 1 januari	694.173	606.019
Aankopen	196.870	135.789
Verkopen	-42.763	-
Bouwdepot	-3	76
Amortisatie	7.308	446
Aflossingen	-54.546	-48.105
Waarde aanpassing voor oninbaarheid	-188	-52
Balanswaarde per 31 december	800.851	694.173

De toegezegde kredietfaciliteiten (bouwdepots), waarop door klanten nog geen beroep is gedaan, bedragen ultimo 2015 € 0,1 miljoen (2014: € 0,1 miljoen) en zijn in mindering gebracht op het nominale bedrag aan hypothecaire leningen.

De totale koopsom van de aangekochte hypotheke bedraagt € 205,7 miljoen (2014: € 136,8 miljoen) tegen een nominale hoofdsom van € 196,9 miljoen (2014: € 135,8 miljoen). Dit verschil is met name als te amortiseren rente geactiveerd.

De totale verkoopsom van de verkochte hypotheke bedraagt € 43,3 miljoen tegen een nominale hoofdsom van

€ 42,8 miljoen. Dit verschil betreft met name resultaat financiële transacties (€ 0,4 miljoen).

Het gemiddelde interest percentage over de hypothecaire leningen bedroeg over 2015: 3,9% (2014: 4%).

De juridische levering van een gedeelte van de hypothecaire vorderingen ad € 314,5 miljoen van de hoofdsom heeft plaatsgevonden op 8 februari 2016 hiervan heeft € 121,2 miljoen betrekking op aankopen in 2015.

12.5 Overige leningen

	31 december 2015	31 december 2014
Overige leningen	2.879	-
Totaal overige leningen	2.879	-

Hieronder is een participatie opgenomen in verstrekte financieringen aan het midden en klein bedrijf.

12.6 Latente belastingen

Latente belastingverplichtingen	31 december 2015	31 december 2014
Latente belastingvorderingen	71	-
Latente belastingverplichtingen	-	-9
Totaal latente belastingen (vorderingen en verplichtingen)	71	-9

Verloop latente belastingverplichtingen	2015	2014
Stand begin boekjaar	-9	-725
Belastinglast/bate boekjaar	-334	449
Belasting op basis van fiscaal resultaat	81	920
Mutatie in eigen vermogen	332	-653
Stand einde boekjaar	71	-9

Wij verwijzen voor een toelichting naar hoofdstuk 13.6.

12.7 Overlopende en overige activa

De overlopende activa zijn als volgt samengesteld:

	31 december 2015	31 december 2014
Overlopende rente	4.887	3.089
Overige activa	14.724	10.860
Totaal	19.611	13.949

De overige activa betreft voornamelijk een vordering op ASR Levensverzekering N.V. uit hoofde van nog te ontvangen hypotheekgelden (€ 12,9 miljoen). Verder betreft de vordering

met name de rekening courantverhouding met a.s.r. (€ 1,2 miljoen).

12.8 Toevertrouwde middelen

De toevertrouwde middelen zijn als volgt samengesteld:

	31 december 2015	31 december 2014
Direct opvraagbare spaargelden	802.168	737.244
Overige spaargelden	371.399	294.778
Totaal	1.173.567	1.032.022

De stijging van de toevertrouwde middelen is met name toe te schrijven aan het retentieprogramma van a.s.r. waardoor de instroom op de producten 'Lijfrente Spaarrekening' en de 'Extra Pensioen Uitkering' een stijging laat zien. Het gemiddelde

rentepercentage over de toevertrouwde middelen bedraagt over 2015 1,8% (2014: 2,1%).

De samenstelling van de toevertrouwde middelen per sector is als volgt:

	31 december 2015	31 december 2014
Publieke sector		
Particuliere sector	1.171.649	1.032.022
Zakelijke sector	1.918	-
Totaal	1.173.567	1.032.022

12.9 Voorzieningen

Het verloop van de voorzieningen is als volgt:

	2015	2014
Stand begin boekjaar	542	542
Dotatie voorzieningen	775	-
Vrijval voorzieningen	-542	-
Aanwendungen in de loop van het jaar	-	-
Stand einde boekjaar	775	542

De voorziening uit hoofde van compensatie uit coulance voor wijziging van de garantievoorzieningen van een beleggingsproduct is vrijgevallen. In 2015 heeft dotatie plaatsgevonden voor een voorziening uit hoofde van een mogelijke BTW-claim over de in de

rekening gebrachte transactie- en administratievergoedingen met betrekking tot beleggingsproducten (€ 0,625 miljoen). Daarnaast is een voorziening gevormd voor verplichtingen uit eerder afgesloten beleggingscontracten (€ 0,15 miljoen).

