

# ASR Bank N.V. Jaarverslag 2012

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



Profiel ASR Bank N.V.	4
Verslag van de directie	6
Verslag van de Raad van Commissarissen	12
Jaarrekening 2012	15
1. Balans	16
2. Winst- en verliesrekening	17
3. Overzicht van het totaalresultaat	18
4. Overzicht mutaties in het eigen vermogen	18
5. Kasstroomoverzicht	19
6. Algemene bedrijfsinformatie	20
7. Grondslagen voor financiële verslaggeving	21
8. Specifieke grondslagen balans	24
9. Specifieke grondslagen winst- en verliesrekening	26
10. Specifieke grondslagen kasstroomoverzicht	27
11. Niet uit de balans blijvende verplichtingen	27
12. Risicomanagement	28
13. Toelichting op de balans	43
14. Toelichting op de winst- en verliesrekening	49
15. Overige toelichting	53
15.1 Reële waarde financiële activa en passiva	53
15.2 Transacties met verbonden partijen	54
15.3 Bezoldiging van de directieleden en commissarissen	55
15.4 Voorwaardelijke verplichtingen	56
15.5 Toelichting accountantskosten	56
15.6 Aansprakelijkheid	56
16. Overige gegevens	57
16.1 Gebeurtenissen na balansdatum	57
16.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	57
16.3 Statutaire bepalingen omtrent resultaatbestemming	58
16.4 Resultaatbestemming	58
16.5 Begrippenlijst en afkortingen	58
16.6 Toepassing van de principes van de Code Banken	60

ASR Bank N.V. (verder: "a.s.r. Bank") is een aanbieder van spaar- en beleggingsproducten. Deze worden veelal aangeboden in combinatie met verzekerings- of hypotheekproducten van ASR Nederland N.V. (verder: "a.s.r."). a.s.r. Bank is een 100% dochtermaatschappij van a.s.r. De producten van a.s.r. Bank zijn primair bestemd voor particuliere klanten die geïnteresseerd zijn in vermogensopbouw. De producten van a.s.r. Bank worden gedistribueerd via een uitgebreid netwerk van onafhankelijke intermediairs die een samenwerkingsovereenkomst hebben met a.s.r.

a.s.r. Bank richt zich op de particuliere markt in Nederland. Met haar bancaire producten en diensten verrijkt en ondersteunt a.s.r. Bank het productenpalet van a.s.r. Hierbij streeft a.s.r. Bank naar het aanbieden van begrijpelijke en transparante producten en een hoge klanttevredenheid. a.s.r. Bank stelt zich tot doel een solide en betrouwbare bank te zijn. Vanuit deze basis wil a.s.r. Bank verder bouwen aan innovatieve oplossingen voor vermogensopbouwvraagstukken van klanten.

## Kengetallen

De kengetallen over 2012 (vergeleken met 2011) zijn:

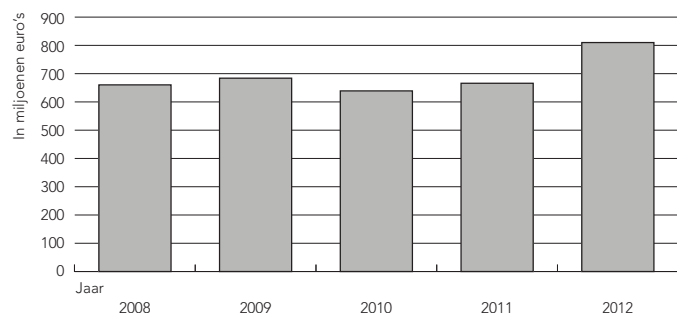
### Kengetallen per 31 december (in miljoenen euro's)

	2012	2011
Spaargelden (toevertrouwde middelen)	808	670
Belegd vermogen beleggersrekeningen (via Stichting ASR Verzekeringen Beleggersgiro)	521	545

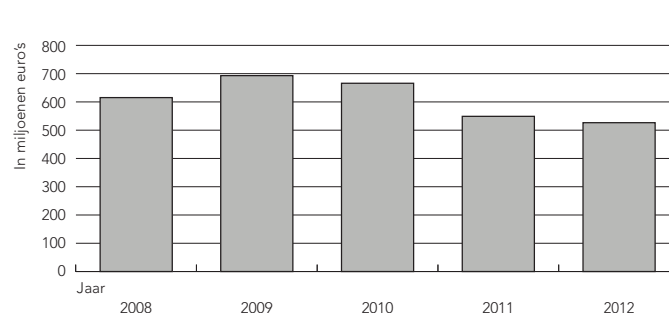
### Kengetallen per 31 december (in miljoenen euro's)

	2012	2011
Balanstotaal	881	742
Toetsingsvermogen	48	52
Core tier 1-ratio toetsingsvermogen	19,2%	22,5%

### Spaargelden



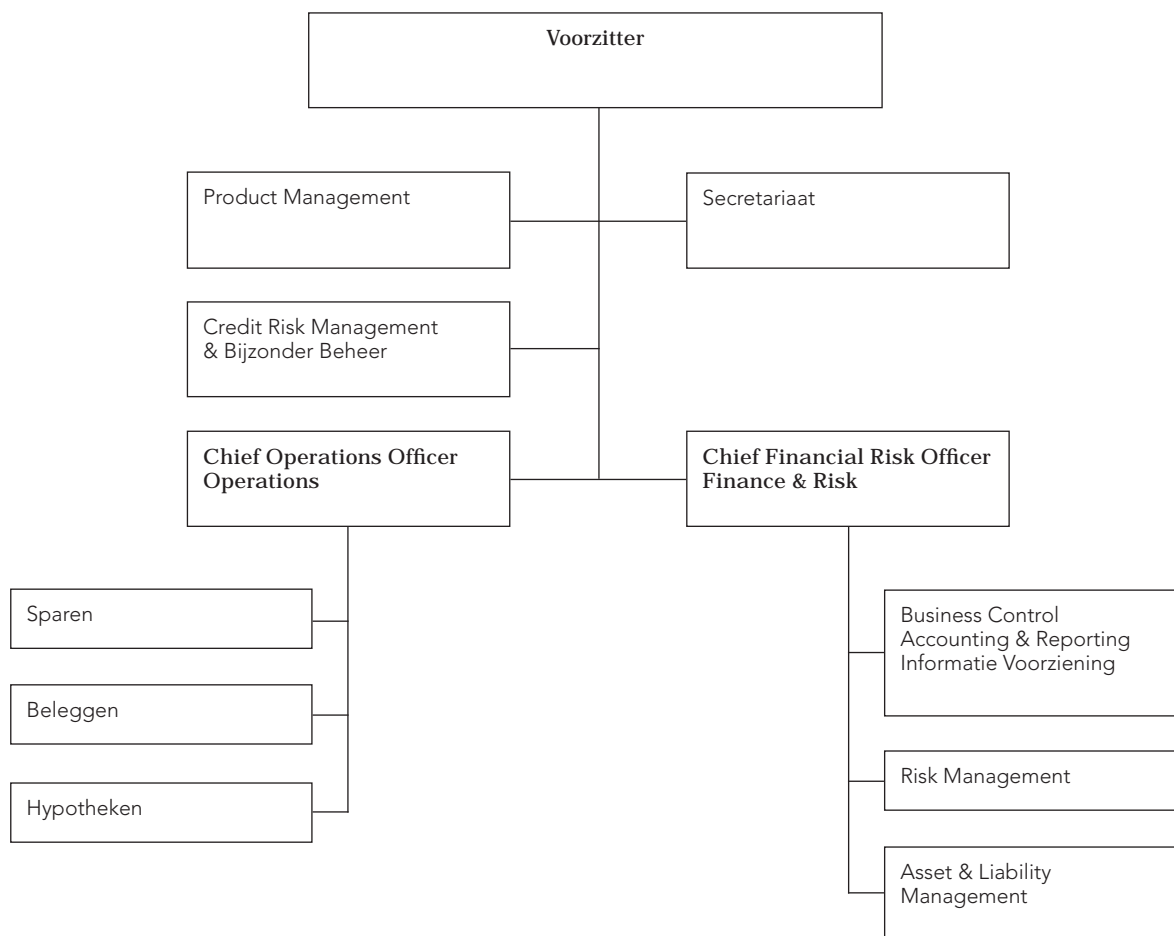
### Belegd vermogen beleggersrekeningen



## Organisatiestructuur a.s.r. Bank

---

De organisatiestructuur is als volgt:



In september 2012 is een personele reorganisatie doorgevoerd. Daarnaast zijn de werkzaamheden van de afdelingen Finance & Risk van a.s.r. Bank ondergebracht bij de centrale Finance & Risk afdeling van a.s.r. om slagvaardiger te kunnen opereren. De CFRO stuurt de Finance & Risk afdeling binnen a.s.r. Bank aan en rapporteert aan de voorzitter van de directie van a.s.r. Bank. De afdeling Financial Markets van a.s.r. verzorgt de uitvoering van het balansbeheer van a.s.r. Bank.

## Algemene ontwikkelingen en highlights

---

2012 is in economisch en politiek opzicht een turbulent jaar geweest. Grote onzekerheid, volatiele financiële markten en tegenvallende groei kenmerkten het afgelopen jaar.

De onrust op de financiële markten heeft zijn weerslag gehad op de waarde van effecten en beleggingen van onze klanten en in beperkte mate ook op de eigen posities van a.s.r. Bank. De aanhoudende onzekerheid over de huizenmarkt en de hypotheekrenteaftrek zorgde met name in het eerste half jaar van 2012 voor een geringe vraag naar hypothecaire leningen. Daarnaast stonden de rentes voor spaargeld onder druk. De vraag naar aandelen trok in het tweede half jaar weer aan, met stijgende beurskoersen en indices tot gevolg.

Veel klanten tonen belangstelling voor de ontwikkeling van hun vermogenspositie en het inkomen (zoals pensioen) op latere leeftijd. Wij zien hierdoor een toenemende vraag naar vermogensvormende producten met een laag risico in combinatie met een voorkeur voor bescherming vanuit het depositogarantiestelsel. Vermogensopbouw in spaarproducten is daarbij voor klanten meer en meer een alternatief voor producten van levensverzekeraars. Voorbeelden zijn fiscaal gefaciliteerde producten zoals banksparen en lijfrente opbouw.

Het aanbieden van transparante producten is en blijft een belangrijke activiteit binnen a.s.r. Bank. a.s.r. Bank heeft hier actief op ingespeeld met de in 2011 geïntroduceerde nieuwe lijfrente opbouwrekening. De instroom van spaargelden op dit nieuwe product verloopt succesvol en bedraagt over het jaar 2012 € 221,3 miljoen. Deze succesvolle introductie zien wij als een bevestiging van het potentieel van de bankspaarmarkt voor a.s.r. Bank.

Om in te spelen op zich wijzigende marktomstandigheden en veranderde verwachtingen van de klant heeft de directie van a.s.r. Bank in samenspraak met de Raad van Commissarissen van a.s.r. Bank en de Raad van Bestuur van a.s.r. in 2012 een strategische heroriëntatie uitgevoerd.

Vanuit deze strategische heroriëntatie zijn plannen gevormd voor de:

- commerciële strategie en de distributiestrategie voor de aankomende jaren
- ontwikkeling van nieuwe producten
- organisatorische inrichting van het bankbedrijf
- rationalisatie van de bancaire systemen.

Kern van de huidige strategie is dat a.s.r. Bank een betrouwbare en flexibele bank wil zijn met aansprekende en eenvoudige producten voor sparen en beleggen.

Daarbij wordt een beheerst groeimodel nagestreefd middels de marktintroductie van nieuwe en verbeterde spaar- en beleggingsproducten in de komende jaren. Hierbij wil a.s.r. Bank geen prijsvechter zijn of producten aanbieden die alleen geschikt zijn voor klanten met een korte (beleggings-) horizon. De producten moeten passen binnen het totale producten-aanbod van a.s.r. waarbij de focus ligt op helpen en zekerheid bieden aan klanten met een middellange tot lange horizon.

Om deze strategische uitgangspunten te faciliteren is de organisatie gewijzigd en gelijktijdig efficiënter ingericht om een hoge klanttevredenheid te waarborgen. Hierbij zijn processen verder gestroomlijnd. De organisatiewijziging heeft geresulteerd in een personele reorganisatie met per saldo uitvoering van dezelfde werkzaamheden in een compactere organisatie met een lager aantal medewerkers.

Door deze aanpassingen is de kwaliteit van interne beheersing toegenomen en is a.s.r. Bank goed gepositioneerd om op termijn duurzaam winstgevend resultaten te realiseren.

## Financiële ontwikkelingen

---

### Resultaat

Het bruto resultaat over 2012 bedraagt € -5,0 miljoen (2011: € -1,6 miljoen).

De afname van het bruto resultaat bedraagt € 3,4 miljoen en wordt primair veroorzaakt door enerzijds een lagere rentemarge en lagere fee inkomsten bij beleggingen en anderzijds hogere lasten, waaronder een reorganisatielast van € 1,0 miljoen.

De rentemarge is gedaald met € 1,5 miljoen tot € 4,6 miljoen (2011: € 6,1 miljoen). De reguliere rentemarge staat onder druk door relatief hoge rentevergoedingen op toevertrouwde middelen en relatief lage rendementen op beleggingen. De in 2012 toevertrouwde middelen zijn gedurende het jaar actief herbelegd in onder meer hypotheekleningen.

Het resultaat op financiële transacties steeg sterk tot € 2,6 miljoen (2011: € 0,3 miljoen).

De netto provisie en beheerinkomsten zijn in 2012 gedaald naar € 4,3 miljoen (2011: € 5,0 miljoen) vanwege een verdere afname van het aantal aangehouden stukken op de beleggingsrekeningen.

De totale personeelskosten en overige operationele kosten bedragen € 16,4 miljoen (2011: € 12,5 miljoen). Deze kosten zijn gestegen door hoge post-conversiekosten als gevolg van de uitrol van nieuwe bancaire systemen en de inzet van externe medewerkers in afwachting van de definitieve invulling van de vacatures voor een aantal specifieke functies. Daarnaast bedragen de kosten van de personele reorganisatie € 1,0 miljoen.

Aan de overige voorzieningen is per saldo € 0,3 miljoen gededuceerd (2011: € 0,5 miljoen), waarvan € 0,2 miljoen voor mogelijke kredietverliezen (2011: € 0,1 miljoen). De voorziening voor kredietverliezen bedraagt hiermee gemiddeld 4 basispunten (2011: 4 basispunten) van de balanswaarde van hypotheek.

### Vermogenspositie en solvabiliteit

a.s.r. Bank heeft een laag risicoprofiel en een solide vermogenspositie. Het toetsingsvermogen van de bank ultimo 2012 bedraagt € 48,4 miljoen (2011: € 52,2 miljoen). De daling is veroorzaakt door de toewijzing van het negatieve netto resultaat over 2012 van € -3,8 miljoen aan de overige reserves.

De core tier 1-ratio komt ultimo december 2012 uit op 19,2% en is daarmee ruim boven de minimumvereisten. Ultimo 2011 bedroeg de core tier 1-ratio 22,5%. De afname wordt met name verklaard door de toerekening van het negatieve resultaat over 2012. Daarentegen kennen de gestegen balansposities van hypotheek op eigen boek een hoge dekking vanuit de Nationale Hypotheek Garanties en conservatieve loan-to-value verhoudingen. Hierdoor krijgen de beleggingen in hypotheek een relatief lage risicoweging, hetgeen een gunstig effect op deze ratio heeft.

De Basel III leverage ratio (toetsingsvermogen/ongewogen balanstotaal) ultimo 2012 bedraagt 5,5% (2011: 7,0%). Per 31 december 2012 bestond de activa voor 29% uit beleggingen in vastrentende waarden met een minimale rating van A-, waarvan 6% uit staatsobligaties met een rating van AAA.

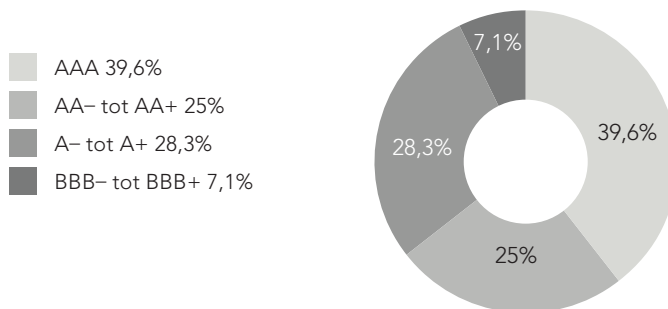
Het totale eigen vermogen inclusief de herwaarderingsreserve bedraagt ultimo 2012 € 51,2 miljoen (2011: € 51,9 miljoen). De daling van het totale eigen vermogen door het negatieve jaarresultaat wordt grotendeels door de gunstige koersontwikkelingen van de beleggingen gemitigeerd. De bruto ongerealiseerde herwaarderingsreserve over 2012 bedraagt € 4,1 miljoen (2011: € -3,8 miljoen).

### Balanstotaal

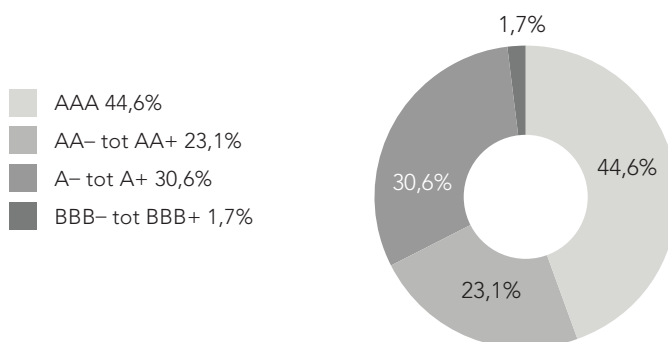
Het balanstotaal bedraagt € 881,4 miljoen, hetgeen een stijging is van 18,9% ten opzichte van 2011 (€ 741,6 miljoen). De toevertrouwde middelen zijn per saldo met € 137,5 miljoen gestegen tot € 807,8 miljoen, met name door de instroom van nieuwe gelden voor het succesvolle bankspaarproduct, de lijfrente opbouwrekening. De beleggingen bedragen in totaliteit € 828,9 miljoen (2011: € 710,1 miljoen) en zijn defensief van aard. De beleggingen bestaan voor 33% uit vastrentende waarden (€ 277,1 miljoen; 2011: € 383,6 miljoen), voor 64% uit hypothecaire leningen (€ 526,5 miljoen; 2011: € 275,7 miljoen) en voor 3% uit liquiditeit (€ 25,3 miljoen; 2011: € 50,8 miljoen).

Onderstaand is een overzicht opgenomen van de ratings van onze vastrentende waarden portefeuille:

### Vastrentende waarden 2012



### Vastrentende waarden 2011



a.s.r. Bank heeft geen beleggingen in Ierland, Griekenland en Portugal. De beleggingen in Italië en Spanje betreffen niet-achtergestelde bedrijfsobligaties met een nominale hoofdsom van €10,0 miljoen respectievelijk € 5,5 miljoen en een maximale looptijd van drie jaar.

