

<b>10</b>	27 augustus 2018	BE 0553.851.093	<b>62</b>	<b>9</b>	<b>EUR</b>
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.

VOL-inst 1.1

**JAARREKENING IN DUIZENDEN EURO'S**

NAAM: MeDirect Bank NV  
 Rechtsvorm: Naamloze vennootschap  
 Adres: Keizerinlaan Nr.: 66 Bus:  
 Postnummer 1000 Gemeente: Brussel  
 : Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van Brussel

Internetadres\*: <http://www.medirect.be>

Ondernemingsnummer **BE 0553.851.093**

DATUM **29/3/2018** van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van **31/7/2018**  
 met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **01/4/2017** tot **31/3/2018**  
 Vorig boekjaar van **01/4/2016** tot **31/3/2017**

De bedragen van het vorige boekjaar **zijn / zijn niet\*\*** identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

**Baudouin VELGE**

Eikestraat 98  
 3080 Tervuren  
 Functie: Bestuurder/Voorzitter  
 Mandaat: 20/5/2015 - 19/6/2019

**Philippe DELVA**

Zuylenveld 12  
 9830 Sint-Martens-Latem  
 Functie: Bestuurder  
 Mandaat: 20/5/2015 - 19/6/2019

(Zie volgende bladzijde)

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening: Het verslag van de commissaris PwC Bedrijfsrevisoren bcvba

Totaal aantal neergelegde bladen: 62. Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn:

Vol 5.3.3, Vol 5.4.1, Vol 5.4.2, Vol 5.5.1, Vol 5.5.2, Vol 5.5.3, Vol 5.5.4, Vol 5.5.5, Vol 5.5.6, Vol 5.6.1, Vol 5.6.2, Vol 5.7.1, Vol 5.7.2, Vol 5.7.3, Vol 5.8.1, Vol 5.8.4, Vol 5.8.5, Vol 5.8.6, Vol 5.13, Vol 5.16, Vol 5.17, Vol. 5.20, Vol 5.21.1, Vol 5.21.2, Vol 5.21.3, Vol 5.21.4, Vol 5.22, Vol 5.24.2, Vol 5.28.1, Vol 5.28.2, Vol 5.31, Vol. 5.32.2

**Baudouin VELGE**  
 (Bestuurder/Voorzitter)

**Marcel BERKHOUT**  
 (CFO)




\* Facultatieve vermelding.

\*\* Schrapen wat niet van toepassing is.

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

**Michael A. BUSSEY**

7 Sovereign Mews  
Winkfield Road, Ascot, Berkshire  
SL5 7FY  
Verenigd Koninkrijk  
Functie: Bestuurder  
Mandaat: 10/7/2017 - 13/6/2023

**Mark WATSON**

Chelsea Square 29  
SW3 6LQ Londen  
Verenigd Koninkrijk  
Functie: Bestuurder  
Mandaat: 13/6/2014 - 19/6/2019

**Henry SCHMELTZER**

Garden View Court Apartments  
Church Street  
Paceville 16  
St Julians STJ 3043  
Malta  
Functie: Bestuurder  
Mandaat: 13/6/2014 - 19/6/2019

**Xavier DE PAUW**

18 Irene Road  
SW6 4AL Londen  
Verenigd Koninkrijk  
Functie: Uitvoerend bestuurder  
Mandaat: 13/6/2014 - 19/6/2019

**Marcel BERKHOUT**

Ingenieur Haesaertsiaan 35  
2650 Edegem  
Functie: Uitvoerend bestuurder  
Mandaat: 4/9/2015 - 16/6/2021

**Wouter GOVAERTS**

De Merodelei 31 bus 4  
2600 Antwerpen  
Functie: Uitvoerend bestuurder  
Mandaat: 20/5/2015 - 4/1/2018 (datum beëindiging mandaat)

**Wouter VAN DEN KERKHOVE**

Den Beer 12 / 1  
9840 De Pinte  
Functie: Uitvoerend bestuurder  
Mandaat: 4/1/2018 - 4/6/2024

**PWC BEDRIJFSREVISOREN BCVBA (BE 0429.501.944)**

Woluwedal 18  
1932 Sint-Stevens-Woluwe  
Vertegenwoordigd door: Jeroen Bockaert (IBR A 02315)  
Functie: Commissaris  
Einddatum mandaat: 31/3/2019

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

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

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

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

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

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

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

\* Schrappen wat niet van toepassing is.

\*\* Facultatieve vermelding.