12.10 Vennootschapsbelasting

	2015	2014
Stand begin boekjaar	-920	67
Bij: Verrekend fiscale eenheid	-920	67
Bij: Belasting binnen lopend boekjaar	81	920
Stand einde boekjaar	81	920

12.11 Overlopende en overige passiva

De overlopende en overige passiva zijn als volgt samengesteld	31 december 2015	31 december 2014
Overlopende rente	19.999	19.243
Overige passiva	2.067	2.169
Totaal overlopende en overige passiva	22.066	21.412

12.12 Eigen vermogen

12.12.1 Aandelenkapitaal

Het aandelenkapitaal van a.s.r. Bank is als volgt opgebouwd:

Maatschappelijk kapitaal	31 december 2015	31 december 2014
Gewone aandelen (8.537.725 stuks à € 10,- nominaal)	85.377	85.377
Geplaatst en gestort kapitaal (1.707.545 stuks à € 10,-)	17.075	17.075

Agioreserve	2015	2014
Stand begin boekjaar	27.383	21.633
Storting aandelenkapitaal	-	5.750
Stand einde boekjaar	27.383	27.383

De aandeelhouder, a.s.r. Nederland, heeft een commitment afgegeven tot aanvulling van het kapitaal van a.s.r. Bank voor een bedrag van € 34 miljoen voor de periode tot en met 2017. Het bedrag zal in tranches worden betaald en is afhankelijk van de benodigde solvabiliteit van a.s.r. Bank. In 2015 is, gezien de huidige solvabiliteit van a.s.r. Bank, geen additioneel kapitaal opgevraagd. Van de totale commitment van € 34 miljoen is ultimo 2015 € 5,8 miljoen opgevraagd. In januari 2016 is een

bedrag van € 13 miljoen opgevraagd en gestort om het extra kapitaalbeslag uit hoofde van de ingezette allocatiewijziging van de balans op te vangen.

12.12.2 Herwaarderingsreserve

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

	2015	2014
Stand begin boekjaar	2.342	385
Ongerealiseerde verlies/winst door waardeverandering	-1.327	2.609
Effect vennootschapsbelasting	332	-652
Stand einde boekjaar	1.347	2.342

Door markt- en koersontwikkelingen is de herwaarderingsreserve afgenomen. De wettelijke reserve is gelijk aan de som van alle positieve herwaarderingsreserves op individuele posities in

de beleggingen voor verkoop beschikbaar en bedraagt per balansdatum € 1,5 miljoen (2014: € 2,4 miljoen).

12.12.3 Overige reserves

	2015	2014
Stand begin boekjaar	18.084	17.152
Toevoeging uit winstverdeling	-3.121	932
Stand einde boekjaar	14.963	18.084

12.13 Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Voorwaardelijke activa en verplichtingen zijn activa en 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 a.s.r. Bank daarop doorslaggevende invloed kan uitoefenen.

Begin 2015 heeft a.s.r. Bank vast moeten stellen dat de berekeningswijze van het kapitaalbeslag van een specifieke beleggingscategorie niet juist werd uitgevoerd. Het ging hier om achtergestelde obligaties. Onmiddellijk na signalering is dit gemeld bij DNB en zijn herstelmaatregelen getroffen waaronder de verkoop van de achtergestelde obligaties. Door de verkoop werd weer voldaan aan de kapitaalsvereisten. Daarnaast zijn verbeteringen doorgevoerd in het control framework.

Correctie naar het juiste kapitaalbeslag heeft er toe geleid dat ultimo 2014 de CET1 ratio 8,7% was en beneden de minimum eis van DNB kwam te liggen. In januari en februari 2015 bleek de CET1 ratio negatief te zijn.

Op 2 maart 2016 heeft DNB kenbaar gemaakt de intentie te hebben om een boete op te leggen vanwege de negatieve CET1 ratio in januari en februari 2015. a.s.r. Bank is uitgenodigd om haar standpunt toe te lichten alvorens DNB overgaat tot het wel of niet geven van een boete. De omvang van de boete, indien deze wordt gegeven, is nog niet bekend. Het basis bedrag voor een boete is € 2 miljoen. De daadwerkelijke boete kan hoger of lager uitvallen (€ 0 miljoen tot € 4 miljoen) afhankelijk van de omstandigheden waar DNB rekening mee houdt.

Mede op grond van extern juridisch advies en een accounting analyse van een extern adviesbureau, stelt de directie zich op het standpunt dat (a) het waarschijnlijker is dat door DNB geen bestuurlijke boete wegens het overschrijden van de minimale wettelijke solvabiliteitslimiet zal worden opgelegd dan dat deze wel zal worden opgelegd, (b) een betrouwbare inschatting van een eventueel boetebedrag niet kan worden bepaald. Om die reden is het voornemen van DNB tot het opleggen van een boete toegelicht onder de niet in de balans opgenomen verplichtingen en is geen voorziening opgenomen per 31 december 2015.

13. Toelichting op de winst- en verliesrekening

13.1 Rente baten en lasten

De rentebaten per categorie zijn als volgt:

Rentebaten	2015	2014
Rentebaten uit vorderingen op bankiers	26	47
Rentebaten op beleggingen	31.775	30.840
Totale rentebaten	31.801	30.887

De totale renteontvangsten in het kasstroomoverzicht bedragen € 37.412 (2014: € 36.657). Het verschil met de rentebaten wordt verklaard door de mutatie in de overlopende rente actief

(€ -1.799), amortisaties hypotheek (€ 1.346) en amortisaties beleggingen (€ 6.064).