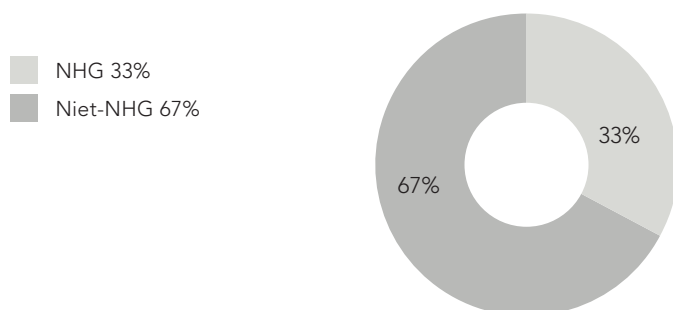
Door de stijging van de aandelenkoersen en indices op de financiële markten in met name het tweede half jaar van 2012 is de waarde van de aandelen en obligaties gestegen. De ongerealiseerde bruto herwaarderingsreserve ultimo 2012 bedraagt € 4,1 miljoen (2011: € -3,8 miljoen). In hoofdstuk 13 wordt een verdere toelichting en segmentering van de opbouw van onze beleggingen voor verkoop beschikbaar gegeven.

De beleggingen in hypotheek bedragen per 2012 € 526,5 miljoen, een stijging van 91% ten opzichte van 2011 (€ 275,7 miljoen). In 2012 heeft a.s.r. Bank voor een totaalbedrag van € 282,2 miljoen aan hypothecaire leningen van ASR Levensverzekering N.V. gekocht. Door deze aankopen stijgt het aandeel hypothecaire leningen naar 59,7% (2011: 37,2%) van het balanstotaal.

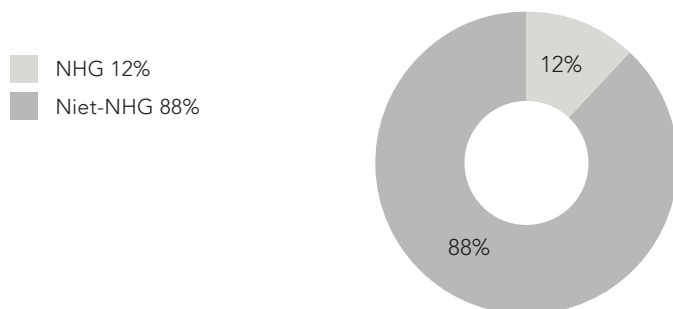
88% van onze beleggingen in hypotheek betreffen uitstaande hypotheeksommen tot maximaal 75% van de oorspronkelijke waarde van het onderpand (2011: 90%), terwijl 9% van de hypotheek tussen 75% tot 100% van de oorspronkelijke waarde van het onderpand bedraagt (2011: 8%).

33% van de hypotheekleningen in portefeuille is voorzien van een Nationale Hypotheek Garantie (2011: 12%).

### NHG / niet NHG 2012



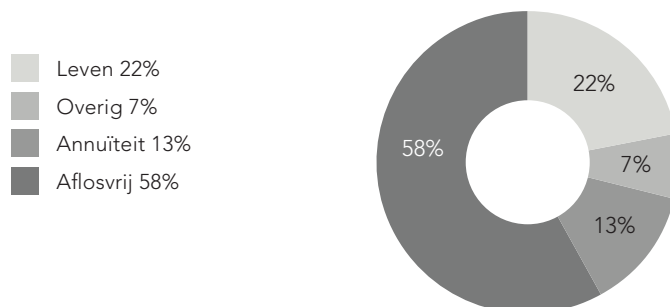
### NHG / niet NHG 2011



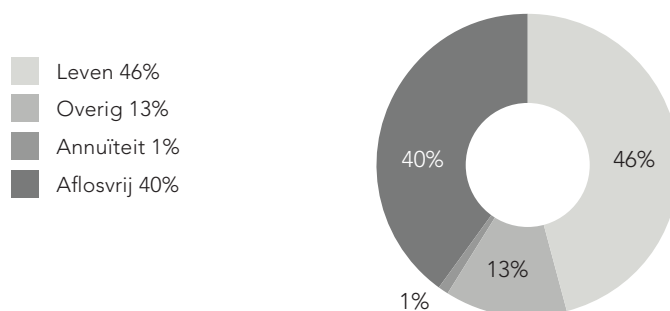
Huizenprijzen zijn in de afgelopen periode gedaald en zullen ook de komende tijd nog onder druk staan. Desondanks verwachten wij dat het risico op hogere kredietverliezen beperkt zal zijn vanwege de relatief lage verstrekingspercentages en het hoge aandeel Nationale Hypotheek Garantie in de hypotheekportefeuille.

Doorlopend wordt het kredietrisico van de uitstaande hypotheek bewaakt aan de hand van - onder meer - de ontwikkelingen van onderpandwaarden en betalingsachterstanden.

### 2012 Aflosvormen



### 2011 Aflosvormen



De aan a.s.r. Bank toevertrouwde middelen, welke grotendeels uit ingelegde spaargelden van particuliere klanten bestaan, zijn met 20,5% gestegen tot € 807,8 miljoen (2011: € 670,3 miljoen). Van deze spaargelden is 67% (2011: 82%) direct opeisbaar. Het gemiddelde rentepercentage over alle ingelegde spaargelden bedraagt 2,6% (2011: 2,4%).

### Liquiditeit

a.s.r. Bank voert een prudent liquiditeitsbeleid. In lijn hiermee wordt een directe liquiditeitsbuffer aangehouden van circa 5% van de toevertrouwde middelen. Daarnaast heeft a.s.r. Bank additionele liquiditeitsruimte beschikbaar doordat 6% (2011: 13%) van het balanstotaal is belegd in Nederlandse staatsobligaties. Hiermee kan in geval van een acute liquiditeitsbehoefte door directe verkoop of belening worden voorzien in aanvullende liquiditeiten. In 2012 is daartoe de mogelijkheid tot het belenen van effecten bij De Nederlandsche Bank (verder "DNB") ingericht. Aanvullend kan a.s.r. Bank ook haar overige beursgenoteerde obligaties op korte termijn liquide maken. Ultimo 2012 bedraagt dit in totaliteit € 220,2 miljoen (2011: € 287,2 miljoen). a.s.r. Bank beschikt ultimo 2012 over een ruim liquiditeitoverschot ten opzichte van de normen zoals gesteld door DNB.

a.s.r. Bank belegt niet in andere valuta dan de euro. Er is in 2012 geen gebruik gemaakt van valuta en rente derivaten.



## Stichting ASR Verzekeringen Beleggersgiro

---

Ter bescherming van de beleggingen van de klanten van a.s.r. Bank voert de Stichting ASR Verzekeringen Beleggersgiro het juridische beheer over deze beleggingen. Over de beleggingsrekeningen, die worden aangehouden bij de Stichting ASR Verzekeringen Beleggersgiro, ontvangt de bank provisies en beheervergoedingen. De netto provisie en beheervergoedingen in 2012 bedragen € 4,3 miljoen (2011: € 5,0 miljoen). De provisiebaten en ontvangen beheervergoedingen bedragen in 2012 € 5,7 miljoen (2011: € 6,3 miljoen) en zijn, voornamelijk door een daling van de aangehouden stukken bij deze stichting, lager dan 2011. Stichting ASR Verzekeringen Beleggersgiro wordt niet geconsolideerd binnen a.s.r.

Kickback fees komen door het nieuwe wettelijke verbod per 1 januari 2014 te vervallen. Maatregelen en beleidsaanpassingen in verband daarmee zijn in voorbereiding.

## Bancaire systemen

---

De spaaradministratie en beleggingsrekeningen van a.s.r. Bank werden tot in 2011 gevoerd met behulp van bancaire systemen van ABN AMRO. Begin oktober 2011 zijn de spaar- en beleggingsrekeningen middels een uitgebreid conversieprogramma succesvol geconverteerd naar twee nieuwe systemen van a.s.r. Bank: Thaler van Sopra Group (voorheen: Callatay & Wouters) voor de spaarproducten en BGS van Piramide Investment Software voor de beleggingsrekeningen. Het beheer van deze systemen is uitbesteed aan Schuberg Phillis.

Ondanks dat de nieuwe banksystemen zorgvuldig zijn geïmplementeerd en de processen voorafgaande aan de conversie zijn doorlopen en beschreven, heeft de postconversie tot medio 2012 een forse inspanning van onze medewerkers gevraagd. Dit laatste is versterkt door de sterke groei van aanvragen naar nieuw te openen lijfrente opbouwrekeningen. Door opschaling van het aantal medewerkers alsmede aanpassing van processen zijn de aanvragen afgehandeld en wordt het beheer van de rekeningen effectief uitgevoerd.

## Risicobeheersing

---

### Ontwikkelingen in 2012 op het gebied van risicomanagement

In 2012 is het risicomanagement verder verankerd binnen de organisatie. De activiteiten van de afdeling Risicomanagement zijn uitgebreid naar de nieuwe en aangepaste activiteiten en producten van a.s.r. Bank. Het beleid en de rapportages zijn verder geformaliseerd en enkele kwantitatieve en kwalitatieve graadmeters zijn toegevoegd aan de reeds bestaande maatstaven.

In 2011 zijn de richtlijnen van het Basel Comité van Banktoezichthouders aangescherpt. De afdelingen Risicomanagement en Asset & Liability Management monitoren de hieruit voortvloeiende normeringen voor solvabiliteits- en liquiditeitscriteria nauwgezet. De vertaling is verder vormgegeven in een migratieplan om aan de eisen van Basel III te voldoen.

a.s.r. Bank voldoet ultimo 2012 ruimschoots aan de interne gestelde normen voor liquiditeit, solvabiliteit alsmede leverage, en hiermee ook aan de Basel III normen:

a.s.r. Bank	Norm	Realisatie
Solvabiliteit ratio	17,0%	19,2%
Leverage ratio	4,0%	5,5%
Liquidity coverage ratio	105%	339%
Net stable funding ratio	115%	160%

Aanvullend is het beleid voor beleggingen en de beheersing van rente- en liquiditeitsrisico's in 2012 herbeoordeeld. Belangrijk uitgangspunt bij de beoordeling betreft de gedefinieerde risk appetite. Het aangepaste risico- en pricingbeleid is op advies van het Asset & Liability Committee door de directie goedgekeurd.

De risk appetite, het aangepaste risico- en pricing beleid en het verbeterde risicomanagement zijn in 2012 vertaald in een update van het Internal Capital Adequacy Assessment Process (verder: "ICAAP") en het Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (verder: "ILAAP"). De solvabiliteit en liquiditeit zijn in deze ICAAP en ILAAP herijkt op basis van de inrichting van de organisatie, processen en financieel beheer in combinatie met de risk appetite.

Hoofdstuk 12 Risicomanagement van de jaarrekening bevat een verdere toelichting.

## Corporate Governance

a.s.r. Bank is een zelfstandige entiteit binnen a.s.r. en staat onder toezicht van DNB. De statutaire directie bestaat vanaf 21 december 2012 uit de heer W.J.F. (Wytzejan) de Jong (voorzitter van de directie), mevrouw P.M. (Pauline) Derkman-Oosterom (Chief Operations Officer) en de heer R.M. (Rutger) Brascamp (Chief Financial Risk Officer).

In 2012 hebben de volgende wijzigingen in de samenstelling en personele invulling van de directie plaatsgevonden.

Op 1 februari 2012 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ("AvA") met algemene stemmen het besluit genomen om de heer J.J.W. (Hans) Smolders eervol ontslag te verlenen als bestuurder van de vennootschap. Tot 1 februari 2012 heeft de heer Smolders de functie van Chief Operations Officer ingevuld. De heer Smolders is per 1 april 2012 opgevolgd door mevrouw Derkman-Oosterom. Mevrouw Derkman-Oosterom is op die datum als adjunct-directeur Operations (Chief Operations Officer) in dienst getreden.

De heer J.W.M. (Hans) van der Knaap is per 1 mei 2012 teruggetreden als voorzitter van de directie en statutair bestuurder. De AvA heeft het besluit van de heer Van der Knaap bevestigd en eervol ontslag verleend als bestuurder van de vennootschap en voorzitter van de directie.

De statutaire directie is hierdoor over de periode mei tot en met december tijdelijk teruggebracht tot één lid, de heer R.G. (Ronald) Buwalda.

De heer Buwalda is per 21 december 2012 teruggetreden als Chief Financial Risk Officer ("CFRO") en enig statutair bestuurder. De AvA heeft het besluit van de heer Buwalda bevestigd en eervol ontslag verleend als CFRO en bestuurder van de vennootschap.

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 toezichthouders (DNB en AFM) hebben gesteld aan een integere en beheerste bedrijfsvoering zijn daarbij leidend.

Bij deze bedanken wij de heren Smolders, Van der Knaap en Buwalda voor hun inzet en toegevoegde waarde voor a.s.r. Bank.

## Code Banken

Op 1 januari 2010 is de Code Banken in werking getreden. Het doel van de Code Banken is om het vertrouwen van klanten in de financiële sector te herstellen. De principes in de Code richten zich primair op de versterking van de governance, het risicomanagement, audit en het beloningsbeleid binnen banken. a.s.r. Bank onderschrijft de Code en heeft ook in 2012 veel aandacht besteed aan de invoering en verdere uitrol ervan.

In de paragraaf Code Banken van hoofdstuk 16 legt a.s.r. Bank verantwoording af over de toepassing van de principes van de Code Banken.

## Moreel ethische verklaring

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

*"Ik verklaar dat ik mijn functie als bankier integer en zorgvuldig zal uitoefenen. De kernwaarden van a.s.r. zijn daarbij mijn morele ruggengraat: ik ben eigen en echt, ik ben persoonlijk in mijn contact met anderen en ik ben aanspreekbaar op mijn gedrag en het nakomen van mijn beloften. Ik zal een zorgvuldige afweging maken tussen alle belangen van hen die bij a.s.r. betrokken zijn, te weten die van de klanten, de aandeelhouders, de werknemers en de samenleving waarin a.s.r. opereert. Ik stel in deze het belang van de klant centraal en zal de klant zo goed mogelijk inlichten. Ik zal mij gedragen naar de wetten, de reglementen en de gedragscodes die in mijn functie bij a.s.r. van toepassing zijn. Ik zal geheim houden wat mij is toevertrouwd. Ik maak geen misbruik van de kennis die ik uit hoofde van mijn functie en werkzaamheden verkrijg. Ik zal mij open en toetsbaar opstellen en ik ken mijn verantwoordelijkheid voor de samenleving. Ik zal mij inspannen om het vertrouwen in de financiële sector te behouden en te bevorderen. Ik zal zo het beroep van bankier in ere houden."*

## Permanente educatie

In het kader van de Permanente Educatie hebben de Raad van Commissarissen en de directie diverse trainingen gevolgd in 2012. Het doel was om de deskundigheid ten aanzien van relevante wet- en regelgeving en ontwikkelingen op peil te houden en te verbreden. Dit waren onder meer trainingen met de volgende onderwerpen: sturen op waarde, de Own Risk and Solvency Assessment, consistente en evenwichtige besluitvorming, WWFT en ethiek. Tevens vallen de huidige leden van de Raad van Commissarissen onder de permanente educatieverplichting van de Governance Principles Verzekeraars gegeven hun functie als lid van de Raad van Bestuur dan wel Raad van Commissarissen.

## Compliance en integriteit

Onze interne beleidsregels en procedures waarborgen dat de bedrijfsvoering voldoet aan de relevante wet- en regelgeving met betrekking tot onze producten, klanten, intermediairs en andere zakelijke relaties. Op basis van gemaakte afspraken houden de afdelingen Compliance en Audit van a.s.r. alsmede de afdeling Risicomanagement van a.s.r. Bank onafhankelijk toezicht op de naleving van deze regels en procedures.

Hierbij wordt gekeken naar zowel externe aspecten (zoals klantacceptatie en het toezicht op financiële transacties) als naar interne aspecten (zoals privétransacties van medewerkers en het afschermen van vertrouwelijke informatie).

## Personeel en organisatie

---

a.s.r. Bank heeft geen personeelsleden in dienst. Alle werkzaamheden worden verricht door werknemers ingehuurd van a.s.r. Het aantal ingeleende medewerkers is in 2012 gedaald tot 23 fte (2011: 42 fte). Het aantal extern ingehuurde medewerkers is gedaald tot 13 fte (2011: 36 fte).

Naar aanleiding van de strategische heroriëntatie zijn organisatorische wijzigingen en een personele reorganisatie doorgevoerd. Hierdoor zijn met instemming van de Ondernemingsraad per 1 september 7 fte medewerkers boventallig verklaard. De kosten van deze reorganisatie bedragen € 1,0 miljoen en zijn onder personeelslasten verantwoord.

## Toekomstige ontwikkelingen

---

### Strategische heroriëntatie

Naar aanleiding van de strategische heroriëntatie in 2012 is besloten dat a.s.r. Bank een flexibele bank voor sparen en beleggen dient te zijn die nieuwe en transparante alternatieven aanbiedt voor lijfrente en vermogensopbouw producten. Uitgangspunt hierbij is gematigde groei. a.s.r. Bank ziet daarbij reële groei mogelijkheden in zowel lijfrente spaarrekeningen als in depositoproducten. Conform de nieuwe distributiestrategie van a.s.r. is a.s.r. Bank voornemens in de loop van 2013 ook producten rechtstreeks via internet aan klanten aan te bieden.

Aan de beleggingskant is besloten om in 2013 voorbereidingen te treffen om a.s.r. huisfondsen met efficiënte kostenratio's aan te kunnen bieden aan klanten van a.s.r. Bank.

Tevens zijn doelstellingen voor het verder terugdringen van de directe en indirecte kosten vastgesteld. Belangrijk onderdeel van deze kostenreductie is het terugbrengen van de bancaire applicaties naar één bancaire systeem. Hiertoe is besloten om het bancaire systeem Thaler op termijn uit te faseren en de producten die hierin worden geregistreerd te integreren binnen het systeem BGS.

## Vooruitkijkend naar 2013

Met een nieuw directieteam en met de juiste medewerkers op de juiste plaats wordt in 2013 actief verder gewerkt aan de uitrol van nieuwe producten, het intensiveren van verkoop en distributie en de integrale overgang van de spaarproducten naar één systeem. Het klantbelang staat hierbij centraal. Processen worden gestroomlijnd om een hoge betrouwbaarheid en servicegraad aan onze klanten te bieden. Naar verwachting zullen hierdoor de vaste kosten op termijn dalen.

De aangepaste processen en systemen zullen naar verwachting, mede door de geplande directe verkoop via internet, een positieve bijdrage hebben aan de kwaliteit van onze dienstverlening en de efficiëntie van onze werkprocessen ten goede komen.

De verbeteringen om de organisatie klaar te maken voor een robuuste en rendabele toekomst vergen grote investeringen. Dit, gecombineerd met de aanhoudende druk op de rentemarge en afnemende fee opbrengsten door een voorlopig teruglopende portefeuille aan beleggersrekeningen, resulteert erin dat het verwachte resultaat voor 2013 vooralsnog negatief zal zijn. De aandeelhouder, a.s.r., heeft zich bereid verklaard om het benodigde kapitaal voortvloeiende uit de negatieve resultaten van deze transitie aan te vullen. Hierdoor blijft a.s.r. Bank voldoen aan de minimale solvabiliteitseisen.

## Duurzame ontwikkelingen

In 2012 is bij a.s.r. het "Het Nieuwe Generatie Werken (NGW)" ingevoerd en werken ook de medewerkers van a.s.r. Bank volgens de principes van Het Nieuwe Werken. De belangrijkste redenen voor NGW bij a.s.r. zijn dat medewerkers hiermee beter in staat worden gesteld om een optimale balans tussen privé en werk te vinden en dat NGW op deze wijze bijdraagt aan de motivatie van medewerkers. Daarnaast levert NGW besparingen op in het gebruik van energie en de uitstoot van CO<sub>2</sub>.