**BALANS NA WINSTVERDELING**

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ACTIVA</b>				
<b>I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten</b>		10100	<b>38,129</b>	<b>195,340</b>
<b>II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier</b>		10200	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Vorderingen op kredietinstellingen</b>	5.1	10300	<b>36,713</b>	<b>212,868</b>
A. Onmiddellijk opvraagbaar		10310	26,713	177,707
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)		10320	10,000	35,161
<b>IV. Vorderingen op cliënten</b>	5.2	10400	<b>1,217,153</b>	<b>758,650</b>
<b>V. Obligaties en andere vastrentende effecten</b>	5.3	10500	<b>76,788</b>	<b>51,270</b>
A. Van publiekrechtelijke emittenten		10510	45,817	20,187
B. Van andere emittenten		10520	30,971	31,083
<b>VI. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten</b>	5.4	10600	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. Financiële vaste activa</b>	5.5/5.6.1	10700	<b>0</b>	<b>0</b>
A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen		10710	0	0
B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		10720	0	0
C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren		10730	0	0
D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		10740	0	0
<b>VIII. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa</b>	5.7	10800	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>IX. Materiële vaste activa</b>	5.8	10900	<b>29</b>	<b>55</b>
<b>X. Eigen aandelen</b>		11000	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XI. Overige activa</b>	5.9	11100	<b>168</b>	<b>1,020</b>
<b>XII. Overlopende rekeningen</b>	5.10	11200	<b>2,598</b>	<b>2,916</b>
<b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b>		19900	<b>1,371,578</b>	<b>1,222,121</b>

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>PASSIVA</b>				
<b>VREEMD VERMOGEN</b>				
<b>I. Schulden bij kredietinstellingen</b>				
A. Onmiddellijk opvraagbaar				
	5.11	20100	<b>462</b>	<b>5,642</b>
B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier				
		20110	462	5,642
		20120	0	0
C. Overige schulden op termijn of met opzegging				
		20130	0	0
<b>II. Schulden bij cliënten</b>				
A. Spaargelden / spaardeposito's				
	5.12	20200	<b>1,137,233</b>	<b>1,028,803</b>
B. Andere schulden				
		20210	0	0
		20220	1,137,233	1,028,803
1. Onmiddellijk opvraagbaar				
		20221	127,537	115,401
2. Op termijn of met opzegging				
		20222	1,009,696	913,402
3. Wegens herdiscontering van handelspapier				
		20223	0	0
<b>III. In schuldbewijzen belichaamde schulden</b>				
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop				
	5.13	20300	<b>0</b>	<b>0</b>
B. Overige schuldbewijzen				
		20310	0	0
		20320	0	0
<b>IV. Overige schulden</b>				
	5.14	20400	<b>1,127</b>	<b>1,597</b>
<b>V. Overlopende rekeningen</b>				
	5.15	20500	<b>7,413</b>	<b>4,547</b>
<b>VI. Voorzieningen en uitgestelde belastingen</b>				
A. Voorzieningen voor risico's en kosten				
		20600	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen				
		20610	0	0
2. Belastingen				
		20611	0	0
3. Overige risico's en kosten				
	5.16	20612	0	0
B. Uitgestelde belastingen				
		20613	0	0
		20620	0	0
<b>VII. Fonds voor algemene bankrisico's</b>				
		20700	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII. Achtergestelde schulden</b>				
	5.17	20800	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EIGEN VERMOGEN</b>				
<b>IX. Kapitaal</b>				
A. Geplaatst kapitaal				
	5.18	20900	<b>225,000</b>	<b>180,000</b>
B. Niet-opgevraagd kapitaal				
		20910	225,000	180,000
		20920	0	0
<b>X. Uitgiftepremies</b>				
		21000	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XI. Herwaarderingsmeerwaarden</b>				
		21100	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XII. Reserves</b>				
A. Wettelijke reserve				
		21200	<b>77</b>	<b>77</b>
B. Onbeschikbare reserves				
		21210	77	77
1. Voor eigen aandelen				
		21220	0	0
2. Andere				
		21221	0	0
		21222	0	0
C. Belastingvrije reserves				
		21230	0	0
D. Beschikbare reserves				
		21240	0	0
<b>XIII. Overgedragen winst (verlies) (+)/(-)</b>				
		21300	<b>266</b>	<b>1,455</b>
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b>				
		29900	<b>1,371,578</b>	<b>1,222,121</b>