De rentelasten per categorie zijn als volgt:

Rentelasten	2015	2014
Rentelasten toevertrouwde middelen	20.512	21.472
Totale rentelasten	20.512	21.472

De totale renteontvangsten in het kasstroomoverzicht bedragen € 19.080 (2014: € 21.769). Het verschil met de rentelasten wordt verklaard door de mutatie in de overlopende rente passief (€ -1.432).

13.2 Netto provisie en beheervergoedingen

De onderstaande tabel geeft een specificatie van de provisie en beheervergoedingen. Door een in 2014 gewijzigde en in 2015 over het gehele jaar geldende systematiek voor provisie en beheervergoedingen zijn deze gestegen tot € 2,4 miljoen in 2015 ten opzichte van € 1,4 miljoen in 2014. De provisie en beheervergoedingen zijn hieronder gespecificeerd:

Provisie en beheervergoedingen	2015	2014
Beheervergoedingen	2.415	1.409
Totale provisiebatens	2.415	1.409

Verschuldigde provisie en beheervergoeding	2015	2014
Provisielasten intermediair	337	664
Totale provisielasten	337	664

13.3 Resultaat financiële transacties

	2015	2014
Gerealiseerde resultaten beleggingen	-907	146
Verkoopresultaat hypotheek	408	
Totaal overige operationele opbrengsten	-499	146

13.4 Overige operationele opbrengsten

	2015	2014
Overige	272	67
Totaal overige operationele opbrengsten	272	67

De overige operationele opbrengsten 2015 hebben betrekking op afgewikkelde verschillen met de groep uit voorgaande jaren.

13.5 Personeelskosten en overige operationele kosten

De specificatie van operationele kosten en personeelskosten luidt als volgt:

	2015	2014
Personeelskosten	3.008	2.925
Operationele kosten	8.377	10.966
Totaal operationele lasten en personeelslasten	11.385	13.891

De ontwikkeling in de personeelskosten en operationele kosten worden hieronder nader toegelicht.

Personeelskosten

Specificatie van de personeelskosten:

	2015	2014
Salarissen	1.525	1.423
Pensioenkosten	209	164
Sociale lasten	203	211
Overige personeelskosten	1.071	1.127
Totaal	3.008	2.925

Alle werknemers en directieleden met een vast of tijdelijk dienstverband, betrokken bij a.s.r. Bank, zijn in dienst van a.s.r. Nederland. Tussen beide entiteiten is een kostenallocatiemethodiek afgesproken, waarmee op basis van fte-gedreven kostenallocatiesleutels de personeelskostentoerekening aan a.s.r. Bank plaatsvindt.

Het aantal ingehuurd medewerkers is in 2015 gestegen tot 33 fte (2014: 27). Het aantal extern ingehuurd medewerkers is gedaald tot 6 fte (2014: 7 fte).

Een toelichting op de bezoldiging van de directie is opgenomen in paragraaf 14.3.

Voorziening voor personeelsbeloning

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

a.s.r. 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.

Overige operationele kosten

De operationele kosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2015	2014
Kantoor en algemene kosten	8.167	8.796
Overige	210	2.170
Totaal	8.377	10.966

De daling in de overige operationele kosten wordt veroorzaakt door de 'tijdelijke wet resolutieheffing' inzake SNS Reaal N.V. in 2014. Dit was in 2015 niet meer opportuun. Daarnaast zijn de kantoor- en algemene kosten gedaald door lagere doorbelaste ICT kosten in 2015. In 2014 waren de ICT hoger door een systeemconversie en ontwikkeling van een nieuw product.

13.6 Belastingen

De totale belastingbate/last kan als volgt worden gespecificeerd.

	2015	2014
Belasting op basis van fiscaal resultaat	81	-920
Totaal acute belastingbate	81	-920
Mutatie latente belasting (exclusief vermogensmutatie)	253	1.369
Totaal latente belastingkosten	-253	1.369
Totaal belastingbate/last	-334	449

Hieronder is een reconciliatie van resultaat voor belasting met het fiscale resultaat opgenomen. De belasting is bepaald door het fiscale resultaat te relateren aan het belastingtarief in

Nederland. Voor 2015 bedroeg dit tarief 25,0% (2014: 25,0%). De afrekening vindt plaats met a.s.r. (onderdeel van de fiscale eenheid).

	2015	2014
Resultaat voor belasting	1.334	-3.570
Permanent verschil	2	1.767
Commercieel/fiscaal tijdelijke verschillen	-1.011	5.483
Fiscaal resultaat	325	3.680
Geldende belastingpercentages	25,0%	25,0%
Belasting op basis van fiscaal resultaat	-81	-920

Het permanente verschil heeft in 2014 betrekking op de 'tijdelijke wet resolutieheffing' om de kosten samenhangende met de nationalisatie van SNS Reaal N.V. te delen met de bancaire sector. Deze heffing is niet aftrekbaar voor de vennootschapsbelasting.

De commercieel/fiscaal tijdelijke verschillen hebben voornamelijk betrekking op de waardering van obligaties

(€ 0,4 miljoen, amortisatie van hypotheek (€ 0,3 miljoen) en vrijval overige voorzieningen (€ 0,3 miljoen); 2014: voornamelijk waardering obligaties (€ 2,6 miljoen) en amortisatie van hypotheek (€ 1,6 miljoen).