## Tot slot

---

De opbouw en reorganisatie van de bancaire organisatie heeft veel van medewerkers gevraagd in het afgelopen jaar. We willen op deze plaats nadrukkelijk al onze collega's bedanken voor hun getoonde inzet en betrokkenheid.

Utrecht, 5 april 2013  
Statutaire directie van ASR Bank N.V.:

W.J.F. de Jong (voorzitter van de directie)  
P.M. Derkman-Oosterom (Chief Operations Officer)  
R.M. Brascamp (Chief Financial Risk Officer)

## Jaarrekening

---

Het verslag van de directie en de jaarrekening over 2012 zijn door de directie voorgelegd aan de Raad van Commissarissen (RvC). Nadat de jaarrekening met de externe accountant KPMG is besproken, heeft de RvC de jaarrekening goedgekeurd in de vergadering van 25 maart 2013.

De jaarrekening is door KPMG gecontroleerd en van een goedkeurende verklaring voorzien. Deze verklaring is opgenomen op pagina 57 van dit verslag. De RvC stelde vast dat de externe accountant ten opzichte van a.s.r. Bank onafhankelijk was.

## Strategie

---

De RvC heeft in 2012 veel aandacht gehad voor de strategische heroriëntatie en inrichting van de bancaire organisatie, het nieuwe verdienmodel, de (personele) reorganisatie en de samenstelling van de statutaire directie en de Raad van Commissarissen zelf. In de volwassen en competitieve Nederlandse markt voor vermogensopbouw is groei geen vanzelfsprekendheid en staan marges onder druk. Dit betekent enerzijds dat continu gestreefd moet worden naar verdere kostenverlagingen en anderzijds het doen van gerichte investeringen voor productontwikkeling en verbetering van de dienstverlening naar klanten en onafhankelijk intermediairs. In dat kader onderschrijft de RvC de gekozen richting om terug te keren naar de basis van een kleine, efficiënte bank voor sparen en beleggen. De RvC vindt continue managementaandacht respectievelijk een strakke discipline in sturing en uitvoering van de gekozen richting van cruciaal belang voor een duurzame toekomst in het segment van vermogensvorming.

## Toezicht

---

De RvC staat een open en constructieve manier van toezicht voor op de directie en de algemene gang van zaken bij de bank. In haar toezichttaak en bij de bespreking gedurende het verslagjaar van specifieke onderwerpen, heeft de RvC een evenwichtige besluitvorming geborgd door rekening te houden met de belangen van alle stakeholders, waarbij het belang van klanten voorop heeft gestaan.

Naast de intensieve betrokkenheid bij de heroriëntatie en de nieuwe (in-)richting van de organisatie heeft de RvC aandacht besteed aan de reguliere toezichtthema's, de financiële positie, de beleggingen, het risicobeleid en het beheer zoals het Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) en het Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP).

## Huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen

---

Na het aftreden van de heren J.W.M. (Hans) van der Knaap op 15 september 2011 en R.H.A. (Roeland) van Vledder op 1 januari 2012 als commissarissen van a.s.r. Bank is een procedure gestart die (per 26 maart 2012) heeft geresulteerd in de benoeming van mevrouw M.A. (Margot) Scheltema, mevrouw K.T.V. (Karin) Bergstein en de heer C.H. (Cor) van den Bos als commissarissen van a.s.r. Bank naast de heer R.T. (Roel) Wijmenga.

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

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

Cor van den Bos is lid en voorzitter van de RvC a.s.r. Bank sinds 26 maart 2012.

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. Daarnaast is hij lid van de Raad van Commissarissen van Kardan, NIBE-SVV en van Trust Hoevelaken.

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

### Drs. M.A. (Margot) Scheltema (1954)

Margot Scheltema is lid van de RvC a.s.r. Bank sinds 26 maart 2012 en tevens voorzitter van het Audit & Risk Comité van a.s.r. Bank.

Margot Scheltema was tot 2009 financieel directeur van Shell Nederland B.V. Daarvoor vervulde zij vanaf 1986 verschillende internationale managementfuncties bij Shell. Zij is commissaris van Triodos Bank, Schiphol Group, TNT Express en Lonza Group (Basel). Tevens is zij lid van de Raad van Toezicht van het Rijksmuseum en van het Energie Centrum Nederland (ECN); zij is extern lid van de Audit Commissie van het ABP. Margot Scheltema is Raad-plaatsvervanger bij de Ondernemingskamer bij het Gerechtshof Amsterdam.

Margot Scheltema is tevens lid van de RvC van a.s.r.

#### **Drs. K.T.V. (Karin) Bergstein (1967)**

Karin Bergstein is lid van de RvC a.s.r. Bank sinds 26 maart 2012.

Karin Bergstein (1967) is lid van de Raad van Bestuur. Haar portefeuille omvat de productlijnen Schade, Leven en Bancair en de onderdelen Intermediaire Distributie, Klantservices, Europeesche Verzekeringen en Ardanta.

Zij studeerde medische biologie aan de Universiteit Utrecht en behaalde 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.

#### **Nevenfuncties**

Karin Bergstein is lid van de Raad van Toezicht van de Stichting Sanquin Bloedvoorziening en lid van de Raad van Commissarissen van 365 (voorheen ArboNed).

#### **Dr. R.Th. (Roel) Wijmenga (1957)**

Roel Wijmenga is lid van de RvC a.s.r. Bank sinds 29 december 2009.

Roel Wijmenga (1957) is lid van de Raad van Bestuur. Zijn portefeuille bestaat uit Accounting, Reporting & Control (ARC), Financiële Markten en Risicomanagement.

Hij studeerde econometrie en promoveerde tot doctor in de economie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam. Hij startte zijn carrière in de verzekeringsbranche bij AMEV, een van de rechtsvoorgangers van a.s.r., waar hij tot 2003 meerdere (directie)functies bekleedde. Daarna was hij lid van de Hoofd-directie van Interpolis en CFO/lid van de Raad van Bestuur van Eureko/Achmea. Begin 2009 is hij toegetreden tot de Raad van Bestuur van a.s.r.

#### **Nevenfuncties**

Roel Wijmenga is voorzitter van de Stichting Certificering Federatie Financieel Planners en bestuurslid van de Stichting DSI. Tevens is hij lid van de commissie Financieel-Economische Zaken van het Verbond van Verzekeraars.

#### **Bijeenkomsten van de RvC**

---

De RvC is in het verslagjaar 2012 zevenmaal in vergadering bijeengekomen, te weten in januari, februari, april, juni, september, oktober en november 2012. Alle leden van de RvC waren bij deze vergaderingen aanwezig. De evaluatie van de RvC onder onafhankelijke begeleiding die gepland stond voor 2012 is niet uitgevoerd, vanwege de recent nieuwe samenstelling van de RvC (en de directie).

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

De RvC heeft ter ondersteuning van zijn taken een Audit & Risk Comité ingesteld. Het Audit & Risk Comité is onder meer verantwoordelijk voor het toezicht op de naleving van de relevante wet- en regelgeving waaronder gedragscodes, de Code Banken en het systeem van risicobeheersing. Het comité houdt voorts toezicht op de opvolging van controlebevindingen van de interne en externe accountants. Het Audit & Risk Comité bestaat sinds april 2012 uit de leden van de RvC. De directie en het hoofd Risico Management van a.s.r. Bank, alsmede de directeur Audit en de directeur Risicomanagement van a.s.r. hebben een standing invitation.

Utrecht, 5 april 2013

De Raad van Commissarissen:  
C.H. van den Bos (voorzitter)  
M.A. Scheltema  
K.T.V. Bergstein  
R.T. Wijmenga



---

# Jaarrekening 2012

## ASR Bank N.V.

# 1 Balans (voor resultaatverdeling)

Bedragen in duizenden euro's	Toelichting	2012	2011
<b>Activa</b>			
Kasmiddelen	13.1	36.252	12.994
Bankiers	13.2	25.262	50.825
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	13.3	277.080	383.577
Hypothecaire leningen	13.4	526.473	275.702
Vennootschapsbelasting	13.5	382	1.513
Overlopende en overige activa	13.7	15.989	16.995
<b>Totaal activa</b>		<b>881.438</b>	<b>741.606</b>
<b>Passiva</b>			
Toevertrouwde middelen	13.8	807.818	670.327
Voorzieningen	13.9	627	746
Latente belastingverplichtingen	13.6	1.182	1.070
Overlopende en overige passiva	13.10	20.565	17.529
<b>Totaal passiva</b>		<b>830.192</b>	<b>689.672</b>
Geplaatst kapitaal	13.11	17.075	17.075
Agio reserve	13.11	14.433	14.433
Herwaarderingsreserve	13.11	2.804	-270
Overige reserves	13.11	20.696	21.861
Resultaat boekjaar	13.11	-3.762	-1.165
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>51.246</b>	<b>51.934</b>
<b>Totaal passiva en eigen vermogen</b>		<b>881.438</b>	<b>741.606</b>



## 2 Winst- en verliesrekening

Bedragen in duizenden euro's	Toelichting	2012	2011
<b>Baten</b>			
Rentebaten	14.1	24.945	21.621
Rentelasten	14.1	20.304	15.556
<b>Rentemarge</b>		<b>4.641</b>	<b>6.065</b>
Provisie en beheervergoedingen	14.2	5.666	6.277
Verschuldigde provisie en beheervergoedingen	14.2	1.357	1.295
<b>Netto provisie en beheervergoedingen</b>		<b>4.309</b>	<b>4.982</b>
Resultaat financiële transacties	13.3	2.638	328
Overige operationele opbrengsten	14.3	19	34
<b>Totaal baten</b>		<b>11.607</b>	<b>11.409</b>
<b>Lasten</b>			
Personeelskosten	14.4	6.614	4.557
Overige operationele kosten	14.4	9.757	7.896
<b>Totale Personeelskosten en Overige operationele kosten</b>		<b>16.371</b>	<b>12.453</b>
Dotatie overige voorzieningen	13.9	78	464
Waardeaanpassing 'hypothecaire vorderingen'	13.4	174	45
<b>Totaal lasten</b>		<b>16.623</b>	<b>12.962</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>		<b>-5.016</b>	<b>-1.553</b>
<b>Belastingen</b>	14.5	<b>1.254</b>	<b>388</b>
<b>Netto resultaat beschikbaar voor aandeelhouders</b>		<b>-3.762</b>	<b>-1.165</b>

### 3 Overzicht van het totaalresultaat

Bedragen in duizenden euro's	2012	2011
Netto resultaat over de periode	-3.762	-1.165
Ongerealiseerde waardeverandering van beleggingen voor verkoop beschikbaar	4.098	-3.801
Belasting met betrekking tot rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen	-1.024	950
<b>Totaalresultaat</b>	<b>-688</b>	<b>-4.016</b>

De markt- en koersontwikkelingen hebben in 2012 een positief effect gehad op de waardering van de beleggingen. Hierdoor is ten opzichte van eind 2011 een ongerealiseerde waardeverandering tot stand gekomen van € 4,1 miljoen.

### 4 Overzicht mutaties in het eigen vermogen

Bedragen in duizenden euro's	Aandelen kapitaal	Agio	Herwaarderingsreserve	Overige reserves	Resultaat lopend boekjaar	Totaal
<b>Stand 1 januari 2012</b>	<b>17.075</b>	<b>14.433</b>	<b>-270</b>	<b>21.861</b>	<b>-1.165</b>	<b>51.934</b>
Bestemming resultaat vorig boekjaar				-1.165	1.165	-
Resultaat lopend boekjaar					-3.762	-3.762
Herwaarderingsreserve			3.074			3.074
<b>Stand 31 december 2012</b>	<b>17.075</b>	<b>14.433</b>	<b>2.804</b>	<b>20.696</b>	<b>-3.762</b>	<b>51.246</b>
<b>Stand 1 januari 2011</b>	<b>17.075</b>	<b>14.433</b>	<b>2.581</b>	<b>20.231</b>	<b>1.630</b>	<b>55.950</b>
Bestemming resultaat vorig boekjaar				1.630	-1.630	-
Resultaat lopend boekjaar					-1.165	-1.165
Herwaarderingsreserve			-2.851			-2.851
<b>Stand 31 december 2011</b>	<b>17.075</b>	<b>14.433</b>	<b>-270</b>	<b>21.861</b>	<b>-1.165</b>	<b>51.934</b>

Het toetsingsvermogen bestaat uit het totale eigen vermogen verminderd met de herwaardering, en bedraagt ultimo 2012 € 48,4 miljoen (2011: € 52,2 miljoen).

## 5 Kasstroomoverzicht

Bedragen in duizenden euro's	2012	2011
<b>Kasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten</b>		
Netto resultaat	-3.762	-1.165
<b>Aanpassingen voor:</b>		
Mutaties in voorzieningen	-119	464
<b>Mutaties balansposten:</b>		
Mutaties latente belastingen	112	-403
Mutatie spaargelden	137.491	25.545
Mutatie overlopende en overige activa/passiva	5.172	1.316
<b>Netto kasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten</b>	<b>138.894</b>	<b>25.757</b>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		
Aankoop van beleggingen	-98.445	-142.663
Verkoop/aflossingen van beleggingen	208.017	178.544
Aankoop van hypothecaire leningen	-282.219	-70.991
Aflossingen van hypothecaire leningen	31.448	25.509
<b>Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-141.199</b>	<b>-9.601</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>-2.305</b>	<b>16.156</b>
Kasmiddelen en bankiers op 1 januari	63.819	47.663
Netto toename van kasmiddelen en bankiers	-2.305	16.156
<b>Kasmiddelen en bankiers op 31 december</b>	<b>61.514</b>	<b>63.819</b>
Kasmiddelen: tegoeden bij centrale banken	36.252	12.994
Bankiers debet	25.262	50.825
<b>Totaal</b>	<b>61.514</b>	<b>63.819</b>
Renteontvangsten	27.201	24.006
Rentebetalingen	16.047	13.598

## 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 haar statutaire zetel is Archimedeslaan 10, 3584 BA te Utrecht.

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

### 6.2 Vaststelling jaarrekening

---

De jaarrekening van a.s.r. Bank voor het jaar eindigend op 31 december 2012 is door de directie vrijgegeven voor publicatie na instemming van de Raad van Commissarissen op 5 april 2013.

### 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 2012 zijn toegepast, zijn consistent met de toegepaste grondslagen voor de jaarrekening van 2011.

De volgende wijzigingen in de door de EU goedgekeurde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties zijn van kracht per 1 januari 2012. Deze wijzigingen hebben geen materieel effect op de jaarrekening van a.s.r. Bank.

- Wijziging in IFRS 7 Financiële instrumenten: informatieverschaffing – Overdrachten van financiële activa:

Deze standaard betreft de vereisten voor informatieverschaffing omtrent alle overgedragen financiële activa die niet zijn opgenomen vanwege een aanhoudende betrokkenheid bij een overgedragen actief.

De volgende wijzigingen in de door de EU goedgekeurde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties zijn van kracht per 1 januari 2013, tenzij anders vermeld. Deze wijzigingen hebben geen materieel effect op de jaarrekening van a.s.r. Bank per 31 december 2012.

- IFRS 13 Waardering tegen reële waarde:  
Deze standaard legt uit hoe de reële waarde voor financiële verslaggevingsdoeleinden wordt bepaald.
- Wijzigingen IAS 1 Presentatie van de jaarrekening – Presentatie van posten van niet-gerealiseerde resultaten:  
Het doel van de wijzigingen in IAS 1 is de presentatie van posten van niet-gerealiseerde resultaten te verduidelijken.
- De wijzigingen in IAS 19 Personeelsbeloningen betreffen voornamelijk het volgende:  
Niet-gerealiseerde actuariële winsten of verliezen die momenteel worden gepresenteerd volgens de corridor methode, waarbij niet-gerealiseerde actuariële resultaten niet direct worden verwerkt in de balans en de winst- en verliesrekening. Per 1 januari 2013 worden alle actuariële winsten en verliezen direct opgenomen in het totaalresultaat (onderdeel van groepsvermogen).

Bij wijzigingen in personeelsregelingen dienen alle kosten die voortvloeien uit deze wijzigingen direct te worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Informatieverschaffing betreffende de kenmerken van de toegezegd pensioenregelingen en de hiermee samenhangende risico's.

### 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. Behoudens de kasstroominformatie wordt de jaarrekening opgesteld op basis van het toerekeningbeginsel.

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

### 7.4 Beleggingen

---

#### 7.4.1 Classificatie

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

### 7.4.2 Gehouden tot einde looptijd

Beleggingen, niet zijnde derivaten, met een vaste looptijd waarbij het management de intentie en de mogelijkheid heeft deze tot het einde van de looptijd aan te houden, kunnen worden geclassificeerd als gehouden tot einde looptijd. Tot einde looptijd aangehouden beleggingen dienen te worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode, eventueel verminderd met bijzondere waardeverminderingen. De effectieve-rentemethode is gebaseerd op de verwachte stroom van kasontvangsten, waarbij rekening wordt gehouden met eventuele van toepassing zijnde kenmerken zoals het risico van vervroegde aflossing van het onderliggende financiële instrument en de directe kosten en opbrengsten, zoals de in rekening gebrachte transactiekosten, bemiddelingsprovisies en disagio of agio.

### 7.4.3 Voor verkoop beschikbaar

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

### 7.4.4. 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 per balansdatum geen beleggingen in deze categorie.

### 7.5 Reële waarde van beleggingen

---

De reële waarde van een financieel instrument wordt bepaald op basis van gepubliceerde prijsnoteringen in een actieve markt. Als er geen actieve markt is voor het financiële instrument, wordt de reële waarde bepaald met behulp van waarderingsmethoden. Waarderingsmethoden maken zoveel mogelijk gebruik van marktinformatie. Deze worden beïnvloed door de gehanteerde veronderstellingen, zoals de disconteringsvoet en inschattingen van toekomstige kasstromen. Dergelijke methoden bevatten marktprijzen van vergelijkbare beleggingen, contante waardeberekeningen, optie-waarderingsmodellen en waarderingsmethoden voor markt-‘multiples’. In het zeldzame geval dat het niet mogelijk is om op betrouwbare wijze de reële waarde van een eigen-vermogensinstrument te bepalen, wordt het tegen kostprijs verantwoord.

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

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

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

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

- De reële waarde van voor verkoop beschikbare effecten wordt bepaald met behulp van marktprijzen van actieve markten.
- De reële waarde van hypothecaire leningen wordt bepaald met behulp van contante waardeberekeningen van 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 vermogen instrumenten 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 2012 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.

### 8.2 Bankiers

---

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

### 8.3 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.

### 8.4 Vennootschapsbelasting

---

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. Actuele belastingvorderingen of -schulden worden berekend tegen het geldende belastingtarief.

De vennootschapsbelasting wordt verrekend binnen de fiscale eenheid.

### 8.5 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, alsmede de overige activa.

### 8.7 Toevertrouwde middelen

---

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

De voorzieningen worden gewaardeerd op de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen. 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.

### 9.1 Baten en lasten

---

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

#### 9.1.1 Rentebaten

De rentebaten omvatten de aan de periode toe te rekenen rente op financiële activa van 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 beleggingen bestaat uit: gerealiseerde waardeveranderingen en –dalingen op beleggingen en overige financiële instrumenten.