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>POSTEN BUITEN DE BALANSTELLING</b>				
<b>I. Eventuele passiva</b>				
	5.22	30100	<b>0</b>	<b>0</b>
A. Niet-genegocieerde accepten		30110	0	0
B. Kredietvervangende borgtochten		30120	0	0
C. Overige borgtochten		30130	0	0
D. Documentaire kredieten		30140	0	0
E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden		30150	0	0
<b>II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico</b>				
	5.22/ 5.24	30200	<b>9,764</b>	<b>410</b>
A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking		30210	9,764	410
B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden		30220	0	0
C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen		30230	0	0
D. Verplichtingen tot vaste opneming en plaatsing van effecten		30240	0	0
E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie		30250	0	0
<b>III. Aan de instelling toevertrouwde waarden</b>				
		30300	<b>366,279</b>	<b>238,162</b>
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling		30310	0	0
B. Open bewaring en gelijkgestelde		30320	366,279	238,162
<b>IV. Te storten op aandelen</b>				
		30400	<b>0</b>	<b>0</b>

**RESULTATENREKENING (in staffelvorm)**

Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar	
<b>I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten</b>	5.23	<b>40100</b>	<b>30,826</b>	<b>36,413</b>
A. Waaronder: uit vastrentende effecten		40110	1	2
<b>II. Rentekosten en soortgelijke kosten</b>		40200	<b>-13,152</b>	<b>-13,527</b>
<b>III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten</b>	5.23	40300	<b>0</b>	<b>0</b>
A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten		40310	0	0
B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen		40320	0	0
C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		40330	0	0
D. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren		40340	0	0
<b>IV. Ontvangen provisies</b>	5.23	40400	<b>1,911</b>	<b>1,196</b>
A. Makelaars- en commissielonen		40410	0	0
B. Vergoeding voor diensten van beheer, adviesverlening en bewaring		40420	1,769	1,000
C. Overige ontvangen provisies		40430	143	196
<b>V. Betaalde provisies</b>		40500	<b>-2,140</b>	<b>-1,662</b>
<b>VI. Winst (Verlies) uit financiële transacties (+)/(-)</b>	5.23	40600	<b>0</b>	<b>0</b>
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten		40610	0	0
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten		40620	0	0
<b>VII. Algemene administratieve kosten</b>		40700	<b>-18,026</b>	<b>-13,421</b>
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen		40710	-4,106	-1,405
B. Overige administratieve kosten		40720	-13,920	-12,016
<b>VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa</b>		40800	<b>-28</b>	<b>-50</b>
<b>IX. Waardeverminderingen op vorderingen en voorzieningen voor de posten buiten de balanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico": toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)</b>		40900	<b>-711</b>	<b>924</b>
<b>X. Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)</b>		41000	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XI. Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten de balanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico": bestedingen (terugnemingen) (+)/(-)</b>		41100	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

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

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

**XIV. Overige bedrijfsopbrengsten**

5.23

41400	0	0
-------	---	---

**XV. Overige bedrijfskosten**

5.23

41500	-37	-172
-------	-----	------

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

41600	-1,357	9,701
-------	--------	-------

**XVII. Uitzonderlijke opbrengsten**

41700	284	0
-------	-----	---

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

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

B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa

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

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

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

D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa

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

E. Andere uitzonderlijke opbrengsten

5.25

41750	284	0
-------	-----	---

**XVIII. Uitzonderlijke kosten**

41800	0	-6,324
-------	---	--------

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

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

B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa

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

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

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

D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa

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

E. Andere uitzonderlijke kosten

5.25

41850	0	-6,324
-------	---	--------

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

41910	-1,073	3,377
-------	--------	-------

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

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

**B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen**

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

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

5.26

A. Belastingen

42000	-116	0
-------	------	---

B. Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen

42010	-116	0
-------	------	---

voor belastingen

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

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

42100	-1,189	3,377
-------	--------	-------

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

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

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

42300	-1,189	3,377
-------	--------	-------



**RESULTAATVERWERKING**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>A. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) (+)/(-)</b>			
49100	<b>266</b>	<b>1,532</b>	
1. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar (+)/(-)	-42300	-1,189	3,378
2. Overgedragen winst (Overgedragen verlies) van het vorige boekjaar (+)/(-)	(21300P)	1,455	-1,846
<b>B. Onttrekking aan het eigen vermogen</b>			
49200	<b>0</b>	<b>0</b>	
1. Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	49210	0	0
2. Aan de reserves	49220	0	0
<b>C. Toevoeging aan het eigen vermogen</b>			
49300	<b>0</b>	<b>-77</b>	
1. Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	49310	0	0
2. Aan de wettelijke reserve	49320	0	-77
3. Aan de overige reserves	49330	0	0
<b>D. Over te dragen winst (verlies) (+)/(-)</b>			
49400	<b>266</b>	<b>1,455</b>	
<b>E. Tussenkost van de vennoten in het verlies</b>			
49500	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>F. Uit te keren winst</b>			
49600	<b>0</b>	<b>0</b>	
1. Vergoeding van het kapitaal	49610	0	0
2. Bestuurders of zaakvoerders	49620	0	0
3. Andere rechthebbenden	49630	0	0