Het effectieve belastingpercentage voor 2015 bedraagt 25,0% (2014: 12,6%).

14. Overige Toelichting

14.1 Reële waarde financiële activa en passiva

De beschrijving van de gebruikte methodes om de reële waarde van de financiële instrumenten te bepalen wordt weergegeven in hoofdstuk 7.

In de volgende tabel zijn de boekwaarde en de reële waarde weergegeven van de financiële activa en financiële passiva.

2015	Boekwaarde	Reële waarde
Activa		
Kasmiddelen	45.188	45.188
Bankiers		
- Direct opvraagbaar	14.010	14.010
- Niet-direct opvraagbaar	-	-
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	375.647	380.635
Hypothecaire leningen ¹	800.851	850.104
Overige leningen	2.879	2.879
Totaal financiële activa	1.238.575	1.292.816
Passiva		
Toevertrouwde middelen	1.173.567	1.255.420
Totaal financiële passiva	1.173.567	1.255.420
2014	Boekwaarde	Reële waarde
Activa		
Kasmiddelen	60.772	60.772
Bankiers		
- Direct opvraagbaar	19.217	19.217
- Niet-direct opvraagbaar	-	-
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	328.557	328.557
Hypothecaire leningen ¹	694.173	748.200
Totaal financiële activa	1.102.719	1.156.746
Passiva		
Toevertrouwde middelen	1.032.022	1.032.022
Totaal financiële passiva	1.032.022	1.032.022

¹ De reële waarde wordt berekend middels een intern ontwikkeld waarderingsmodel. De vervroegde aflossingsoptie wordt gewaardeerd en de kasstromen worden verdisconteerd tegen de swapcurve met een vaste productspecifieke opslag.

14.2 Transacties met verbonden partijen

Een verbonden partij is een partij of entiteit 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 a.s.r. Bank zijn onder meer begrepen de Nederlandse overheid, leden van de directie, 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 directie wordt beschreven in hoofdstuk 14.3.

Onder partijen verbonden met a.s.r. Bank is inbegrepen a.s.r. a.s.r. is per 3 oktober 2008 door de Nederlandse Staat overgenomen. Er zijn geen directe transacties met de Nederlandse Staat met uitzondering van belastingen.

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

a.s.r. en verbonden partijen	31 december 2015	31 december 2014
Balansposities		
Vorderingen	1.229	5.357
Schulden		
Hypotheke	162.353	135.789
Resultaatposten		
Rentebaten		11
Rentelasten	107	-
Operationele, administratieve en overige kosten	11.175	11.723

14.3 Bezoldiging van de directieleden en commissarissen van a.s.r. Bank

Bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen

De externe leden van de Raad van Commissarissen en de ARC ontvangen jaarlijks een vergoeding van respectievelijk € 3.000,- en € 1.000,-. Genoemde bedragen zijn ongewijzigd ten opzichte van 2014.

Doorbelaste bezoldiging directieleden en oud-directieleden

Bestuurders-bezoldigingen	Korte termijn personeelsbeloningen	Vergoedingen na uitdiensttreding	Andere lange termijn personeelsbeloningen	Onkostenvergoeding	Vertrekregeling	Op aandelen gebaseerde betalingen	Totaal
Bedragen voor 2015							
W.F.C. Cramer a.i. ⁴	122	-	-	-	-	-	122
A.P. Schouws a.i. ⁶	54	-	-	-	-	-	54
M. Menheere	74	-	-	-	-	-	74
R.M. Brascamp ⁵	61	-	-	-	-	-	61
W.J.F. de Jong ³	87	-	-	-	75	-	162
Totaal	398	-	-	-	75	-	473

Bestuurders-bezoldigingen	Korte termijn personeelsbeloningen	Vergoedingen na uitdiensttreding	Andere lange termijn personeelsbeloningen	Onkostenvergoeding	Vertrekregeling	Op aandelen gebaseerde betalingen	Totaal
Bedragen voor 2014							
P.M. Derkman-Oosterom ¹	19	-	3	-	-	-	22
M. Menheere ²	6	-	1	-	-	-	7
R.M. Brascamp	87	-	22	-	-	-	109
W.J.F. de Jong	83	-	11	-	-	-	94
Totaal	195	-	37	-	-	-	232

Het beloningsbeleid van a.s.r. Bank is conform de Regeling Beheerst Beloningsbeleid en de Code Banken.

De directieleden verrichten behoudens voor a.s.r. Bank ook werkzaamheden voor a.s.r. Hypotheken. De totale bezoldigingskosten van de huidige en voormalige directieleden worden doorbelast - op basis van een reële inschatting van bestede werkzaamheden - voor 50% aan a.s.r. Bank (opgenomen in de jaarrekening van ASR Bank N.V.) en voor 50% aan ASR Hypotheken B.V. (opgenomen in de jaarrekening van ASR Hypotheken B.V.).

In 2013 en 2014 was de crisisheffing van kracht. Deze heffing houdt in dat de werkgever een bedrag moet afdragen aan de belastingdienst ter grootte van 16% over het loon uit tegenwoordige arbeid die de werkgever aan een medewerker heeft betaald, voor zover dat loon hoger is dan € 150.000. Aangezien de crisisheffing enkel geldt over de jaren 2013 en 2014 is de heffing voor 2015 € 0 (2014: € 8.500). Dit betreft de helft van het betalen bedrag; de andere helft komt ten laste van a.s.r. Hypotheken.