#### 9.1.6 Overige operationele opbrengsten

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

#### 9.1.7 Personeelskosten

Deze kosten betreffen alle op het personeel betrekking hebbende kosten. Hieronder vallen onder andere salarissen, sociale lasten, pensioenlasten en kortingen verstrekt aan personeel.

Het personeel van a.s.r. Bank is in dienst van a.s.r. De personeelskosten worden intern 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 Niet uit de balans blijvende verplichtingen

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

In de jaarrekening zijn kredietfaciliteiten ("bouwdepots") opgenomen die aan klanten zijn toegezegd, maar waarop nog geen beroep is gedaan. Deze faciliteiten, groot € 2,1 miljoen ultimo 2012 (2011: € 0,05 miljoen) zijn in mindering gebracht op het nominale bedrag aan hypothecaire leningen.

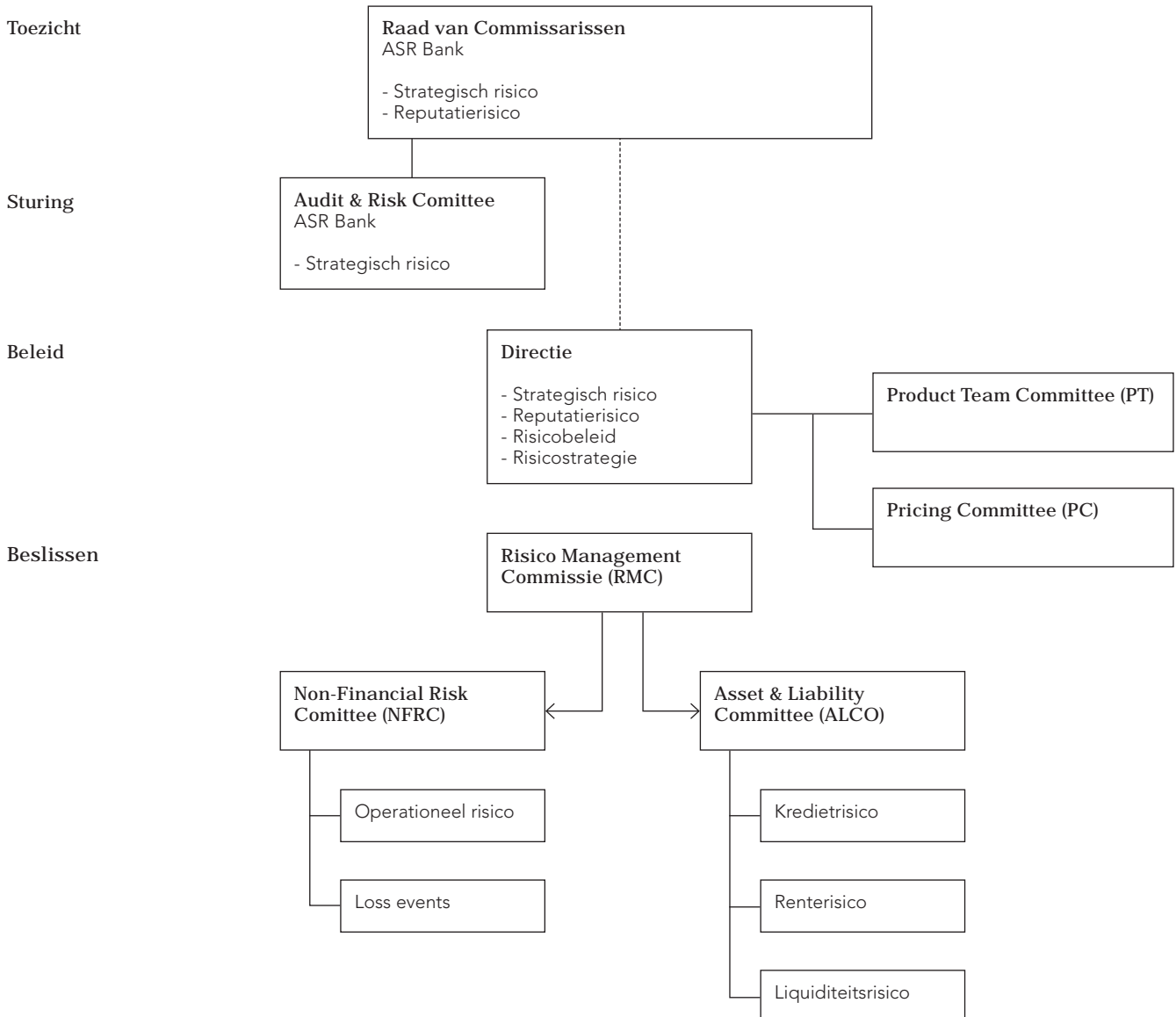
## 12.1 Inleiding

De directie van a.s.r. Bank is direct betrokken bij en verantwoordelijk voor de inrichting van het risicomanagement-raamwerk op basis van het "three lines of defence model", te weten:

1. Lijn management;
2. Risicomanagement, control en compliance; en
3. Audit.

Het beleid en de inrichting met betrekking tot dit raamwerk wordt vastgesteld door de directie en het Audit & Risk Committee van a.s.r. Bank. Risicomanagement heeft een belangrijke rol bij het bewaken van de toepassing van dit normenkader. Het hoofd Risicomanagement rapporteert direct aan de Chief Financial Risk Officer (CFRO).

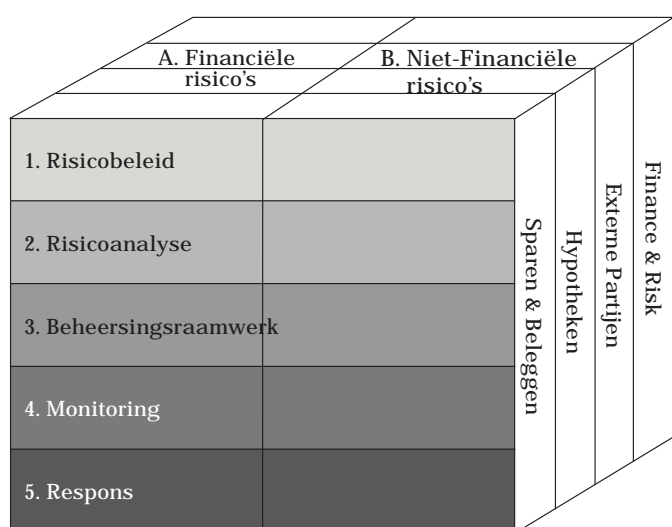
a.s.r. Bank heeft commissies ingericht die diverse activiteiten uitvoeren en bewaken. De inrichting van de commissies kan als volgt worden weergegeven:



Het gehanteerde risicobeheermodel is onder andere gebaseerd op de Code Banken, COSO en de Basel-akkoorden.

Het model kent de volgende dimensies:

1. Onderkende risico's;
2. Beheersactiviteiten binnen het risicomanagement-raamwerk;
3. Operationele activiteiten.



## 12.2 Risicoprofiel

a.s.r. Bank richt zich primair op het beheren van spaar- en beleggingsrekeningen en het beleggen van de toevertrouwde middelen. De financiële en niet-financiële risico's hebben betrekking op de sparen- en beleggingsrekeningactiviteiten alsmede de belegging van de toevertrouwde middelen. Vanwege het relatief eenvoudige karakter van de producten, de operationele activiteiten en het beleggingsbeleid kan de bank worden gekwalificeerd als een bank met een laag risicoprofiel.

De ontvangen spaargelden worden belegd in een gespreide portefeuille van bedrijfs- en staatsobligaties dan wel in Nederlandse hypotheek van een hoge kredietkwaliteit.

Door balansbeheer-activiteiten worden krediet-, rente- en liquiditeitsrisico geïntroduceerd. a.s.r. Bank onderneemt geen handelsactiviteiten, maakt geen gebruik van rentederivaten, en loopt uit dien hoofde geen (valuta-) risico.

## 12.3 Kapitaalbeheer en monitoring

Doel van het kapitaalbeheer is het waarborgen dat er voldoende kapitaal beschikbaar is voor de uitvoering van de strategie en de onderkende risico's. Als onderdeel van Basel II voert a.s.r. Bank periodiek een Internal Capital Adequacy Assessment Process (verder: "ICAAP") uit. Het ICAAP wordt ook door DNB gebruikt als belangrijk onderdeel van het toezichhoudende proces. De bank werkt met een kapitaalplanning die gelijk loopt aan de meerjarenbegroting. De bedrijfsstrategie en de hieruit voortvloeiende meerjarenbegroting, de risicobereidheid en de kapitaalplanning vormen de basis van de ICAAP-kapitaalmeting.

Het Asset & Liability Committee ("ALCO") ziet erop toe dat er voldoende kapitaal aanwezig is en adviseert de directie over de toereikendheid van het kapitaal. Het ALCO beoordeelt maandelijks aan de hand van de solvabiliteitsprognoses of het beschikbare kapitaal toereikend is om huidige en toekomstige activiteiten te ondersteunen.

Voor de berekening van kredietrisico wordt gebruik gemaakt van de "Standardised Approach". Voor de toekenning van kapitaaleisen voor operationeel risico wordt gewerkt met de "Basic Indicator Approach".

## 12.4 Toetsingsvermogen

Het toetsingsvermogen van a.s.r. Bank bedraagt ultimo 2012 € 48,4 miljoen (2011: € 52,2 miljoen) en bestaat volledig uit (tier 1) eigen vermogen. a.s.r. Bank streeft op de core tier 1-ratio (voormalig BIS-ratio) a.s.r. Bank streeft naar een core tier 1-ratio van minimaal 17,0%. Eind 2012 bedroeg de core tier 1-ratio 19,2% (2011: 22,5%).

De componenten van het toetsingsvermogen en het eigen vermogen zijn als volgt:

Toetsingsvermogen Bedragen in duizenden euro's	2012	2011
Maatschappelijk kapitaal	17.075	17.075
Agio reserve	14.433	14.433
Overige reserves	20.696	21.861
Resultaat boekjaar	-3.762	-1.165
<b>Toetsingsvermogen</b>	<b>48.442</b>	<b>52.204</b>
Herwaarderings reserve	2.804	-270
<b>Eigen vermogen</b>	<b>51.246</b>	<b>51.934</b>

## 12.5 Kredietrisico

Kredietrisico heeft betrekking op het risico dat de tegenpartij in gebreke blijft in de nakoming van haar verplichtingen jegens a.s.r. Bank en de verliezen die het gevolg hiervan zijn. 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 hypotheekleningen. Het kredietrisico wordt maandelijks beoordeeld door het ALCO.

### 12.5.1 Maximaal kredietrisico van balansposten

Onderstaande tabel geeft inzicht in het maximale kredietrisico:

Maximale kredietrisico Bedragen in duizenden euro's	2012	2011
Bankiers	25.262	50.825
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	277.080	383.577
Hypothecaire leningen	526.473	275.702
Overige activa en overlopende activa	15.989	16.995
<b>Totaal kredietrisico balansposten</b>	<b>844.804</b>	<b>727.099</b>
Totaal kredietrisico buiten balansposten	-	-
<b>Maximaal kredietrisico</b>	<b>844.804</b>	<b>727.099</b>

De vorderingen op de centrale bank en de Nederlandse overheid uit hoofde van belastingen zijn niet meegenomen. De hypothecaire vorderingen betreffen vorderingen met particuliere woningen in Nederland als onderpand.

Voor het onderpand van de hypotheekleningen verwijzen wij naar het overzicht "Verdeling hypotheekleningen in relatie tot waarde onderpand en Nationale Hypotheek Garantie (NHG)".

### 12.5.2 Geografische concentratie van activa en passiva

De geografische concentratie van activa en passiva is als volgt:

#### De geografische concentratie van activa en passiva

Bedragen in duizenden euro's	Nederland	Andere EU landen	Andere Europese landen	Overige landen	Totaal 2012
<b>Activa</b>					
Kasmiddelen	36.252				36.252
Bankiers	24.684	578			25.262
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	117.451	95.554	12.403	51.672	277.080
Hypothecaire leningen	526.473				526.473
Vennootschapsbelasting	382				382
Overlopende en overige activa	15.989				15.989
<b>Totaal activa</b>	<b>721.231</b>	<b>96.132</b>	<b>12.403</b>	<b>51.672</b>	<b>881.438</b>
<b>Passiva</b>					
Aandelenkapitaal	17.075				17.075
Agio reserve	14.433				14.433
Herwaarderingsreserve	2.804				2.804
Overige reserves	20.696				20.696
Resultaat boekjaar	3.762				3.762
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>51.246</b>				<b>51.246</b>
Toevertrouwde middelen	807.818				807.818
Voorzieningen	627				627
Latente belastingverplichtingen	1.182				1.182
Overlopende en overige passiva	20.565				20.565
<b>Totaal passiva</b>	<b>881.438</b>				<b>881.438</b>

Ultimo 2012 is er geen exposure op (bedrijfs-)obligaties in Portugal, Ierland en Griekenland. De exposure voor bedrijfsobligaties in Italië betreft financiële instellingen (nominaal € 10,0 miljoen, effectief € 9,4 miljoen) tot circa 1% van de totale balansomvang. De exposure in Spanje betreft het corporate utiliteitsbedrijven (nominaal € 5,5 miljoen, effectief € 5,6 miljoen) tot circa 1% van de balansomvang (2011: financiële instellingen in Italië en betreft ongeveer 3% van de totale balansomvang).

Bedragen in duizenden euro's	Nederland	Andere landen	Andere Europese landen	Overige landen	Totaal 2011
<b>Activa</b>					
Kasmiddelen	12.994				12.994
Bankiers	50.333	492			50.825
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	154.199	151.271	18.766	59.341	383.577
Hypothecaire leningen	275.702				275.702
Vennootschapsbelasting	1.513				1.513
Overlopende en overige activa	16.995				16.995
<b>Totaal activa</b>	<b>511.736</b>	<b>151.763</b>	<b>18.766</b>	<b>59.341</b>	<b>741.606</b>
<b>Passiva</b>					
Aandelenkapitaal	17.075				17.075
Agio reserves	14.433				14.433
Herwaarderingsreserve	-270				-270
Overige reserves	21.861				21.861
Resultaat boekjaar	-1.165				-1.165
<b>Eigen vermogen</b>	<b>51.934</b>				<b>51.934</b>
Toevertrouwde middelen	670.327				670.327
Voorzieningen	746				746
Uitgestelde belastingverplichtingen	1.070				1.070
Overlopende en overige passiva	17.529				17.529
<b>Totaal passiva</b>	<b>741.606</b>				<b>741.606</b>

### 12.5.3 Credit ratings van beleggingen voor verkoop beschikbaar

Voor de vastrentende instrumenten (obligaties) die zijn opgenomen in de portefeuilles 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:

Bedragen in duizenden euro's	Voor verkoop beschikbaar 2012	%	Voor verkoop beschikbaar 2011	%
AAA	109.753	39,6	171.075	44,6
AA- tot AA+	69.142	25,0	88.746	23,1
A- tot A+	78.466	28,3	117.280	30,6
BBB- tot BBB+	19.719	7,1	6.476	1,7
<b>Totaal</b>	<b>277.080</b>	<b>100,0</b>	<b>383.577</b>	<b>100,0</b>



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

Ratings per segment (bedragen in duizenden euro's)	Overheid	Financiële Instelling	Corporates	ABS/MBS	Covered Bonds	Totaal 2012
AAA	56.837	24.092		12.560	16.264	109.753
AA- tot AA+		41.396	27.746			69.142
A- tot A+		47.380	31.086			78.466
BBB+ tot BBB-		9.434	10.285			19.719
<b>Totaal</b>	<b>56.837</b>	<b>122.302</b>	<b>69.117</b>	<b>12.560</b>	<b>16.264</b>	<b>277.080</b>

Het segment "overheid" betreft Nederlandse staatsobligaties.

Ratings per segment (bedragen in duizenden euro's)	Overheid	Financiële Instelling	Corporates	ABS/MBS	Covered Bonds	Totaal 2011
AAA	96.342	24.446		36.492	13.795	171.075
AA- tot AA+		60.135	28.611			88.746
A- tot A+		53.165	64.115			117.280
BBB+ tot BBB-		6.476				6.476
<b>Totaal</b>	<b>96.342</b>	<b>144.222</b>	<b>92.726</b>	<b>36.492</b>	<b>13.795</b>	<b>383.577</b>

#### 12.5.4 Hypothecaire leningen

In de volgende tabel is een overzicht opgenomen van de verdeling van hypotheekleningen in relatie tot de onderpandwaarde en Nationale Hypotheek Garantie ("NHG"):

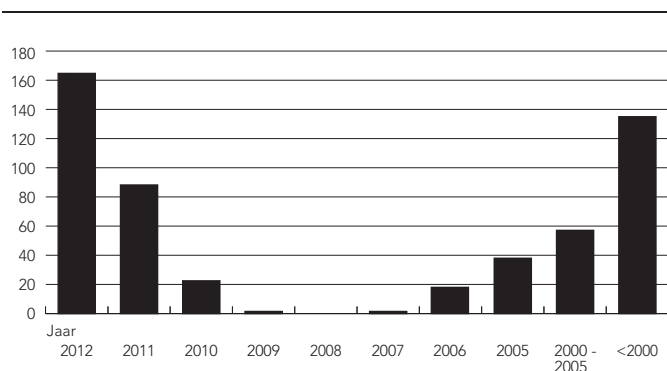
Verdeling hypotheekleningen 2012 (bedragen in duizenden euro's)	NHG	niet NHG	Totaal 2012
Hypotheekleningen < 75% van waarde onderpand	143.077	321.252	464.329
Hypotheekleningen > 75% en < 100% van waarde onderpand	19.525	25.479	45.004
Hypotheekleningen > 100% van waarde onderpand	10.945	6.195	17.140
<b>Totaal</b>	<b>173.547</b>	<b>352.926</b>	<b>526.473</b>

Verdeling hypotheekleningen 2011 (bedragen in duizenden euro's)	NHG	niet NHG	Totaal 2011
Hypotheekleningen < 75% van waarde onderpand	24.271	223.716	247.987
Hypotheekleningen > 75% en < 100% van waarde onderpand	5.273	16.526	21.799
Hypotheekleningen > 100% van waarde onderpand	2.239	3.677	5.916
<b>Totaal</b>	<b>31.783</b>	<b>243.919</b>	<b>275.702</b>

De Loan-to-Value ratio is gebaseerd op de uitstaande hoofdsom ultimo 2012 ten opzichte van de onderpandwaarde. De uitstaande hoofdsom ultimo 2012 is gecorrigeerd voor eventuele voorzieningen voor oninbaarheid en bouwdepots die nog niet door klanten zijn aangesproken.

De splitsing van de uitstaande hoofdsommen naar productiejaar van de hypotheek is als volgt:

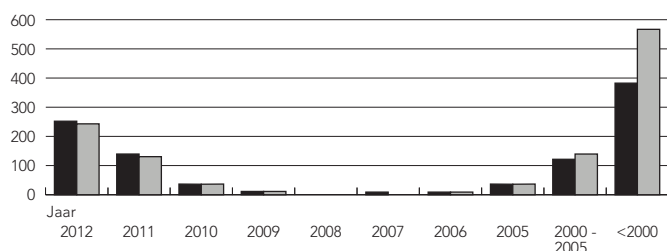
### Splitsing hoofdsommen ultimo 2012 per productiejaar (in miljoenen euro's)



De hypotheekportefeuille van a.s.r. Bank, die is overgevoerd vanuit a.s.r. Leven, bevat voor 32% hypotheek die zijn afgesloten in 2012. 26% van de hypotheek zijn 12 jaar of ouder.