**TOELICHTING****I. Staat van de VORDERINGEN OP KREDIETINSTELLINGEN (actiefpost III)**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>A. OPGAVE VAN DE POST IN ZIJN GEHEEL</b>	(10300)	<b><u>28,322</u></b>	<b><u>200,994</u></b>
1. Vorderingen op verbonden ondernemingen	50101	<b>28,322</b>	<b>200,994</b>
2. Vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	50102	0	0
3. Achtergestelde vorderingen	50103	0	0
<b>B. ALGEMENE OPGAVE VAN DE OVERIGE VORDERINGEN (OP TERMIJN OF MET OPZEGGING)</b>	(10320)	<b><u>8,391</u></b>	<b><u>11,874</u></b>
1. Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt bij de centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstelling	50104	0	0
2. Uitsplitsing van de overige vorderingen (op termijn of met opzegging) naar hun resterende looptijd			
a. Van hoogstens drie maanden	50105	8,391	
b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar	50106	0	
c. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar	50107	0	
d. Van meer dan vijf jaar	50108	0	
e. Met onbepaalde looptijd	50109	0	

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Vorderingen op verbonden ondernemingen</b>	50201	<b>892,658</b>	<b>474,000</b>
<b>2. Vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>	50202	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Achtergestelde vorderingen</b>	50203	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt bij de centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstelling</b>	50204	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5. Uitsplitsing van de vorderingen op cliënten naar hun resterende looptijd</b>			
a. Van hoogstens drie maanden	50205	0	
b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar	50206	56,702	
c. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar	50207	249,731	
d. Van meer dan vijf jaar	50208	910,720	
e. Met onbepaalde looptijd	50209	0	
<b>6. Uitsplitsing van de vorderingen op cliënten naar de aard van de debiteuren</b>			
a. Vorderingen op de overheid	50210	0	0
b. Vorderingen op particulieren	50211	0	0
c. Vorderingen op ondernemingen	50212	1,217,153	758,650
<b>7. Uitsplitsing van de vorderingen op cliënten naar hun aard</b>			
a. Handelspapier (inclusief eigen accepten)	50213	0	
b. Vorderingen uit leasing en soortgelijke vorderingen	50214	0	
c. Leningen tegen forfaitair lastenpercentage	50215	0	
d. Hypotheekleningen	50216	0	
e. Andere leningen op termijn van meer dan één jaar	50217	0	
f. Overige vorderingen	50218	0	
<b>8. Geografische uitsplitsing van de vorderingen op cliënten</b>			
a. Uit België	50219	5,941	
b. Uit het buitenland	50220	1,211,212	
<b>9. Analytische gegevens in verband met de hypotheekleningen met reconstitutie bij de instelling of waaraan levensverzekerings- en kapitalisatie-overeenkomsten zijn gekoppeld</b>		<b>0</b>	
a. Aanvankelijk geleende kapitalen	50221	0	
b. Reconstitutiefonds en wiskundige reserves in verband met deze leningen	50222	0	
c. Netto-omloop van deze leningen (a - b)	50223	0	