- 1 Uit dienst als statutair bestuurder vanaf 1 april 2014
- 2 Benoemd tot statutair bestuurder vanaf 1 december 2014
- 3 Uit dienst als statutair bestuurder vanaf 1 juni 2015

- 4 Benoemd als statutair bestuurder vanaf 1 juni 2015
- 5 Uit dienst als statutair bestuurder vanaf 1 oktober 2015
- 6 Benoemd als bestuurder vanaf 8 oktober 2015

14.4 Voorwaardelijke verplichtingen

a.s.r. 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 a.s.r. Bank betalingen zal moeten doen en het te betalen bedrag met voldoende betrouwbaarheid kan worden geschat.

Wij verwijzen naar paragraaf 12.13 'niet in de balans opgenomen verplichtingen' voor een toelichting op de voorwaardelijke verplichtingen ultimo 2015.

14.5 Toelichting accountantskosten

De honoraria van KPMG Accountants N.V., die ten laste zijn gebracht van a.s.r. Bank, worden toegelicht in de jaarrekening van a.s.r.

14.6 Aansprakelijkheid

a.s.r. Bank maakt deel uit van de fiscale eenheid voor vennootschapsbelasting van a.s.r. en aanverwante Nederlandse entiteiten.

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

a.s.r. 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 verrekent de Stichting tevens al haar baten en lasten met a.s.r. Bank.

Per 29 december 2009 is a.s.r. Bank 100% dochter van ASR Nederland N.V. Per die datum maakt a.s.r. Bank deel uit van de fiscale eenheid voor vennootschapsbelasting a.s.r. Alle vennootschappen binnen de fiscale eenheid zijn hoofdelijk aansprakelijk voor de vennootschapsbelastingsschuld van de fiscale eenheid.

a.s.r. Bank maakt ook deel uit van de fiscale eenheid voor de omzetbelasting. Op grond van de wet zijn ook alle vennootschappen binnen deze fiscale eenheid hoofdelijk aansprakelijk voor de omzetbelastingsschulden van de fiscale eenheid.

15. Overige gegevens

15.1 Gebeurtenissen na balansdatum

Naar aanleiding van het besluit door de directie tot een verhoging van het aandeel hypotheekleningen in de asset allocatie, heeft a.s.r. Bank in januari 2016 beleggingen voor verkoop beschikbaar, verkocht. Met de vrijgekomen middelen heeft a.s.r. Bank hypothecaire leningen overgenomen van ASR Levensverzekering N.V. Dit heeft geen negatieve impact op de solvabiliteit en het resultaat van 2015. De door deze allocatiewijziging veroorzaakte stijging van de vereiste solvabiliteit is in januari 2016 gecompenseerd met een kapitaalstorting door ASR Nederland N.V. ad € 13 miljoen.

15.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de Raad van Commissarissen van ASR Bank N.V.

Verklaring over de jaarrekening 2015

Oordeel

Naar ons oordeel:

- Geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van ASR Bank N.V. op 31 december 2015 en van het resultaat en de kasstromen over 2015, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

Wat we gecontroleerd hebben

Wij hebben de jaarrekening 2015 van ASR Bank N.V. te Utrecht gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 De balans per 31 december 2015;
- 2 De volgende overzichten over 2015: de winst-en-verliesrekening, het overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten, het mutatieoverzicht eigen vermogen en het kasstroomoverzicht; en
- 3 De toelichting met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden

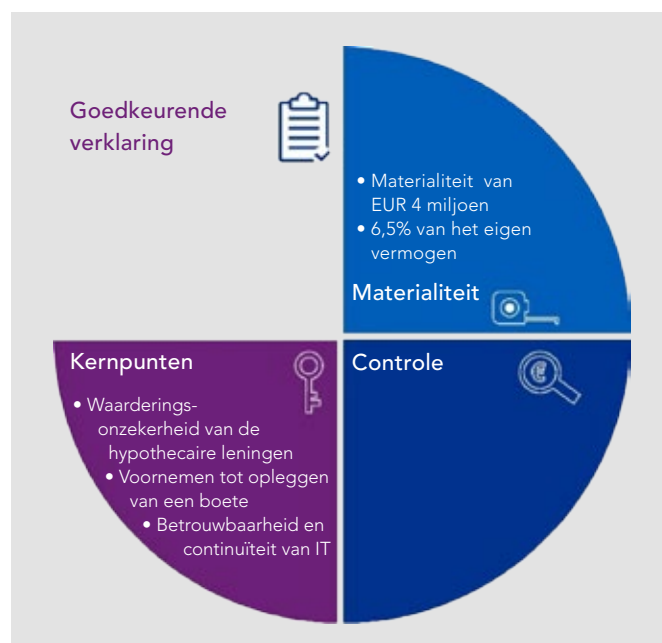
vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van ASR Bank N.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Controleaanpak

Samenvatting



Materialiteit

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op €4 miljoen (2014: € 4 miljoen). Voor de bepaling van de materialiteit wordt uitgegaan van het eigen vermogen.