De splitsing van de oorspronkelijke onderpandwaarde en huidige marktwaarde van het onderpand per productiejaar is als volgt:

### Splitsing van oorspronkelijke en geïndexeerde onderpandwaarden per productiejaar (in miljoenen euro's)



- Onderpandwaarde voor indexatie
- Onderpandwaarde na indexatie

a.s.r. Bank berekent de marktwaarde op basis van prijsindexgegevens van het Nederlandse Kadaster op periodieke basis conform de indexatie richtlijnen van DNB.

Uit bovenstaand overzicht blijkt dat de marktwaarde van met name hypotheek ouder dan 12 jaar hoger ligt dan de oorspronkelijke onderpandwaarde. De huidige marktwaarde van recent afgesloten hypotheek, afgesloten sinds 2009, ligt lager dan de oorspronkelijke onderpandwaarde.

Voor de gehele portefeuille geldt dat de huidige marktwaarde hoger ligt dan de oorspronkelijke onderpandwaarde door het grote aandeel van relatief oude hypotheek. De onderpanden van deze hypotheek hebben, ondanks recente prijsdalingen, een lange periode van prijsstijgingen doorgemaakt waardoor de marktwaarde per saldo hoger ligt dan de oorspronkelijke onderpandwaarde.

### 12.5.5 Past due items

Ultimo 2012 betreffen de past due items (achterstanden in rentebetalingen en aflossingen) van de hypotheeken als belegging € 57.000,- (2011: € 28.000,-). Uit de analyse van de hypotheekportefeuille blijkt dat 99% van de hypotheeken geen achterstand kent (2011: 98%). De achterstand van drie of meer maandtermijnen bedraagt 0,3% van de uitstaande hypotheekportefeuille (2011: 0,5%).

#### Due items hypotheekportefeuille Bedragen in duizenden euro's

	2012		2011	
Geen achterstand	517.494	99,1%	266.251	97,9%
Een termijn achterstand	1.995	0,4%	3.646	1,3%
Twee termijnen achterstand	883	0,2%	686	0,3%
Drie of meer termijnen achterstand	1.635	0,3%	1.236	0,5%
	<b>522.007</b>	<b>100,0%</b>	<b>271.819</b>	<b>100,0%</b>
Amortisatie	4.685		3.928	
<b>Portefeuille inclusief amortisatie</b>	<b>526.692</b>		<b>275.747</b>	
Voorziening	-219		-45	
<b>Hypothecaire leningen</b>	<b>526.473</b>		<b>275.702</b>	

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

### 12.5.6 Risicoweging van uitstaande vorderingen

De kredietwaardigheid van uitstaande vorderingen wordt periodiek beoordeeld aan de hand van een risico-inschatting. Deze inschatting is gebaseerd op de risicoweging volgens de "standardised approach" van Basel II. De risicogewogen activa zijn uitgesplitst naar sectoren, risicoweging, geografische verdeling, bedrijfssectoren en looptijd:

Kredietrisico 2012 (bedragen in duizenden euro's)	Netto exposure	Garant- stelling NHG	Bruto exposure	RWA
Centrale overheden en centrale banken	94.108	173.547	267.655	-
Ondernemingen	70.539	-	70.539	32.047
Financiële instellingen	190.134	-	190.134	61.797
Retail	526.473	-173.547	352.926	136.227
Overig	184	-	184	184
<b>Totaal</b>	<b>881.438</b>	<b>-</b>	<b>881.438</b>	<b>230.255</b>

Kredietrisico 2011 (bedragen in duizenden euro's)	Netto exposure	Garant- stelling NHG	Bruto exposure	RWA
Centrale overheden en centrale banken	112.052	31.783	143.835	-
Ondernemingen	101.439	-	101.439	45.134
Financiële instellingen	251.030	-	251.030	67.004
Retail	275.702	-31.783	243.919	95.162
Overig	1.383	-	1.383	1.058
<b>Totaal</b>	<b>741.606</b>	<b>-</b>	<b>741.606</b>	<b>208.358</b>

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 achtervangovereenkomsten 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 NHG-portefeuille € 173,5 miljoen (2011: € 31,8 miljoen).

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

Bedragen in duizenden euro's

2012 Sector	Bruto exposure		RWA
<b>Centrale overheden en centrale banken:</b>		<b>267.655</b>	-
Overheid	267.655		
<b>Financiële instellingen:</b>		<b>190.134</b>	<b>61.797</b>
Banken en financiële intermediairs	175.789		
Verzekeringsmaatschappijen en pensioenfondsen	14.345		
<b>Ondernemingen:</b>		<b>70.539</b>	<b>32.047</b>
Basismaterialen	4.783		
Kapitaal goederen	8.294		
Consumentenproducten (non-food)	4.787		
Farmaceutische industrie	12.927		
Nutsbedrijven	22.725		
Telecommunicatie	4.822		
Voedingsmiddelen, dranken en tabaksartikelen			
Corporates overig	7.862		
Autobranche	4.339		
<b>Retail:</b>		<b>352.926</b>	<b>136.227</b>
Particulieren	352.926		
<b>Overig:</b>		<b>184</b>	<b>184</b>
Overig	184		
<b>Totaal</b>		<b>881.438</b>	<b>230.255</b>

Bedragen in duizenden euro's

2011 Sector	Bruto exposure		RWA
<b>Centrale overheden en centrale banken:</b>		143.835	-
Overheid	143.835		
<b>Financiële instellingen:</b>		251.030	67.004
Banken en financiële intermediairs	239.275		
Verzekeringsmaatschappijen en pensioenfondsen	11.755		
<b>Ondernemingen:</b>		101.439	45.134
Basismaterialen	12.209		
Kapitaal goederen			
Consumentenproducten (non-food)	4.676		
Farmaceutische industrie	7.636		
Nutsbedrijven	22.055		
Telecommunicatie	5.055		
Voedingsmiddelen, dranken en tabaksartikelen	9.375		
Corporates overig	31.494		
Autobranche	8.939		
<b>Retail:</b>		243.919	95.162
Particulieren	243.919		
<b>Overig:</b>		1.383	1.058
Overig	1.383		
<b>Totaal</b>		<b>741.606</b>	<b>208.358</b>

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

2012 (bedragen in duizenden euro's)	< 3 maand	3 < 6 maand	6 < 12 maand	1 - 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Centrale overheden en centrale banken	67.200	495	2.085	47.912	149.963	267.655
Ondernemingen	7.439	11.411	24.317	27.372	-	70.539
Financiële Instellingen	65.524	28.510	28.726	54.794	12.580	190.134
Retail	52.981	17.618	19.844	100.725	161.758	352.926
Overig	184	-	-	-	-	184
<b>Totaal</b>	<b>193.328</b>	<b>58.034</b>	<b>74.972</b>	<b>230.803</b>	<b>324.301</b>	<b>881.438</b>

2011 (bedragen in duizenden euro's)	< 3 maand	3 < 6 maand	6 < 12 maand	1 - 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Centrale overheden en centrale banken	36.505	513	46.402	40.042	20.373	143.835
Ondernemingen	12.307	11.351	23.193	54.587	-	101.438
Financiële Instellingen	52.650	10.858	9.061	154.372	24.089	251.030
Retail	16.672	16.943	12.986	102.858	94.460	243.919
Overig	1.384	-	-	-	-	1.384
<b>Totaal</b>	<b>119.518</b>	<b>39.665</b>	<b>91.642</b>	<b>351.859</b>	<b>138.922</b>	<b>741.606</b>

De resterende contractuele looptijd is gebaseerd op de rentetypische looptijd.

## 12.6 Marktrisico

Marktrisico is het risico van nadelige waardeontwikkelingen door wijzigingen in marktprijzen van verhandelbare financiële instrumenten binnen de handelsportefeuille van de bank. a.s.r. Bank houdt geen handelsportefeuille aan en derhalve is dit risico niet van toepassing.

## 12.7 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.

Een speciaal onderdeel van het Operationeel Risicomanagement zijn de aandachtsgebieden Fraudecoördinatie en Informatiebeveiliging & Bedrijfscontinuïteit. Werkzaamheden om risico's te beheren die aan deze onderwerpen gerelateerd zijn in 2012 ondergebracht bij de afdeling Risicomanagement van a.s.r. Bank.

a.s.r. Bank is 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 en communicatie over de naleving van deze afspraken met de externe partijen.

## 12.8 Renterisico

Renterisico is het huidige en toekomstige risico dat resultaten en/of het kapitaal negatieve gevolgen ondervinden van wijzigingen in de rentevoet op de financiële markten.

Het renterisico uit zich in re-pricing risk, yieldcurve risk en optionality risk. Binnen optionality risk staat klantgedrag centraal. Voor de spaargelden veronderstelt de bank dat de omvang hiervan mede afhangt van de ontwikkelingen van de rente. Voor hypotheeklen veronderstelt de bank een stabiele prepayment rate.

a.s.r. Bank hanteert diverse indicatoren voor de meting van het renterisico, en stuurt onder meer op de indicatoren "Duration Eigen Vermogen", "Outlier Criterium" en "Eigen Vermogen at Risk". De indicator "Eigen Vermogen at Risk" geeft inzicht in de waardemutatie van het eigen vermogen als gevolg van een parallelle rentewijziging.

De renterisicopositie en verwachte ontwikkelingen hierin worden maandelijks gemonitord in het ALCO. De hypotheekportefeuille (langlopend) wordt voornamelijk gefund met spaargeld (deels direct opvraagbaar). Er wordt geen gebruik gemaakt van derivaten om de mismatch te dichten.

Maandelijks wordt een stresstest uitgevoerd. Hierin wordt het effect op het eigen vermogen vastgesteld van een stijging en een daling van 150 basispunten ("bp") van de rente. Een mogelijke stijging of een daling kan door de rentetypische samenstelling van de activa en passiva op de balans een negatieve impact op het eigen vermogen hebben.

Uit de stresstest ultimo 2012 blijkt dat – door de rentetypische samenstelling van de activa en passiva op de balans ultimo 2012 – een rentestijging van 150 bp resulteert in een negatieve impact van € -1,8 miljoen (2011: € +0,7 miljoen) op het eigen vermogen. Een mogelijke rentedaling van 150 bp zou leiden tot een positief effect van € 1,8 miljoen (2011: € -0,7 miljoen):

### Stress Test Renterisico

Eigen Vermogen at risk	2012		2011	
	Limiet		Limiet	
150 bp	-1,8 miljoen	5 miljoen	-0,7 miljoen	5 miljoen

## 12.9 Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat a.s.r. Bank haar verplichtingen jegens haar klanten op enig moment niet na kan komen zonder onacceptabele verliezen te lijden. De financiering van a.s.r. Bank bestaat vrijwel volledig uit tegoeden van particulieren die deels direct opvraagbaar zijn en deels bestaan uit lijfrente opbouwproducten. De liquiditeitspositie van a.s.r. Bank wordt minimaal maandelijks gemonitord in het ALCO.

Met het oog op Bazel III-eisen worden de volgende twee liquiditeitsratio's gemonitord:

- Liquidity Coverage Ratio ("LCR"): de LCR dient om een toereikend niveau van liquiditeit te garanderen om gedurende een periode van 30 dagen aan de liquiditeitsbehoeften te kunnen voldoen;
- Net Stable Funding Ratio ("NSFR"): de NSFR dient om gedurende een periode van één jaar een toereikend niveau van middellange- en lange termijn financiering van de activa en passiva van banken te garanderen.

De observatieperiode voor de LCR is in 2011 gestart. De minimumstandaard voor 2015 is 60%. In de periode 2015-2019 stijgt de minimumstandaard met 10 procentpunten totdat het maximum van 100% in 2019 is bereikt. Per 31 december bedraagt de LCR van a.s.r. Bank 339% (2011: 1.267%). In 2013 is de berekeningsmethodiek voor de LCR gewijzigd. Volgens de gewijzigde berekeningsmethodiek zou de LCR 392% bedragen per 31 december 2012.

De observatieperiode voor de NSFR vangt aan in 2012 en de minimumstandaard zal vóór 2018 zijn vastgesteld. Gezien het belang van deze twee ratio's heeft a.s.r. Bank deze indicatoren reeds verwerkt in haar interne rapportages en meting van het liquiditeitsrisico. Ultimo 2012 bedraagt de NSFR van a.s.r. Bank 160% (2011: 148%).

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



Voor winstverdeling 2012 Bedragen in duizenden euro's	Ter stond openbaar	< 3 mnd	3 mnd < 1 jaar	1 jaar < 5 jaar	> 5 jaar	Ongede- finieerd
<b>Activa</b>						
Kasmiddelen	-	36.252	-	-	-	-
Bankiers	25.262	-	-	-	-	-
Diverse vorderingen						1.700
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	-	50.339	100.657	112.020	30.391	-
Hypothecaire leningen	-	9.773	26.131	126.260	870.466	-
Vennootschapsbelasting	382	-	-	-	-	-
Latente belastingvorderingen	-	-	-	-	-	-
Overlopende en overige activa	9.764	-	-	-	-	-
<b>Totaal activa</b>	<b>35.408</b>	<b>96.364</b>	<b>126.788</b>	<b>238.280</b>	<b>900.857</b>	<b>1.700</b>
<b>Passiva</b>						
Toevertrouwde middelen	538.808	81	295	11.224	384.341	-
Voorzieningen	-	-	-	627	-	-
Vennootschapsbelasting	-	-	-	-	-	-
Latente belastingverplichtingen	-	-	-	1.182	-	-
Overlopende en overige passiva	20.565	-	-	-	-	-
<b>Totaal passiva</b>	<b>559.373</b>	<b>81</b>	<b>295</b>	<b>13.033</b>	<b>384.341</b>	<b>-</b>

Voor winstverdeling 2011 Bedragen in duizenden euro's	Ter stond openbaar	< 3 mnd	3 mnd < 1 jaar	1 jaar < 5 jaar	> 5 jaar	Ongede- finieerd
<b>Activa</b>						
Kasmiddelen	-	13.035	-	-	-	-
Bankiers	49.125	-	-	-	-	-
Diverse vorderingen	-	-	-	-	-	1.700
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	-	53.544	132.593	240.065	-	-
Hypothecaire leningen	-	8.262	21.465	81.823	413.538	-
Vennootschapsbelasting	1.473	-	-	-	-	-
Latente belastingvorderingen	-	-	-	-	-	-
Overlopende en overige activa	8.361	-	-	-	-	-
<b>Totaal activa</b>	<b>58.959</b>	<b>74.841</b>	<b>154.058</b>	<b>321.888</b>	<b>413.538</b>	<b>1.700</b>
<b>Passiva</b>						
Toevertrouwde middelen	549.057	66.642	-	5.088	61.274	-
Voorzieningen	-	-	-	746	-	-
Vennootschapsbelasting	-	-	-	-	-	-
Latente belastingverplichtingen	-	-	-	1.070	-	-
Overlopende en overige passiva	17.529	-	-	-	-	-
<b>Totaal passiva</b>	<b>566.586</b>	<b>66.642</b>	<b>-</b>	<b>6.904</b>	<b>61.274</b>	<b>-</b>

In bovenstaande 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. De vergelijkende cijfers voor 2011 zijn ook volgens deze methodiek berekend.

### **12.10 Strategisch en reputatie risico**

---

a.s.r. Bank is onderdeel van a.s.r. Binnen a.s.r. wordt geïnvesteerd in opleiding, bewustwording en betrokkenheid van medewerkers bij thema's en principes die bij a.s.r. centraal staan.

De reputatie van a.s.r. is een strategische pijler voor a.s.r. Bank, want het vertrouwen in a.s.r. als geheel is van wezenlijk belang voor a.s.r. Bank.

## 13 Toelichting op de balans

### 13.1 Kasmiddelen

	31-dec-12	31-dec-11
Tegoeden bij centrale banken	36.252	12.994
<b>Totaal</b>	<b>36.252</b>	<b>12.994</b>

Dit betreffen tegoeden bij DNB waar gemiddeld gedurende de maand een minimaal saldo dient te worden aangehouden (kasreserve). Als zodanig staan deze tegoeden niet geheel ter vrije beschikking aan a.s.r. Bank.

### 13.2 Bankiers

	31-dec-12	31-dec-11
Direct opvraagbaar	23.562	49.125
Niet - direct opvraagbaar*	1.700	1.700
<b>Totaal</b>	<b>25.262</b>	<b>50.825</b>

\* Dit betreft een verplicht aan te houden tegoed uit hoofde van het reguliere betalingsverkeer.

### 13.3 Beleggingen voor verkoop beschikbaar

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

Beleggingen beschikbaar voor verkoop	31-dec-12	31-dec-11
Overheidsobligaties	56.837	96.342
Obligaties banken en financiële instellingen	122.302	144.222
Obligaties andere bedrijven	97.941	143.013
<b>Totaal</b>	<b>277.080</b>	<b>383.577</b>

Mutaties in de beleggingen beschikbaar voor verkoop zijn:

	2012	2011
<b>Balanswaarde per 1 januari</b>	<b>383.577</b>	<b>422.309</b>
Aankopen	102.799	149.116
Amortisatie	-4.354	-6.453
Verkopen	-73.876	-47.995
Aflossingen	-137.802	-129.927
Herwaardering - ongerealiseerd	4.098	-3.801
Herwaardering - gerealiseerd	2.638	328
<b>Balanswaarde per 31 december</b>	<b>277.080</b>	<b>383.577</b>

Uit rendementsoverwegingen is, gedurende het jaar, het belang aan obligaties verkleind ten gunste van hypothecaire leningen. De obligatieverkopen hebben in 2012 geleid tot een bate van € 2,6 miljoen (2011: € 0,3 miljoen).

### 13.3.1 Niveau van de reële waarde hiërarchie

Niveau van de reële waarde hiërarchie 2012	Niveau 1 beleggingen	Niveau 2 beleggingen	Niveau 3 beleggingen	Totaal reële waarde
Beleggingen voor verkoop beschikbaar:				
- Overheidsobligaties	56.837	-	-	56.837
- Obligaties banken en financiële instellingen	122.302	-	-	122.302
- Obligaties andere bedrijven	97.941	-	-	97.941
<b>Totaal</b>	<b>277.080</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>277.080</b>

Niveau van de reële waarde hiërarchie 2011	Niveau 1 beleggingen	Niveau 2 beleggingen	Niveau 3 beleggingen	Totaal reële waarde
Beleggingen voor verkoop beschikbaar:				
- Overheidsobligaties	96.342	-	-	96.342
- Obligaties banken en financiële instellingen	144.222	-	-	144.222
- Obligaties andere bedrijven	143.013	-	-	143.013
<b>Totaal</b>	<b>383.577</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>383.577</b>

### 13.4 Hypothecaire leningen

	31-dec-12	31-dec-11
Hypothecaire vorderingen	526.473	275.702
<b>Totaal leningen</b>	<b>526.473</b>	<b>275.702</b>

Gedurende 2012 is, tegen marktconforme condities, voor € 282,2 miljoen (nominale hoofdsom) aan hypotheek gekocht van ASR Levensverzekering N.V.

De hypothecaire vorderingen betreffen vorderingen met particuliere woningen in Nederland als onderpand. Op de portefeuille hypothecaire leningen is een voorziening opgenomen van € 0,2 miljoen (2011: € 0,05 miljoen). Per 31 december 2012 zijn de achterstanden van betalingen op hypotheek in portefeuille beperkt (2012: € 0,06 miljoen; 2011: € 0,03 miljoen).

Vorig jaar is door a.s.r. Bank voor bijna € 71,0 miljoen aan hypotheek gekocht van ASR Levensverzekering N.V., waarbij voor een tranche van nominaal € 51,1 miljoen is afgesproken dat een verrekening (nacalculatie) op basis van een eventuele nieuwe marktwaardebepaling kan plaatsvinden. Hiertoe is in 2012 niet besloten.

Mutaties in de beleggingen hypothecaire leningen zijn:

	2012	2011
Balanswaarde per 1 januari	275.702	230.220
Aankopen	282.219	70.991
Bouwdepot	-2.053	-55
Amortisatie	749	-1.004
Aflossingen	-29.970	-24.405
Waardeaanpassing voor oninbaarheid	-174	-45
<b>Balanswaarde per 31 december</b>	<b>526.473</b>	<b>275.702</b>

De toegezegde kredietfaciliteiten ("bouwdepots"), waarop door klanten nog geen beroep is gedaan, bedragen ultimo 2012 € 2,1 miljoen (2011: € 0,05 miljoen) en zijn in mindering gebracht op het nominale bedrag aan hypothecaire leningen.

Het gemiddelde interest percentage over de hypothecaire leningen bedroeg over 2012 4,4 % (2011: 4,8%).

### 13.5 Vennootschapsbelasting

	2012	2011
<b>Stand begin boekjaar</b>	<b>1.513</b>	<b>578</b>
Af: Verrekend fiscale eenheid	-1.473	-
Bij: Belasting binnen lopend boekjaar	342	935
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>382</b>	<b>1.513</b>

### 13.6 Latente belastingverplichtingen

	31-dec-12	31-dec-11
<b>Latente belastingverplichtingen</b>		
Latente belasting schulden	-1.182	-1.070
<b>Totaal latente belastingverplichtingen</b>	<b>-1.182</b>	<b>-1.070</b>

Verloop latente belastingverplichtingen:

	2012	2011
<b>Stand begin boekjaar</b>	<b>-1.070</b>	<b>-1.473</b>
Belastingbate huidig boekjaar	1.254	388
Mutatie in latente belasting	-342	-935
Mutatie in eigen vermogen	-1.024	950
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>-1.182</b>	<b>-1.070</b>

Wij verwijzen voor een toelichting naar hoofdstuk 14.5.

### 13.7 Overlopende en overige activa

De overlopende activa zijn als volgt samengesteld:

	31-dec-12	31-dec-11
Overlopende rente	6.225	8.481
Overige activa	9.764	8.514
<b>Totaal overlopende en overige activa</b>	<b>15.989</b>	<b>16.995</b>

De overige activa bestaat voornamelijk uit de rekening courant verhouding met ASR Levensverzekering N.V. met een looptijd korter dan een jaar.

### 13.8 Toevertrouwde middelen

De toevertrouwde middelen zijn als volgt samengesteld:

	31-dec-12	31-dec-11
Direct opvraagbare spaargelden	538.808	549.057
Overige spaargelden	269.010	121.270
<b>Totaal</b>	<b>807.818</b>	<b>670.327</b>

De stijging van de toevertrouwde middelen is met name toe te schrijven aan de instroom op de lijfrente opbouwrekening (ingedeeld onder 'overige spaargelden'). Het gemiddelde rentepercentage over de toevertrouwde middelen bedraagt over 2012 2,6% (2011: 2,4%).

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

	31-dec-12	31-dec-11
Publieke sector	-	-
Particuliere sector	807.818	670.327
Zakelijke sector	-	-
<b>Totaal</b>	<b>807.818</b>	<b>670.327</b>

### 13.9 Voorzieningen

Het verloop van de voorzieningen is als volgt:

	2012	2011
<b>Stand begin boekjaar</b>	<b>746</b>	<b>282</b>
Dotatie voorzieningen	78	746
Vrijval voorzieningen	-	-282
Aanwendungen in de loop van het jaar	-197	-
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>627</b>	<b>746</b>

De aanwendungen betreffen voornamelijk uitbetalingen uit hoofde van compensatie uit coulance voor wijziging van de garantievoorzwaarden van een beleggingsproduct. Aangezien het waarschijnlijk is dat de afwikkeling van de mogelijke

verplichtingen in 2013 zal plaatsvinden, is het bedrag aan voorzieningen niet contant gemaakt. Het eindsaldo van € 0,6 miljoen heeft hoofdzakelijk ook op deze coulancregeling betrekking.

### 13.10 Overlopende en overige passiva

De overlopende en overige passiva zijn als volgt samengesteld:

	31-dec-12	31-dec-11
Overlopende rente	19.409	15.152
Overige passiva	1.156	2.377
<b>Totaal overlopende en overige passiva</b>	<b>20.565</b>	<b>17.529</b>

De overige passiva betreft voornamelijk vooruit ontvangen aflossingen.

### 13.11 Eigen vermogen

#### 13.11.1 Aandelenkapitaal

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

Maatschappelijk kapitaal (in duizenden)	31-dec-12	31-dec-11
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	2012	2011
Stand begin boekjaar	14.433	14.433
Storting aandelenkapitaal	-	-
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>14.433</b>	<b>14.433</b>

#### 13.11.2 Herwaarderingsreserve

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

	2012	2011
<b>Stand begin boekjaar</b>	<b>-270</b>	<b>2.581</b>
Ongerealiseerde verlies/ winst door waardeverandering	4.098	-3.801
Effect vennootschapsbelasting	-1.024	950
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>2.804</b>	<b>-270</b>

Door markt- en koersontwikkelingen is per saldo een positieve herwaarderingsreserve ontstaan. De wettelijke reserve, onderdeel van de herwaarderingsreserve, is gelijk aan de som van alle positieve herwaarderingsop individuele posities in de beleggingen voor verkoop beschikbaar en bedraagt per balansdatum € 5,5 miljoen (2011: € 3,2 miljoen).

### 13.11.3 Overige reserves

	2012	2011
<b>Stand begin boekjaar</b>	<b>21.861</b>	<b>20.231</b>
Toevoeging uit winstverdeling	-1.165	1.630
<b>Stand einde boekjaar</b>	<b>20.696</b>	<b>21.861</b>



## 14 Toelichting op de winst- en verliesrekening

### 14.1 Rente baten en lasten

De rentebaten per categorie zijn als volgt:

Rentebaten	2012	2011
Rentebaten uit vorderingen op bankiers	216	464
Rentebaten op beleggingen	24.729	21.157
<b>Totale rentebaten</b>	<b>24.945</b>	<b>21.621</b>

De rentelasten per categorie zijn als volgt:

Rentelasten	2012	2011
Rentelasten toevertrouwde middelen	20.304	15.556
<b>Totale rentelasten</b>	<b>20.304</b>	<b>15.556</b>

### 14.2 Provisie- en commissie baten en lasten

De onderstaande tabel geeft een specificatie van de vergoedingen en commissie inkomsten. De netto provisie en beheervergoedingen zijn door een daling van het vermogen in beheer bij de Stichting ASR Verzekeringen Beleggersgiro gedaald tot € 4,3 miljoen eind 2012 ten opzichte van € 5,0 miljoen ultimo 2011 en kan als volgt worden gespecificeerd:

Provisie en beheervergoedingen	2012	2011
Beheervergoedingen	5.666	6.277
<b>Totale provisiebaten</b>	<b>5.666</b>	<b>6.277</b>

Verschuldigde provisie en beheervergoeding	2012	2011
Provisielasten intermediair	1.357	1.295
<b>Totale provisielasten</b>	<b>1.357</b>	<b>1.295</b>

### 14.3 Overige operationele opbrengsten

De overige operationele opbrengsten bestaan voornamelijk uit doorberekende administratiekosten.

	2012	2011
Overige	19	34
<b>Totaal overige operationele opbrengsten</b>	<b>19</b>	<b>34</b>

#### 14.4 Personeelskosten en overige operationele kosten

De specificatie van operationele lasten en personeelslasten luidt als volgt:

	2012	2011
Personeelslasten	6.614	4.557
Operationele lasten	9.757	7.896
<b>Totaal operationele lasten en personeelslasten</b>	<b>16.371</b>	<b>12.453</b>

De kosten stijgen ten opzichte van 2011 als gevolg van reorganisatiekosten, conversiekosten en hogere centrale doorbelastingen (ICT en overheadkosten).

#### Personeelslasten

Specificatie van de personeelslasten:

	2012	2011
Salarissen	2.289	2.192
Pensioenkosten	258	248
Sociale lasten	281	277
Overige personeelskosten	3.786	1.840
<b>Totaal</b>	<b>6.614</b>	<b>4.557</b>

Alle werknemers betrokken bij a.s.r. Bank, inclusief de leden van de directie, zijn in dienst van a.s.r. Tussen beide entiteiten is een kostenallocatiemethodiek afgesproken, waarmee op basis van fte-gedreven kostenallocatiesleutels personeelskostentoekening aan a.s.r. Bank plaatsvindt.

Per saldo is in 2012 zowel het aantal ingeleende medewerkers (2012: 23 fte; 2011: 42 fte) als het aantal extern ingehuurd medewerkers (2012: 13 fte; 2011: 36 fte) gedaald.

De overige personeelskosten zijn voornamelijk gestegen door de reorganisatiekosten van € 1,0 miljoen en de inhuur van externe medewerkers.

Een toelichting op de bezoldiging van de directie is opgenomen in paragraaf 15.3.

#### Overige operationele kosten

De operationele lasten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2012	2011
Kantoor en algemene kosten	9.286	7.638
Kosten marketing en public relations	-	1
Overige	471	257
<b>Totaal</b>	<b>9.757</b>	<b>7.896</b>

#### 14.4.1 Voorziening voor personeelsbeloning

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

a.s.r. 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.

## 14.5 Belastingen

Hieronder is een reconciliatie van de verwachte winstbelasting met de werkelijke winstbelasting opgenomen. De verwachte winstbelasting is bepaald door het resultaat voor belasting te relateren aan het belastingtarief in Nederland. Voor 2012 bedroeg dit tarief 25,0% (2011: 25,0%). De afrekening vindt plaats met a.s.r. (onderdeel van de fiscale eenheid).

	2012	2011
Belasting over het lopende boekjaar	342	935
<b>Totaal acute belastingbete</b>	<b>342</b>	<b>935</b>
Mutatie latente belasting	912	-547
<b>Totaal latente belastingkosten</b>	<b>912</b>	<b>-547</b>
<b>Totaal belastingbete/ last</b>	<b>1.254</b>	<b>388</b>
Latentiemutatie tariefverschil (W&V)	-	-
<b>Totaal belastingbete/ last na mutatie tariefverschil</b>	<b>1.254</b>	<b>388</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Resultaat voor belasting	-5.016	-1.553
Commercieel/ fiscaal tijdelijke verschillen	3.649	-2.186
<b>Fiscaal resultaat</b>	<b>-1.367</b>	<b>-3.739</b>
Geldende belastingpercentages	25,0%	25,0%
<b>Belasting op basis van fiscaal resultaat</b>	<b>342</b>	<b>935</b>

De commercieel/fiscaal tijdelijke verschillen hebben betrekking op de waardering van obligaties (€ 2,7 miljoen; 2011: € -3,7 miljoen), voorziening (€ -0,1 miljoen; 2011: € 0,5 miljoen) en amortisatie (€ 1,0 miljoen; 2011: € 1,0 miljoen).

## 15 Overige Toelichting

### 15.1 Reële waarde financiële activa en passiva

In de volgende tabel zijn de boekwaarde en de reële waarde weergegeven van de financiële activa en financiële passiva, die in de balans van a.s.r. Bank niet tegen hun reële waarde zijn gewaardeerd. De beschrijving van de gebruikte methodes om de reële waarde van de financiële instrumenten te bepalen wordt weergegeven in hoofdstuk 7.

2012	Boekwaarde	Reële waarde
<b>Activa</b>		
Kasmiddelen	36.252	36.252
Bankiers		
- Direct opvraagbaar	23.562	23.562
- Niet - direct opvraagbaar	1.700	1.700
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	277.080	277.080
Hypothecaire leningen*	526.473	578.591
<b>Totaal financiële activa</b>	<b>865.067</b>	<b>917.185</b>
<b>Passiva</b>		
Toevertrouwde middelen	807.818	807.818
<b>Totaal financiële passiva</b>	<b>807.818</b>	<b>807.818</b>
2011	Boekwaarde	Reële waarde
<b>Activa</b>		
Kasmiddelen	12.994	12.994
Bankiers		
- Direct opvraagbaar	49.125	49.125
- Niet - direct opvraagbaar	1.700	1.700
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	383.577	383.577
Hypothecaire leningen*	275.702	291.131
<b>Totaal financiële activa</b>	<b>723.098</b>	<b>738.527</b>
<b>Passiva</b>		
Toevertrouwde middelen	670.327	670.327
<b>Totaal financiële passiva</b>	<b>670.327</b>	<b>670.327</b>

\*De contante waarde wordt berekend met behulp van het OSM-hypotheekenmodel. De vervroegde aflossingsoptie wordt gewaardeerd en de kasstromen worden verdisconteerd tegen de swapcurve met een bepaalde opslag.

## 15.2 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 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 15.3.

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, commissies en worden uitgevoerd tegen commerciële marktcondities die gehanteerd worden voor niet-verbonden partijen.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de financiële reikwijdte van de activiteiten die a.s.r. Bank is aangegaan met onderstaande verbonden partijen:

<b>a.s.r. en gelieerde partijen</b>	<b>31-dec-12</b>	<b>31-dec-11</b>
Vorderingen	6.339	6.747
Schulden	-	-
Hypotheken	282.219	70.991
Rentebaten	602	804
Rentelasten	-	-
Operationele, administratieve en overige kosten	15.901	12.196

### 15.3 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 het Audit & Risk Comité ontvangen jaarlijks een bedrag van € 3.000,- voor de vergaderingen van de Raad van Commissarissen en € 1.000,- voor de vergaderingen van het Audit & Risk Comité (2011: nihil).

#### Doorbelaste bezoldiging directieleden en oud-directieleden

Bedragen voor 2012 (in duizenden euro's)	Korte termijn personeels- beloningen	Vergoe- dingen na uitdienst- treding	Andere lange termijn personeels- beloningen	Onkosten- vergoeding	Vertrek- regeling	Op aandelen gebaseerde betalingen	Totaal
<b>Bestuurders</b>							
P.M. Derkman-Oosterom*	2	-	-	-	-	-	2
R.M. Brascamp*	2	-	1	-	-	-	3
W.J.F. de Jong*	2	-	-	-	-	-	2
J.J.W. Smolders**	6	-	2	-	-	-	8
J.W.M. van der Knaap***	137	-	38	-	158	-	333
R.G. Buwalda****	76	-	11	-	50	-	137
<b>Totaal</b>	<b>225</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>208</b>	<b>-</b>	<b>485</b>
<b>Bedragen voor 2011</b>							
I.M. van der Straaten - Goede	60	-	12	-	-	-	72
J.J.W. Smolders	35	-	12	-	-	-	47
J.W.M. van der Knaap	25	-	19	-	-	-	44
R.G. Buwalda	69	-	9	-	-	-	78
<b>Totaal</b>	<b>189</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>241</b>

\* Benoemd tot statutair bestuurder vanaf 21 december 2012

\*\* Uit dienst als statutair bestuurder vanaf 1 februari 2012

\*\*\* Uit dienst als statutair bestuurder vanaf 1 mei 2012

\*\*\*\* Uit dienst als statutair bestuurder vanaf 21 december 2012

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

Een aantal voormalig directieleden van a.s.r. Bank heeft in 2012 een vertrekregeling toegezegd en/of betaald gekregen. Tevens heeft een aantal voormalig directieleden een variabele beloning ter waarde van € 57.000,- toegezegd of betaald gekregen, waarvan € 28.000,- voor rekening van ASR Bank N.V. komt conform onderstaande verdeelsleutel. De variabele beloning over 2012 voor de huidige directieleden is nog niet vastgesteld.

De vertrekregelingen en variabele beloningen zijn in overeenstemming met de geldende arbeidscontracten en het beloningsbeleid van ASR Bank N.V. en ASR Nederland N.V. Voor de variabele beloning is de winstontwikkeling van a.s.r. leidend.

Bovengenoemde bezoldigingskosten zijn berekend vanaf dan wel tot de datum dat de betreffende personen benoemd respectievelijk teruggetreden zijn als statutair bestuurder. De bezoldiging voor 2012 is exclusief een bedrag van € 35.000,- aan crisisheffing. De crisisheffing bedraagt 16% van het fiscaal loon boven een jaargrens van € 150.000,-.

De directieleden verrichten behoudens voor ASR Bank N.V. ook werkzaamheden voor ASR Hypotheken B.V. De directieleden zijn, net als alle overige medewerkers, in dienst van ASR Nederland N.V. De totale bezoldigingskosten van de huidige en voormalige directieleden worden, op basis van een reële inschatting van bestede werkzaamheden, voor 50% aan ASR Bank N.V. (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.) doorbelast.

#### **15.4 Voorwaardelijke verplichtingen**

---

##### **Claims en geschillen**

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.

#### **15.5 Toelichting accountantskosten**

---

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

#### **15.6 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, die als beheerder van de Stichting optreedt.

Per 29 december 2009 is a.s.r. Bank 100% dochter van a.s.r. 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.



### 16.1 Gebeurtenissen na balansdatum

---

De Nederlandse staat heeft op 1 februari 2013 het eigendom van SNS Reaal N.V. overgenomen van de aandeelhouders van SNS Reaal. De kosten van deze nationalisatie zijn aanzienlijk. Op dit moment is onduidelijk of en in welke mate deze kosten zullen worden doorbelast aan Nederlandse banken, waaronder a.s.r. Bank. Eventuele kosten zullen, indien van toepassing, in 2013 worden geboekt.

### 16.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

---

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

#### Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening over 2012 van ASR Bank N.V. te Utrecht gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2012, de winst-en-verliesrekening, het overzicht van het totaalresultaat, het overzicht mutaties in het eigen vermogen en het kasstroomoverzicht over 2012 en de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

#### Verantwoordelijkheid van de directie

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

#### Verantwoordelijkheid van de accountant

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

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten. Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het inrichten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de directie van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

#### Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van ASR Bank N.V. per 31 december 2012 en van het resultaat en de kasstromen over 2012 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en Titel 9 Boek 2 BW.

#### Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

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

Amstelveen, 5 april 2013  
KPMG Accountants N.V.

W.G. Bakker RA

### 16.3 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.

### 16.4 Resultaatbestemming

---

De directie stelt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om geen dividend over 2012 uit te keren en het resultaat ten laste van de overige reserves te brengen.

### 16.5 Begrippenlijst en afkortingen

---

#### Basispunt (bp)

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

#### Contante waardeberekening (Discounted cash flow method)

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

#### Derivaat

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

#### Geamortiseerde kostprijs

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

## **IFRS**

Afkorting voor International Financial Reporting Standards (voorheen: "International Accounting Standards" (IAS)).