De materialiteit bedraagt circa 6,5% van het eigen vermogen (2014: 6,5%). Wij beschouwen het eigen vermogen als de meest geschikte benchmark gegeven de focus van externe belanghebbenden op de solvabiliteit van ASR Bank N.V. Vanwege de volatiliteit van het resultaat voor belastingen is dit naar onze mening geen geschikte benchmark. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij hebben met de raad van commissarissen afgesproken dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde, niet gecorrigeerde afwijkingen boven de € 200.000 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de raad van commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.

Waarderingsonzekerheid van de hypothecaire leningen

Omschrijving

ASR Bank N.V. heeft een portefeuille hypothecaire leningen van € 801 miljoen. Deze zijn in de jaarrekening gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs verminderd met een voorziening voor oninbaarheid. Op individueel niveau wordt hiervoor een voorziening gevormd voor leningen waarvan op balansdatum objectieve aanwijzingen bestaan, dat niet alle contractueel overeengekomen kasstromen zullen worden ontvangen. Daarnaast wordt een portefeuillevoorziening getroffen voor de leningen waarvoor nog niet is vastgesteld dat er zich verliezen zullen voordoen, maar die al wel hadden plaats gevonden op 31 december 2015. Deze voorziening wordt op collectieve wijze bepaald aan de hand van historische verliesdata, waarbij rekening wordt gehouden met risicoklassen op basis van borgstellingen en de verhouding uitstaande lening ten opzichte van de executiewaarde van het onderpand. Het risico is aanwezig dat kredietverliezen niet juist en volledig worden bepaald, waardoor de portefeuille hypothecaire leningen onder aftrek van voorzieningen niet juist is gewaardeerd. Het bepalen van voorzieningen voor kredietverliezen is subjectief. De juiste waardering van hypothecaire leningen is relevant voor de beoordeling van de financiële positie van de bank en is daarom een kernpunt voor onze controle. De toelichting op de hypothecaire leningen is opgenomen in paragraaf 12.4.



Onze aanpak

Wij hebben, voor de waardering van de hypothecaire leningen, gekozen voor een hoofdzakelijk gegevensgerichte controle. Als onderdeel van onze werkzaamheden zijn wij nagegaan of er op balansdatum objectieve aanwijzingen waren dat niet alle contractueel overeengekomen kasstromen ontvangen zullen worden. In dat kader hebben we integraal vastgesteld of per jaareinde sprake is van betalingsachterstanden in de kredietportefeuille. Daarnaast hebben we de juistheid onderzocht van de door ASR Bank N.V. gehanteerde berekening voor de portefeuillevoorziening voor oninbaarheid, alsmede de juistheid van de gebruikte data en toereikendheid van de gehanteerde veronderstellingen.



Onze observatie

In ons accountantsverslag aan de directie en raad van commissarissen hebben wij aanbevelingen opgenomen om de onderbouwing van de assumpties die ten grondslag liggen aan de voorzieningen voor kredietverliezen, zoals beschreven in de paragraaf Omschrijving, te verbeteren. Op basis van retrospectieve analyse van kredietverliezen voor de leningen waarvoor nog niet is vastgesteld dat er zich verliezen zullen voordoen, blijkt dat deze in het verleden beperkt zijn geweest.

Wij kunnen ons verenigen met de door de Directie toegepaste methodiek bij de bepaling van de voorziening en vinden dat de voorziening evenwichtig is bepaald. De toelichting voldoet aan de vereisten volgens IFRS.



Voornemen tot opleggen van een boete

Omschrijving

Begin 2015 heeft a.s.r. Bank vastgesteld dat het kapitaalbeslag van een aantal van haar beleggingen niet juist was gerapporteerd en moest worden hersteld. Dit heeft er toe geleid dat ultimo 2014 en begin 2015 de CET1 ratio beneden de minimum eis van De Nederlandsche Bank N.V. (DNB) kwam te liggen.

Op 2 maart 2016 heeft DNB kenbaar gemaakt het voornemen te hebben om een bestuurlijke boete op te leggen omdat begin 2015 de solvabiliteitsratio beneden de wettelijke minimum eis van 8 procent uitkwam. De omvang van de boete, indien deze wordt gegeven, is niet bekend gemaakt. In haar voornemen stelt DNB dat voor de boetecategorie een basisbedrag van € 2 miljoen geldt, met een maximumbedrag van € 4 miljoen en een minimumbedrag van € 0,-. Het basisbedrag kan hoger of lager uitvallen afhankelijk van de omstandigheden waar DNB rekening mee houdt.

De directie van de bank stelt dat (a) het waarschijnlijker is dat door DNB geen boete wegens het onderschrijden van de minimale wettelijke solvabiliteitslimiet zal worden opgelegd dan dat deze wel zal worden opgelegd en (b) een betrouwbare inschatting van een eventueel boetebedrag niet kan worden bepaald. Om die reden is hiervoor op basis van IFRS geen voorziening getroffen maar wordt het mogelijke risico in de jaarrekening toegelicht als voorwaardelijke verplichting.

Gezien de omvang van een mogelijk boete is de verwerking en toelichting in de jaarrekening relevant voor de financiële positie van de bank en daarom een kernpunt voor onze controle.