De standaard internationale boekhoudregels voor het opstellen van jaarrekeningen per 1 januari 2005 voor alle beursgenoteerde ondernemingen binnen de Europese Unie, die de jaarcijfers beter vergelijkbaar maken en beter inzicht in de financiële positie en resultaten verschaffen.

## **Notioneel bedrag**

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

## **Reële waarde (fair value)**

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

## **Transactiedatum**

De datum waarop 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**

ALCO	Asset & Liability Comité
IASB	International Accounting Standards Board
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Comité
IFRS	International Financial Reporting Standards
ICAAP	Internal Capital Adequacy Assessment Process
ILAAP	Internal Liquidity Adequacy Assessment Process
DNB	De Nederlandsche Bank
SREP	Supervisory Review and Evaluation Process
ABS	Asset-Backed Security
MBS	Mortgage-Backed Security

## 16.6 Toepassing van de principes van de Code Banken

---

### 1. Inleiding

a.s.r. Bank is een zelfstandig vergunninghoudende instelling, staat onder toezicht van DNB en is 100% dochter van a.s.r. Zij onderschrijft het belang van de Code Banken en een adequate toepassing van de daarin opgenomen principes.

Vanwege het feit dat a.s.r. Bank sterk is verbonden met de leiding en de strategie van a.s.r. is op een aantal onderdelen een invulling gegeven aan de Code Banken die in dit bredere perspectief moet worden gezien. In het onderstaande overzicht geeft a.s.r. Bank per principe aan in hoeverre zij invulling heeft gegeven aan de Code Banken.

### 2. Raad van Commissarissen

#### 2.1 Samenstelling en deskundigheid

##### Tekst Code Banken

---

2.1.1. De raad van commissarissen is zodanig samengesteld, dat hij zijn taak naar behoren kan vervullen. Complementariteit, collegiaal bestuur, onafhankelijkheid en diversiteit zijn een voorwaarde voor een goede taakvervulling door de raad van commissarissen.

2.1.2. De raad van commissarissen beschikt over een voldoende aantal leden om zijn functie, ook in de commissies van de raad, goed te kunnen uitoefenen. Het geschikte aantal leden is mede afhankelijk van de aard, omvang en complexiteit van de bank.

##### Toepassing door a.s.r. Bank

---

a.s.r. Bank past dit principe toe.

a.s.r. Bank heeft in beginsel een Raad van Commissarissen (RvC) met minimaal drie leden en is zo samengesteld dat hij zijn taak naar behoren kan vervullen. De samenstelling is divers onder meer met betrekking tot professionele achtergrond. In de profielschets is opgenomen dat de RvC wordt samengesteld uit leden met uiteenlopende professionele achtergronden, die een breed spectrum aan ervaring en expertise in de financiële dienstverlening combineren met een integere reputatie. De diversiteit naar professionele achtergrond van de RvC waarborgt het complementaire profiel van de RvC.

De RvC treedt op als een collegiaal bestuur. Hoewel besluiten met meerderheid van stemmen worden genomen zoekt de RvC in principe altijd naar consensus. Gezien de positie van a.s.r. Bank als 100% dochter van a.s.r., is er uitdrukkelijk voor gekozen voor onafhankelijk toezicht alsmede eenheid in beleid. De onafhankelijkheid wordt geborgd door het hebben van twee externe commissarissen en de eenheid van beleid door de personele unie op groepsniveau.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Om invulling te geven aan de uitgangspunten van minimaal drie leden, diversiteit en onafhankelijkheid is na het aftreden van de heren H. van der Knaap en R. van Vledder in 2012 een selectieprocedure gestart.

## Tekst Code Banken

---

2.1.3. De leden van de raad van commissarissen beschikken over gedegen kennis van de maatschappelijke functies van de bank en van de belangen van alle bij de bank betrokken partijen. De raad van commissarissen maakt een evenwichtige afweging van de belangen van de bij de bank betrokkenen zoals haar klanten, aandeelhouders en medewerkers.

2.1.4. Ieder lid van de raad van commissarissen is in staat om de hoofdlijnen van het totale beleid van de bank te beoordelen en zich een afgewogen en zelfstandig oordeel te vormen over de basisrisico's die daarbij worden gelopen. Voorts beschikt ieder lid van de raad van commissarissen over specifieke deskundigheid die noodzakelijk is voor de vervulling van zijn rol binnen de raad van commissarissen. Daartoe wordt, zodra een vacature in de raad van commissarissen ontstaat, een individuele profielschets voor het nieuwe lid van de raad van commissarissen opgesteld die past binnen de profielschets die voor de gehele raad is opgesteld.

## Toepassing door a.s.r. Bank

---

Per 26 maart 2012 zijn benoemd mevrouw M.A. Scheltema, mevrouw K.T.V. Bergstein en de heer C.H. van den Bos als commissarissen van a.s.r. Bank naast de heer R. Wijmenga.

Het aantal van vier commissarissen is toereikend gelet op de aard, omvang en complexiteit van a.s.r. Bank.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

De leden van de RvC beschikken, gezien hun professionele achtergrond, over gedegen kennis van de maatschappelijke functies van a.s.r. Bank alsmede van de belangen van alle bij a.s.r. Bank betrokken partijen. De leden van de RvC zijn ook in staat een evenwichtige belangenafweging te maken.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

De leden van de RvC voldoen, gezien hun professionele achtergrond zoals uiteengezet onder 2.1.1 aan de vereisten om de hoofdlijnen van het totale beleid van a.s.r. Bank te kunnen beoordelen. Ieder lid van de RvC beschikt in dit kader over de noodzakelijke specifieke deskundigheid. Hierop is ook expliciet getoetst tijdens de selectie.

De heer C.H. van den Bos beschikt als voormalig bestuurder van SNS Reaal NV over financiële kennis en kennis op het gebied van crisisbeheersing en sociaal-politieke zaken. Mevrouw M.A. Scheltema beschikt ook onder meer als voormalig financieel Directeur Shell Nederland BV over financiële kennis en kennis op het gebied van crisisbeheersing en sociaal-politieke zaken. Mevrouw K.T.V. Bergstein beschikt als bestuurder van a.s.r. en als voormalig Directielid van ING Bank Nederland over organisatorische en bancaire kennis. De heer R.T. Wijmenga beschikt als CFO van a.s.r. en als voormalig directielid van Interpolis en Achmea over organisatorische en financiële kennis. Over managementervaring en leiderschapskwaliteiten beschikken alle leden van de RvC.

Een profielschets voor de gehele Raad van Commissarissen is aanwezig alsmede individuele profielschetsen voor (beoogde) leden van de RvC.

## Tekst Code Banken

---

2.1.5. Bij de vervulling van de vacature van voorzitter van de raad van commissarissen wordt in de op te stellen individuele profielschets aandacht besteed aan de door de bank gewenste deskundigheid en ervaring met de financiële sector en bekendheid met de sociaaleconomische en politieke cultuur en de maatschappelijke omgeving van de belangrijkste markten waarin de bank opereert.

2.1.6. Ieder lid van de raad van commissarissen, de voorzitter in het bijzonder, is voldoende beschikbaar en bereikbaar om zijn taak binnen de raad van commissarissen en de commissies van de raad waarin hij zitting heeft naar behoren te vervullen.

2.1.7. Ieder lid van de raad van commissarissen ontvangt een passende vergoeding in relatie tot het tijdsbeslag van de werkzaamheden. Deze vergoeding is niet afhankelijk van de resultaten van de bank.

2.1.8. De voorzitter van de raad van commissarissen ziet toe op de aanwezigheid van een programma van permanente educatie voor de leden van de raad van commissarissen, dat tot doel heeft de deskundigheid van de commissarissen op peil te houden en waar nodig te verbreden. De educatie heeft in ieder geval betrekking op relevante ontwikkelingen binnen de bank en de financiële sector, op corporate governance in het algemeen en die van de financiële sector in het bijzonder, op de zorgplicht jegens de klant, integriteit, het risico-management, financiële verslaggeving en audit. Ieder lid van de raad van commissarissen neemt deel aan het programma en voldoet aan de eisen van permanente educatie.

2.1.9. De beoordeling van de effectiviteit van de in principe 2.1.8 bedoelde permanente educatie maakt deel uit van de jaarlijkse evaluatie van de raad van commissarissen.

## Toepassing door a.s.r. Bank

---

a.s.r. Bank past dit principe toe.

De keuze voor de huidige voorzitter van de RvC, de heer C.H. van den Bos, is gebaseerd op zijn achtergrond en relevante en specifieke ervaring in de financiële sector. De heer Van den Bos is sinds 2011 lid van de RvC van a.s.r. Tot 2008 was hij lid van de Raad van Bestuur van SNS Reaal N.V.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

De RvC vergadert zo vaak als nodig is voor een goed functioneren van de RvC namelijk (ten minste) vier maal per jaar. De leden zijn voldoende beschikbaar. Indien noodzakelijk kunnen spoedeisende onderwerpen ook per e-mail of telefonisch worden behandeld.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Besloten is om per 1 april 2012 de twee leden van de RvC die ook lid zijn van de RvC van a.s.r. een jaarlijkse passende vergoeding toe te kennen die niet afhankelijk is van de resultaten. Ten aanzien van deze vergoeding heeft overleg plaatsgevonden met Stichting Administratiekantoor Beheer Financiële Instellingen.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Voor de leden van de RvC is in 2012 een trainingsprogramma uitgevoerd dat tot doel had de deskundigheid ten aanzien van relevante wet- en regelgeving en ontwikkelingen op peil te houden en waar nodig te verbreden. Tevens vallen de huidige leden van de RvC onder de permanente educatieverplichting van de Governance Principles Verzekeraars gegeven hun functie als lid van de Raad van Bestuur dan wel Raad van Commissarissen.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

De beoordeling van de effectiviteit van de permanente educatie zal worden meegenomen in de eerstvolgende interne evaluatie die wordt uitgevoerd in 2013.

## Tekst Code Banken

---

2.1.10. Naast de jaarlijkse evaluatie van het eigen functioneren van de raad van commissarissen wordt dit functioneren eens in de drie jaar onder onafhankelijke begeleiding geëvalueerd. De betrokkenheid van ieder lid van de raad van commissarissen, de cultuur binnen de raad van commissarissen en de relatie tussen de raad van commissarissen en de raad van bestuur maken deel uit van deze evaluatie

## 2.2 Taak en werkwijze

---

2.2.1. Bij zijn toezicht besteedt de raad van commissarissen bijzondere aandacht aan het risicobeheer van de bank. Iedere bespreking van het risicobeheer wordt voorbereid door een risico- of vergelijkbare commissie, die daartoe door de raad van commissarissen uit zijn midden is benoemd

2.2.2. Voor de risicocommissie gelden, evenals voor de auditcommissie, specifieke competentie- en ervaringseisen. Zo moet een aantal leden van de risicocommissie beschikken over grondige kennis van de financieel-technische aspecten van het risicobeheer of over de nodige ervaring die een gedegen beoordeling van risico's mogelijk maakt en moet een aantal leden van het auditcommissie beschikken over grondige kennis van financiële verslaglegging, interne beheersing en audit of over de nodige ervaring die een gedegen toezicht op deze onderwerpen mogelijk maakt.

## 3. Raad van Bestuur

### 3.1 Samenstelling en deskundigheid

---

3.1.1. De raad van bestuur is zodanig samengesteld, dat hij zijn taak naar behoren kan vervullen. Complementariteit, collegiaal bestuur en diversiteit zijn een voorwaarde voor een goede taakvervulling door de raad van bestuur.

## Toepassing door a.s.r. Bank

---

a.s.r. Bank past dit principe toe.

De evaluatie van de RvC onder onafhankelijke begeleiding die gepland stond voor 2012 is niet uitgevoerd, vanwege de nieuwe samenstelling van de RvC (en de Directie). De RvC heeft besloten om de externe evaluaties samen te laten lopen met de externe evaluaties van de RvC van a.s.r. De komende twee jaren zal eerst een interne evaluatie plaatsvinden op basis van goede vragenlijsten.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Hier toe is een afzonderlijke Audit & Risk Comité ingesteld (ARC). Deze komt minimaal vier maal per jaar bijeen.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Alle vier commissarissen zijn tevens lid van het ARC. Voorzitter is mevrouw M.A. Scheltema. Deze vier leden beschikken over de genoemde geschiktheidvereisten. Verwezen wordt naar 2.1.4. voor de kennis en ervaring per lid.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

a.s.r. Bank heeft een directie die bestaat uit drie leden. De directie is zodanig samengesteld dat hij zijn taak naar behoren kan vervullen. De leden hebben uiteenlopende achtergronden en deskundigheden binnen het bankwezen, de financiële sector of het risicobeheer.

Het belang van diversiteit binnen de directie wordt voorts erkend en als belangrijke prioriteit gezien. De Directie treedt op als collegiaal lichaam en streeft naar besluitvorming op basis van consensus.

## Tekst Code Banken

---

3.1.2. Ieder lid van de raad van bestuur beschikt over gedegen kennis van de financiële sector in het algemeen en het bankwezen in het bijzonder. Ieder lid beschikt over gedegen kennis van de maatschappelijke functies van de bank en van de belangen van alle betrokken partijen. Voorts beschikt ieder lid van de raad van bestuur over grondige kennis om de hoofdlijnen van het totale beleid van de bank te kunnen beoordelen en bepalen en zich een afgewogen en zelfstandig oordeel te kunnen vormen over risico's die daarbij worden gelopen

3.1.3. De voorzitter van de raad van bestuur ziet toe op de aanwezigheid van een programma van permanente educatie voor de leden van de raad van bestuur, dat tot doel heeft de deskundigheid van de leden van de raad van bestuur op peil te houden en waar nodig te verbreden. De educatie heeft in ieder geval betrekking op relevante ontwikkelingen binnen de bank en de financiële sector, op corporate governance in het algemeen en die van de financiële sector in het bijzonder, op de zorgplicht jegens de klant, integriteit, het risicomanagement, financiële verslaggeving en audit.

3.1.4. Ieder lid van de raad van bestuur neemt deel aan het programma als bedoeld in 3.1.3 en voldoet aan de eisen van permanente educatie. Eén en ander is voorwaarde voor het kunnen functioneren als lid van de raad van bestuur. De raad van commissarissen vergewist zich ervan of de leden van de raad van bestuur kunnen blijven voldoen aan de deskundigheidseisen van De Nederlandsche Bank

3.1.5. De bank vermeldt jaarlijks in haar jaarverslag hoe invulling is gegeven aan de principes 3.1.3 en 3.1.4.

## Toepassing door a.s.r. Bank

---

In 2012 is de directie gewijzigd. De heer Van der Knaap is in mei 2012 afgetreden en de heer Buwalda in december 2012. Bij besluit van 21 december 2012 zijn de heer W.J.F. de Jong (CEO), mevrouw P.M. Derkman-Oosterom (COO) en de heer R.M. Brascamp (CFRO) benoemd als bestuurder van a.s.r. Bank.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

De leden van de Directie beschikken over relevante deskundigheid. De heer W.J.F. de Jong heeft voor diverse grote financiële ondernemingen gewerkt, waaronder Fortis en ABN AMRO en is sinds 2006 werkzaam bij a.s.r. Mevrouw P.M. Derkman-Oosterom heeft in diverse managementfuncties ruime ervaring opgedaan bij ING. De heer R.M. Brascamp heeft ruime ervaring opgedaan bij a.s.r. (onder andere Financial Markets) en daarvoor bij Rabobank International.

Gezien hun achtergrond en ervaring kunnen zij de risico's van a.s.r. Bank zelfstandig beoordelen. Het functioneren van de leden van de directie wordt regelmatig beoordeeld door de RvC.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Voor leden van de Directie en de RvC van a.s.r. Bank is in 2012 een trainingsprogramma uitgevoerd met als doel de deskundigheid ten aanzien van relevante wet- en regelgeving en ontwikkelingen op peil te houden en waar nodig te verbreden. Voor 2013 zal een nieuw programma worden opgesteld.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

De directie en de RvC nemen deel aan het trainingsprogramma. Verwezen wordt naar het gestelde onder 3.1.3.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Door de commissarissen en de directie zijn diverse trainingen gevolgd in 2012. Dit waren onder meer trainingen met de volgende onderwerpen: sturen op waarde, de Own Risk and Solvency Assessment, consistente en evenwichtige besluitvorming, WWFT en ethiek.



## Tekst Code Banken

---

3.1.6. De raad van bestuur draagt, met inachtneming van de door de raad van commissarissen goedgekeurde risicobereidheid, zorg voor een evenwichtige afweging tussen commerciële belangen van de bank en te nemen risico's.

---

3.1.7. Binnen de raad van bestuur wordt aan een van de leden van de raad van bestuur de taak opgedragen besluitvorming binnen de raad van bestuur op het punt van risicobeheer voor te bereiden. Het betrokken lid van de raad van bestuur is tijdig betrokken bij de voorbereiding van beslissingen die voor de bank van materiële betekenis voor het risicoprofiel zijn, in het bijzonder waar deze beslissingen een afwijking van de door de raad van commissarissen goedgekeurde risicobereidheid tot gevolg kunnen hebben. Bij het uitoefenen van de risicobeheerfunctie wordt tevens aandacht besteed aan het belang van financiële stabiliteit en de impact die systeemrisico's mogelijk hebben op het risicoprofiel van de eigen instelling

---

3.1.8. Het lid van de raad van bestuur bij wie de taak is belegd de besluitvorming binnen de raad van bestuur op het punt van risicobeheer voor te bereiden kan zijn functie combineren met andere aandachtsgebieden, op voorwaarde dat hij geen individuele commerciële verantwoordelijkheid draagt voor en onafhankelijk functioneert van commerciële taakgebieden.

## 3.2 Taak en werkwijze

---

3.2.1. De raad van bestuur van de bank draagt bij zijn handelen zorg voor een evenwichtige afweging van alle belangen van de bij de bank betrokken partijen zoals haar klanten, aandeelhouders en medewerkers. Hierbij wordt rekening gehouden met de continuïteit van de bank, de maatschappelijke omgeving waarin de bank functioneert en wet- en regelgeving en codes die op de bank van toepassing zijn.

## Toepassing door a.s.r. Bank

---

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Op basis van een door de RvC goedgekeurd jaarplan wordt door de directie uitvoering gegeven aan dit plan. Bij de uitvoering hiervan worden de risico's beheerst binnen het intern geldende kader en wordt een afweging gemaakt tussen de commerciële belangen van a.s.r. Bank en de te nemen risico's. Over deze risico's en beheersing hiervan wordt periodiek gerapporteerd via de risicomangement commissies aan de directie alsmede aan het ARC.

---

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Het risicobeheer is binnen de Directie primair belegd bij de Chief Financial Risk Officer (CFRO). Alle beslissingen van materiële betekenis die van invloed zijn op het risicoprofiel van de bank worden door de CFRO beoordeeld en/of ingebracht in de directie en worden voorgelegd aan het ARC. Voor het risicomangement van a.s.r. Bank wordt verder verwezen naar het jaarverslag onder het hoofdstuk "risicomangement" alsmede het verslag van de directie over 2012.

---

a.s.r. Bank past dit principe toe.

De CFRO combineert twee aandachtsgebieden, namelijk financiën en risicobeheer. Hij heeft geen commerciële verantwoordelijkheden en opereert onafhankelijk van de commerciële taakgebieden. De verantwoordelijkheid voor commerciële beslissingen is belegd bij de voorzitter van a.s.r. Bank.

---

a.s.r. Bank past dit principe toe.

De directie van a.s.r. Bank zorgt in zijn handelen voor een evenwichtige afweging van de belangen van de klanten en medewerkers van a.s.r. Bank alsmede de aandeelhouder a.s.r.

In de portefeuille van de voorzitter van a.s.r. Bank is de bewaking van klantbelangen en het voldoen aan wet- en regelgeving expliciet benoemd. Binnen geheel a.s.r. heeft het thema van "klantbelang centraal" hoge prioriteit.

## Tekst Code Banken

---

3.2.2. Het centraal stellen van de klant is een noodzakelijke voorwaarde voor de continuïteit van de bank. Onverlet principe 3.2.1 draagt de raad van bestuur er zorg voor dat de bank haar klanten te allen tijde zorgvuldig behandelt. De raad van bestuur draagt er zorg voor dat de zorgplicht jegens de klant wordt verankerd in de cultuur van de bank.

3.2.3. De leden van de raad van bestuur oefenen hun functie op een zorgvuldige, deskundige en integere manier uit met inachtneming van de van toepassing zijnde wet- en regelgeving, codes en reglementen. Ieder lid van de raad van bestuur tekent een morelethische verklaring. In de toelichting op deze Code is een modelverklaring opgenomen. Dit model kan iedere bank naar eigen inzicht aanvullen.

3.2.4. De raad van bestuur draagt er zorg voor dat de in principe 3.2.3 bedoelde verklaring wordt vertaald in principes die gelden als leidraad voor het handelen van alle medewerkers van de bank. Iedere nieuwe medewerker van de bank wordt bij indiensttreding uitdrukkelijk gewezen op de inhoud van deze principes door middel van een verwijzing naar deze principes in het arbeidscontract en wordt geacht deze principes na te leven.

## 4. Risicomanagement

---

4.1. De raad van bestuur, en binnen de raad van bestuur primair de voorzitter van de raad van bestuur, is verantwoordelijk voor het vaststellen, uitvoeren, monitoren en waar nodig bijstellen van het algehele risicobeleid van de bank. De risicobereidheid wordt op voorstel van de raad van bestuur tenminste jaarlijks ter goedkeuring aan de raad van commissarissen voorgelegd. Tussentijdse materiële wijzigingen van de risicobereidheid worden eveneens ter goedkeuring aan de raad van commissarissen voorgelegd.

## Toepassing door a.s.r. Bank

---

a.s.r. Bank past dit principe toe.

De directie stelt de klant centraal in de kernwaarden van de bank en in haar missie, visie en strategie. De medewerkers worden geïnformeerd en getraind over thema's die essentieel zijn voor het klantgerichte handelen waaronder zorgplicht. Zie verder onder 3.2.1.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

De directie oefent zijn functie zorgvuldig uit waarbij de van toepassing zijnde wet- en regelgeving, codes en reglementen wordt onderschreven en naleving wordt bewaakt. De morelethische verklaring wordt onderschreven en is ondertekend door alle (individuele) leden van de directie. Daarnaast hebben de leden van de directie op 28 februari 2013 de belofte financiële sector afgelegd.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Alle medewerkers van a.s.r. Bank krijgen bij indiensttreding de relevante gedragsregels van a.s.r. Bank en a.s.r. uitgereikt, inclusief een integriteitcode.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Het risicobeleid en het risicobeheermodel van de bank en wijze van uitvoering hiervan is door de Directie van a.s.r. Bank vastgesteld. De Directie wordt, ondermeer via de commissie-structuur van de bank, op frequente basis geïnformeerd over de uitkomsten van de risicomonitoring.

Alle voor de a.s.r. Bank onderkende risico's zijn met de RvC besproken aan de hand van een voor de interne kapitaaltoereikendheid beoordeling opgesteld document. De onderkende risico's zijn geaccepteerd.

## Tekst Code Banken

---

4.2. De raad van commissarissen houdt toezicht op het door de raad van bestuur gevoerde risicobeleid. Daartoe bespreekt de raad van commissarissen het risicoprofiel van de bank en beoordeelt hij op strategisch niveau of kapitaalallocatie en liquiditeitsbeslag in algemene zin in overeenstemming zijn met de goedgekeurde risicobereidheid. Bij de uitoefening van deze toezichtrol wordt de raad van commissarissen geadviseerd door de risicocommissie die hiertoe uit de raad van commissarissen is gevormd.

4.3. De raad van commissarissen beoordeelt periodiek op strategisch niveau of de bedrijfsactiviteiten in algemene zin passen binnen de risicobereidheid van de bank. De voor deze beoordeling relevante informatie wordt op zodanige wijze door de raad van bestuur aan de raad van commissarissen verstrekt dat deze laatste in staat is zich daar een gedegen oordeel over te vormen.

4.4. De raad van bestuur draagt er zorg voor dat het risicobeheer zodanig adequaat is ingericht dat hij tijdig op de hoogte is van materiële risico's die de bank loopt opdat deze risico's beheerst kunnen worden. Beslissingen die van materiële betekenis zijn voor het risicoprofiel, de kapitaalallocatie of het liquiditeitsbeslag, worden genomen door de raad van bestuur.

4.5. Iedere bank heeft een Product Goedkeuringsproces. De raad van bestuur draagt zorg voor de inrichting van het Product Goedkeuringsproces en is verantwoordelijk voor het adequaat functioneren daarvan. Producten die het Product Goedkeuringsproces binnen de bank doorlopen worden niet op de markt gebracht of gedistribueerd zonder een zorgvuldige afweging van de risico's door de risicomangementfunctie binnen de bank en zorgvuldige toetsing van andere relevante aspecten, waaronder de zorgplicht jegens de klant. De interne audit functie controleert op basis van een jaarlijkse risicoanalyse of opzet, bestaan en werking van het proces effectief zijn en informeert de raad van bestuur en de desbetreffende (risico) commissie van de raad van commissarissen omtrent de uitkomsten hiervan.

## Toepassing door a.s.r. Bank

---

a.s.r. Bank past dit principe toe.

In het ARC wordt het risicoprofiel van de a.s.r. Bank besproken inclusief de beoordeling van de solvabiliteit en de liquiditeit van de bank in relatie tot het opgestelde kaders.

Het ARC brengt hieromtrent advies uit aan de RvC.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

De strategie van a.s.r. Bank maakt onderdeel uit van de totale strategie van a.s.r. Een aanpassing in de strategie van de bank wordt vormgegeven in gezamenlijk overleg van directie en RvC. De strategie wordt vastgelegd in het business plan dat door de RvC wordt goedgekeurd.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

De directie wordt, ondermeer via de commissiestructuur van de bank, op frequente basis geïnformeerd over de risico's die de bank loopt.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Alle nieuwe producten van a.s.r. Bank worden volgens een Product Approval Review Proces getoetst voordat deze kunnen worden geïntroduceerd. Hierbij brengen de afdelingen Risicomanagement, Compliance en Juridische Zaken advies uit.

Audit voert jaarlijks een risicoanalyse uit. Audit heeft de relevante aspecten samenhangende met het Product Approval Proces meegenomen in onderzoeken gericht op de kwaliteit en het niveau van de interne beheersmaatregelen. De afdeling Audit informeert zowel de directie als ook de RvC omtrent de uitkomsten van de onderzoeken.

## Tekst Code Banken

---

### 5. Audit

---

5.1. De raad van bestuur draagt zorg voor systematische controle op de beheersing van de risico's die met de (bedrijfs) activiteiten van de bank samenhangen.

5.2. Binnen de bank is een interne auditfunctie werkzaam die onafhankelijk is gepositioneerd. Het hoofd interne audit rapporteert aan de voorzitter van de raad van bestuur en heeft een rapportagelijijn naar de voorzitter van de auditcommissie.

5.3. De interne auditfunctie heeft tot taak te beoordelen of de interne beheersmaatregelen in opzet, bestaan en in werking effectief zijn. Daarbij ziet zij onder meer op de kwaliteit en effectiviteit van het functioneren van de governance, het risicobeheer en de beheersprocessen binnen de bank. De interne auditfunctie rapporteert over de bevindingen aan de raad van bestuur en de auditcommissie

5.4. Tussen de interne auditfunctie, de externe accountant en de risico- of auditcommissie van de raad van commissarissen vindt periodiek informatie-uitwisseling plaats. In het kader van deze informatie-uitwisseling is ook de risicoanalyse en het auditplan van de interne auditfunctie en van de externe accountant onderwerp van overleg.

5.5. In het kader van de algemene controleopdracht voor de jaarrekening rapporteert de externe accountant in zijn verslag aan de raad van bestuur en de raad van commissarissen zijn bevindingen over de kwaliteit en effectiviteit van het functioneren van de governance, het risicobeheer en de beheersprocessen binnen de bank.

## Toepassing door a.s.r. Bank

---

a.s.r. Bank past dit principe toe.

De risico's van de bank worden systematisch beheerst conform het risicobeheermodel van de bank. In dit model zijn de zogenoemde drie-lijnen-van-verdediging ingericht zijnde: controle door de operatie zelf, monitoring door de risicofunctie binnen de bank en onafhankelijke toetsing door de interne auditfunctie.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

De interne auditfunctie wordt uitgevoerd door de interne auditfunctie van a.s.r. Dit is vastgelegd in het auditcharter a.s.r. Bank. Het hoofd interne audit heeft een duale rapportage lijn, enerzijds naar de voorzitter van de directie en anderzijds naar de voorzitter van het ARC.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

In het auditcharter a.s.r. Bank is invulling gegeven aan de hierboven vermelde aspecten.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Het overleg tussen de interne en externe accountant en het ARC vindt plaats via de bespreking van de audit rapportages van de interne en externe accountants in het Audit & Risk Comité.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

De controlerende accountant van a.s.r. Bank stelt een rapportage van bevindingen op. Deze rapportage is gericht aan de directie van a.s.r. Bank en wordt besproken met de RvC.

## Tekst Code Banken

---

5.6. De interne auditfunctie neemt het initiatief om met de Nederlandsche Bank en de externe accountant tenminste jaarlijks in een vroegtijdige fase elkaars risicoanalyse en bevindingen en auditplan te bespreken

## 6. Beloningsbeleid

### 6.1 Uitgangspunt

---

6.1.1. De bank voert een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid dat in lijn is met haar strategie en risicobereidheid, doelstellingen en waarden en waarbij rekening wordt gehouden met de lange termijn belangen van de bank, de relevante internationale context en het maatschappelijk draagvlak. De raad van commissarissen en de raad van bestuur nemen dit uitgangspunt in acht bij het vervullen van hun taken met betrekking tot het beloningsbeleid.

### 6.2 Governance

---

6.2.1. De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitvoeren en evalueren van het vastgestelde beloningsbeleid ten aanzien van de leden van de raad van bestuur. Daarnaast geeft de raad van commissarissen goedkeuring aan het beloningsbeleid voor het senior management en ziet hij toe op de uitvoering daarvan door de raad van bestuur. Tevens keurt de raad van commissarissen de beginselen van het beloningsbeleid voor overige medewerkers van de bank goed. Het beloningsbeleid van de bank omvat mede het beleid met betrekking tot het toekennen van retentie-, exit- en welkomstpakketten.

6.2.2. De raad van commissarissen bespreekt jaarlijks de hoogste variabele inkomens. De raad van commissarissen ziet erop toe dat de raad van bestuur ervoor zorg draagt dat de variabele beloningen binnen de bank passen binnen het vastgestelde beloningsbeleid van de bank en in het bijzonder of deze voldoen aan de in deze paragraaf genoemde principes. Tevens bespreekt de raad van commissarissen materiële retentie-, exit en welkomstpakketten en ziet erop toe dat deze passen binnen het vastgestelde beloningsbeleid van de bank en niet excessief zijn.

## Toepassing door a.s.r. Bank

---

De interne auditfunctie stemt zijn risicoanalyse en auditplan voor a.s.r. Bank jaarlijks af met de externe accountant en met De Nederlandsche Bank.

In 2012 heeft geen afstemming met DNB plaatsgevonden. Voor 2013 wordt een afspraak geagendeerd en zal de afstemming voortaan jaarlijks plaatsvinden.

---

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Het beloningsbeleid van a.s.r. Bank is afgeleid van het beloningsbeleid van a.s.r. a.s.r. Bank leeft haar beloningsbeleid na. Het beloningsbeleid van a.s.r. Bank is gebaseerd op de Regeling Beheerst Beloningsbeleid en de Code Banken.

---

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Het beloningsbeleid van a.s.r. Bank is afgeleid van het beloningsbeleid van a.s.r. Dit beleid is formeel door de RvC goedgekeurd op 9 augustus 2011. a.s.r. Bank heeft zelf geen medewerkers in dienst. De medewerkers zijn in dienst van a.s.r. Ook de directie is in dienst bij a.s.r. Het personeelsbeleid waaronder het beloningsbeleid van a.s.r. is van toepassing. Dit beleid is in lijn met de Governance Principles Verzekeraars en de Code Banken.

---

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Het beloningsbeleid van a.s.r. Bank is afgeleid van het beloningsbeleid van a.s.r. Dit beleid is door de RvC goedgekeurd op 9 augustus 2011. De genoemde taken vormen onderdeel van de taakopdracht van deze commissie.

### 6.3 Bestuurdersbeloning

---

6.3.1. Het totale inkomen van een lid van de raad van bestuur staat in een redelijke verhouding tot het vastgestelde beloningsbeleid binnen de bank waarbij het totale inkomen ten tijde van de vaststelling iets beneden de mediaan van vergelijkbare functies binnen en buiten de financiële sector ligt, waarbij de relevante internationale context wordt meegewogen.

6.3.2 De vergoeding bij ontslag van een lid van de raad van bestuur bedraagt maximaal eenmaal het jaarsalaris (het "vaste" deel van de bezoldiging). Indien het maximum van eenmaal het jaarsalaris voor een lid van de raad van bestuur die in zijn eerste benoemingstermijn wordt ontslagen kennelijk onredelijk is, komt dit lid van de raad van bestuur in dat geval in aanmerking voor een ontslagvergoeding van maximaal tweemaal het jaarsalaris.

6.3.3. Bij de toekenning van de variabele beloning aan een lid van de raad van bestuur wordt rekening gehouden met de lange termijn component. De toekenning is mede afhankelijk van winstgevendheid en/of continuïteit. De variabele beloning wordt voor een materieel deel voorwaardelijk toegekend en op zijn vroegst drie jaar later uitgekeerd.

6.3.4. Aandelen die zonder financiële tegenprestaties aan een lid van de raad van bestuur worden toegekend, worden aangehouden voor telkens een periode van ten minste vijf jaar of tot ten minste het einde van het dienstverband indien deze periode korter is. Indien opties worden toegekend worden deze in ieder geval de eerste drie jaar na toekenning niet uitgeoefend.

### 6.4 Variabele beloning

---

6.4.1. Het toekennen van een variabele beloning is mede gerelateerd aan de lange termijn doelstellingen van de bank.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Dit principe is opgenomen in het beloningsbeleid a.s.r. Bank.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Dit principe is opgenomen in het beloningsbeleid a.s.r. Bank.

Een aantal voormalig directieleden van a.s.r. Bank heeft in 2012 een vertrekregeling toegezegd of betaald gekregen. Deze vertrekregelingen zijn in overeenstemming met de geldende arbeidscontracten en het beloningsbeleid van ASR Bank N.V. en van ASR Nederland N.V. De vertrekregelingen zijn voor 50% bij ASR Bank N.V. en voor 50% bij ASR Hypotheken B.V. verantwoord.

Dit principe is opgenomen in het beloningsbeleid van a.s.r. Bank.

Een aantal (voormalige) directieleden van a.s.r. Bank heeft in 2012 een beperkte variabele beloning toegezegd gekregen of ontvangen, in lijn met het beloningsbeleid van a.s.r. Bank en van a.s.r., waarbij de winstontwikkeling van a.s.r. leidend is.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Dit principe is opgenomen in het beloningsbeleid a.s.r. Bank.

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Dit principe is opgenomen in het beloningsbeleid a.s.r. Bank.

## Tekst Code Banken

---

6.4.2. Iedere bank stelt een bij de bank passend maximum vast voor de verhouding tussen de variabele beloning en het vaste salaris. Voor een lid van de raad van bestuur bedraagt de variabele beloning per jaar maximaal 100% van het vaste inkomen.

---

6.4.3. Een variabele beloning wordt gebaseerd op de prestaties van het individu, zijn bedrijfsonderdeel en die van de bank als geheel op basis van vooraf vastgestelde en beoordeelbare prestatiecriteria. Naast financiële prestatiecriteria vormen ook niet-financiële prestatiecriteria een belangrijk onderdeel van de individuele beoordeling. In het beloningsbeleid van de bank worden de prestatiecriteria zoveel mogelijk geobjectiveerd.

---

6.4.4. Bij het beoordelen van prestaties op basis van de vastgestelde prestatiecriteria worden financiële prestaties gecorrigeerd voor (geschatte) risico's en kosten van kapitaal.

---

6.4.5. In buitengewone omstandigheden, bijvoorbeeld indien toepassing van de vastgestelde prestatiecriteria tot een verkrijging van ongewenste variabele beloning van een lid van de raad van bestuur zou leiden, heeft de raad van commissarissen de discretionaire bevoegdheid de variabele beloning aan te passen wanneer deze naar zijn oordeel leidt tot onbillijke of onbedoelde uitkomsten.

---

6.4.6. De raad van commissarissen heeft de bevoegdheid de variabele beloning die is toegekend aan het lid van de raad van bestuur op basis van onjuiste (financiële) gegevens terug te vorderen van het desbetreffende lid van de raad van bestuur.

---

## 7. Morelethische verklaring

De morelethische verklaring is ondertekend door de Directie en gepubliceerd in het Jaarverslag 2012:

"Ik verklaar dat ik mijn functie als bankier integer en zorgvuldig zal uitoefenen. De kernwaarden van a.s.r. zijn daarbij mijn morele ruggengraat: ik ben eigen en echt, ik ben persoonlijk in mijn contact met anderen en ik ben aanspreekbaar op mijn gedrag en het nakomen van mijn beloften. Ik zal een zorgvuldige afweging maken tussen alle belangen van hen die bij a.s.r. betrokken zijn, te weten die van de klanten, de aandeelhouders, de werknemers en de samenleving waarin a.s.r. opereert. Ik stel in deze het belang van de klant centraal en zal de klant zo goed

## Toepassing door a.s.r. Bank

---

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Dit principe is opgenomen in het beloningsbeleid a.s.r. Bank.

---

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Dit principe is opgenomen in het beloningsbeleid a.s.r. Bank.

---

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Dit principe is opgenomen in het beloningsbeleid a.s.r. Bank.

---

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Dit principe is opgenomen in het beloningsbeleid a.s.r. Bank.

---

a.s.r. Bank past dit principe toe.

Dit principe is opgenomen in het beloningsbeleid a.s.r. Bank.

---

mogelijk inlichten. Ik zal mij gedragen naar de wetten, de reglementen en de gedragscodes die in mijn functie bij a.s.r. van toepassing zijn. Ik zal geheim houden wat mij is toevertrouwd. Ik maak geen misbruik van de kennis die ik uit hoofde van mijn functie en werkzaamheden verkrijg. Ik zal mij open en toetsbaar opstellen en ik ken mijn verantwoordelijkheid voor de samenleving. Ik zal mij inspannen om het vertrouwen in de financiële sector te behouden en te bevorderen. Ik zal zo het beroep van bankier in ere houden."