Onze aanpak

Wij hebben onderzocht of het voornemen van DNB tot het opleggen van een boete op de juiste wijze in de jaarrekening is verwerkt en toegelicht. Wij hebben daartoe onder meer gesproken met de externe juridisch adviseur van a.s.r. Bank en hebben kennisgenomen van de correspondentie met DNB, externe juridisch adviseur en externe IFRS adviseur van a.s.r. Bank. Deze werkzaamheden hebben we verricht om vast te stellen of de inschatting van de directie dat het hier een voorwaardelijke verplichting betreft en of geen sprake is van een verplichting waarvoor een voorziening moet worden getroffen per 31 december 2015.



Onze observatie

Wij hebben vastgesteld dat de inschatting van de directie dat de kans op een boete zal worden opgelegd niet waarschijnlijk is, verdedigbaar is. Tot op heden heeft DNB nog geen besluit genomen tot het opleggen van een boete en het is onzeker of dit besluit zal worden genomen. Om die reden is ons inziens - in overeenstemming met IFRS - geen voorziening gevormd en is het mogelijke risico als voorwaardelijke verplichting toegelicht.



Betrouwbaarheid en continuïteit van IT

Omschrijving

ASR Bank N.V. is voor de continuïteit van de dagelijkse operaties in sterke mate afhankelijk van een effectieve IT-omgeving en daarmee beschouwen we dit als een kernpunt van onze controle. Vanuit het gezichtspunt van de accountant zijn interne beheersingsmaatregelen betreffende geautomatiseerde systemen effectief als zij de integriteit van de informatie en de beveiliging van de door dergelijke systemen verwerkte gegevens bewerkstelligen en zij effectieve algemene beheersingsmaatregelen met betrekking tot IT (general IT controls) en interne beheersingsmaatregelen op het niveau van de applicatie (application controls) omvatten. ASR Bank N.V. heeft haar IT omgeving uitbesteed aan derde partijen.



Onze aanpak

We hebben, ten behoeve van de jaarrekeningcontrole, controlewerkzaamheden uitgevoerd met betrekking tot algemene beheersingsmaatregelen met betrekking tot IT, waaronder back-up en recovery procedures en de logische toegangsbeveiliging van het bancaire systeem BGS. Hierbij hebben wij onze IT specialisten ingeschakeld. Ook hebben wij aandacht besteed aan de wijze waarop de bank de uitbesteede IT omgeving beheerst. Hierbij hebben wij onder andere kennisgenomen van de beoordeling die de bank uitvoert op de kwaliteit van de interne controle bij de externe dienstverlener.



Onze observatie

Onze controlewerkzaamheden op de opzet, bestaan en werking van de IT-beheersmaatregelen, hebben niet geleid tot significante bevindingen over de betrouwbaarheid en continuïteit van de elektronische verwerking van gegevens ten behoeve van de controle van de jaarrekening. Wel hebben wij een aantal aanbevelingen gedaan in ons accountantsverslag aan de directie, audit committee en raad van commissarissen ter verbetering van de beheersing van uitbesteede diensten.



Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met EU-IFRS en met Titel 9 Boek 2 BW en voor het opstellen van het jaarverslag in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsels moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle fouten en fraude ontdekken. Voor een nadere beschrijving van onze verantwoordelijkheid ten aanzien van een controle van de jaarrekening verwijzen wij naar de website van de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA). www.nba.nl/standaardteksten-controlleverklaring.

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Verklaring betreffende het jaarverslag en de overige gegevens

Wij vermelden op basis van de wettelijke verplichtingen onder Titel 9 Boek 2 BW (betreffende onze verantwoordelijkheid om te rapporteren over het jaarverslag en de overige gegevens): dat wij geen tekortkomingen hebben geconstateerd 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 door Titel 9 Boek 2 BW vereiste overige gegevens zijn toegevoegd; dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening

Benoeming

Wij zijn voor 2008 benoemd als accountant van (rechtsvoorgangers van) ASR Bank N.V. en hebben sindsdien als zodanig gefunctioneerd. Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 16 april 2015 zijn wij herbenoemd als externe accountant van ASR Bank N.V. voor de controle van het boekjaar 2015.

Amstelveen, 28 april 2016

KPMG Accountants N.V.

W.G. Bakker RA

15.3 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.

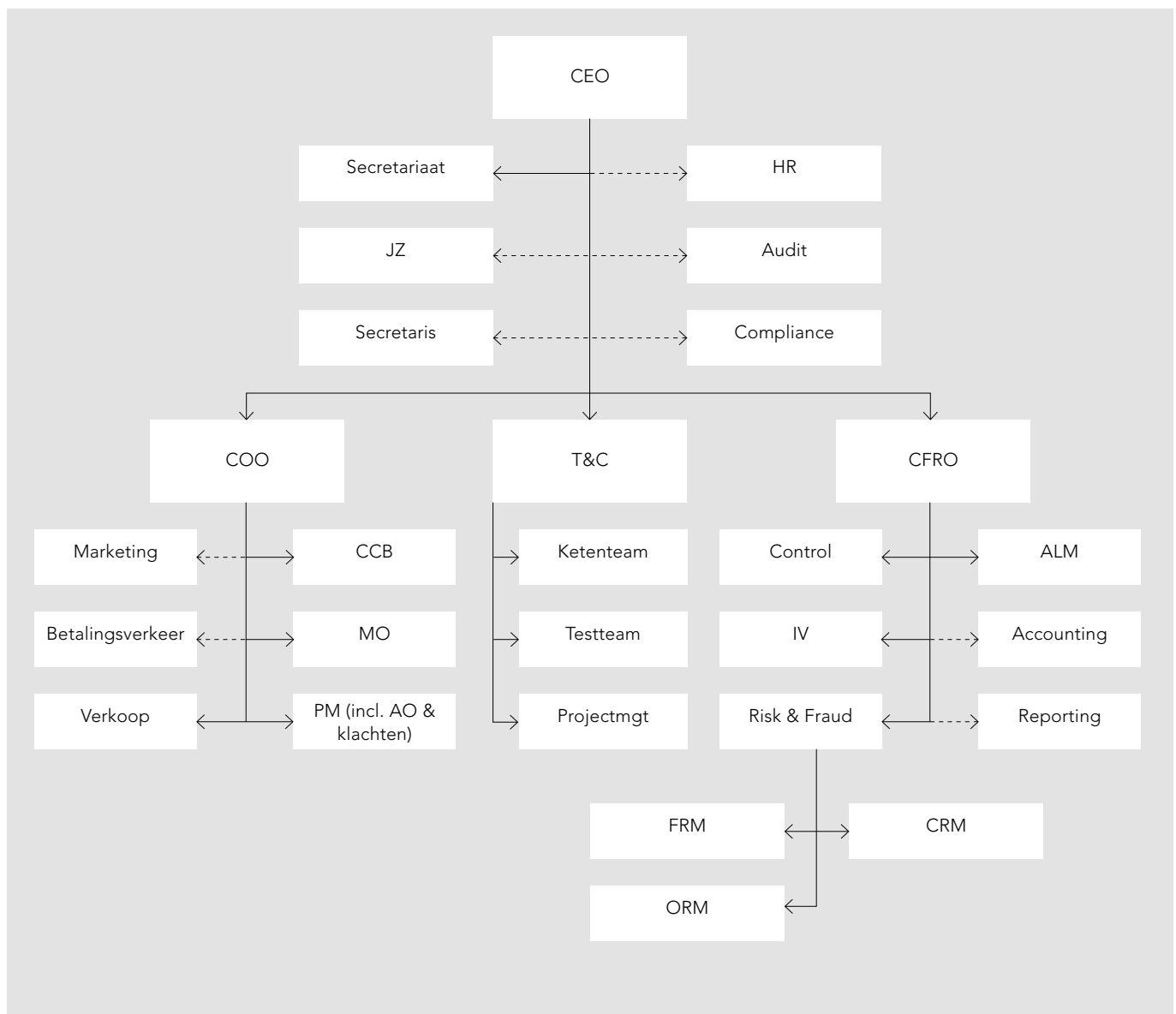
4. Dividenden die binnen vijf jaren, nadat zij opeisbaar zijn geworden, niet in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de vennootschap.

15.4 Resultaatbestemming

De directie stelt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om geen dividend over 2015 uit te keren en het resultaat aan de overige reserves toe te voegen.

15.5 Organisatiestructuur a.s.r. Bank

a.s.r. Bank is organisatorisch als volgt ingericht:



15.6 Begrippenlijst en afkortingen

Basispunt (bp)

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

Contante waardeberekening (Discounted cash flow method)

Een waarderingsmethode 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 a.s.r. 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 winst- en verliesrekening teruggebracht worden tot zijn reële waarde.

Afkortingen

ABS	Asset-Backed Security
AFM	Autoriteit Financiële Markten
ALCO	Asset & Liability Commissie
ALM	Asset & Liability Management
ARC	Audit & Risico Commissie
CEO	Chief Executive Officer
CFRO	Chief Financial Risk Officer
CRD IV	Capital Requirements Directive IV
COO	Chief Operating Officer
DNB	De Nederlandsche Bank
EBA	European Banking Authority
IASB	International Accounting Standards Board
ICAAP	Internal Capital Adequacy Assessment Process
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee
IFRS	International Financial Reporting Standards
ILAAP	Internal Liquidity Adequacy Assessment Process
KC	Krediet Commissie
LCR	Liquidity Coverage Ratio
MBS	Mortgage Backed Security
MVC	Model Validatie Commissie
NFRC	Non-Financial Risk Management Commissie
NHG	Nationale Hypotheek Garantie
NSFR	Net Stable Funding Ratio
RAF/RAS	Risk Appetite Framework / Risk Appetite Statement
RMBS	Residential Mortgage Backed Securities
RMC	Risk Management Commissie
RvC	Raad van Commissarissen
S&P	Standard & Poor's
SREP	Supervisory Review and Evaluation Process
WEW	Waarborgfonds Eigen Woning
Wft	Wet op het financieel toezicht
WRC	Wet- en RegelgevingsCommissie

www.asr.nl
www.asrnederland.nl


a.s.r.
de nederlandse
verzekerings
maatschappij
voor alle
verzekeringen