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>A. ALGEMENE OPGAVE</b>	(10500)	<b><u>76,788</u></b>	<b><u>51,270</u></b>
<b>1. Obligaties en effecten uitgegeven door verbonden</b>	50301	0	0
<b>2. Obligaties en effecten uitgegeven door ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>	50302	0	0
<b>3. Obligaties en effecten die achtergestelde vorderingen vertegenwoordigen</b>	50303	0	0
<b>4. Geografische uitsplitsing van de effecten</b>			
a. Belgische publiekrechtelijke emittenten	50304	0	
b. Buitenlandse publiekrechtelijke emittenten	50305	45,817	
c. Belgische niet-publiekrechtelijke emittenten	50306	0	
d. Buitenlandse niet-publiekrechtelijke emittenten	50307	30,971	
<b>5. Noteringen</b>			
a. Boekwaarde van de genoteerde effecten	50308	76,788	
b. Marktwaaarde van de genoteerde effecten	50309	76,966	
c. Boekwaarde van de niet-genoteerde effecten	50310	0	
<b>6. Looptijden</b>			
a. Resterende looptijd van hoogstens één jaar	50311	30,979	
b. Resterende looptijd van meer dan één jaar	50312	45,809	
<b>7. Uitsplitsing van de effecten naargelang ze behoren tot de</b>			
a. Handelsportefeuille	50313	0	
b. Beleggingsportefeuille	50314	76,788	
<b>8. Voor de handelsportefeuille</b>			
a. Het positieve verschil tussen de marktwaaarde en de aanschaffingswaarde van de effecten die tegen marktwaaarde worden	50315	0	
b. Het positieve verschil tussen de marktwaaarde en de boekwaarde van de effecten die worden gewaardeerd overeenkomstig art. 35ter, § 2, tweede lid	50316	0	
<b>9. Voor de beleggingsportefeuille</b>			
a. Het positieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde groter is dan hun boekwaarde	50317	178	
b. Het negatieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde kleiner is dan hun boekwaarde	50318	0	

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

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50323P	<b>51,270</b>	<b>51,270</b>

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

a. Aanschaffingen

50319	<b>25,518</b>	
-------	---------------	--

b. Overdrachten

50320	25,518	
-------	--------	--

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

50321	0	
-------	---	--

50322	0	
-------	---	--

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

50323	<b>76,788</b>	
-------	---------------	--

**4. Overdrachten tussen portefeuilles**

a. Overdrachten van de beleggingsportefeuille naar de handelsportefeuille

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

b. Overdrachten van de handelsportefeuille naar de beleggingsportefeuille

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

c. Weerslag op het resultaat

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

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

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

**6. Mutaties tijdens het boekjaar**

a. Geboekt

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

b. Teruggenomen want overtollig

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

c. Afgeboekt

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

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

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

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

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

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

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

(50314)	<b><u>76,788</u></b>	
---------	----------------------	--

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50738P	<b>36</b>	<b>36</b>

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

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

50734	<b>0</b>	
50735	0	
50736	0	
50737	0	

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

50738	<b>36</b>	
-------	-----------	--

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

50745P	<b>34</b>	<b>34</b>
--------	-----------	-----------

**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

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

50739	<b>2</b>	
50740	2	
50741	0	
50742	0	
50743	0	
50744	0	

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

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

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

50746	<u><b>0</b></u>	
-------	-----------------	--

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50824P	<b>61</b>	<b>61</b>

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

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

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

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

50824	<b>61</b>	
-------	-----------	--

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

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

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

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

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

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

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

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

50837P	<b>42</b>	<b>42</b>
--------	-----------	-----------

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

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

50831	<b>15</b>	
50832	15	
50833	0	
50834	0	
50835	0	
50836	0	

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

50837	<b>57</b>	
-------	-----------	--

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

50838	<b><u>4</u></b>	
-------	-----------------	--

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

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

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

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

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

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

50843	<b>58</b>	
-------	-----------	--

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

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

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

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

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

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

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

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

50856P	<b>22</b>	<b>22</b>
--------	-----------	-----------

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

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

50850	<b>11</b>	
50851	11	
50852	0	
50853	0	
50854	0	
50855	0	

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

50856	<b>33</b>	
-------	-----------	--

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

50857	<b><u>25</u></b>	
-------	------------------	--



**IX. OVERIGE ACTIVA (actiefpost XI)****Uitsplitsing van de post XI van de activa indien daaronder een  
belangrijk bedrag voorkomt**

Recupereerbare BTW

Overige

Boekjaar
74
94

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

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

Codes	Boekjaar
51001	<b>151</b>
51002	<b>2,447</b>

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

Codes	Boekjaar
51003	<b>0</b>

**XI. STAAT VAN DE SCHULDEN BIJ KREDIETINSTELLINGEN (passiefpost I)**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Schulden bij verbonden ondernemingen</b>	51101	<b>462</b>	<b>5,642</b>
<b>2. Schulden bij ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>	51102	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Uitsplitsing van de niet onmiddellijk opvraagbare schulden naar hun resterende looptijd</b>			
a. Van hoogstens drie maanden	51103	0	
b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar	51104	462	
c. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar	51105	0	
d. Van meer dan vijf jaar	51106	0	
e. Met onbepaalde looptijd	51107	0	

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Schulden bij verbonden ondernemingen</b>	51201	0	0
<b>2. Schulden bij ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>	51202	0	0
<b>3. Uitsplitsing van de schulden bij cliënten naar hun resterende looptijd</b>			
a. Onmiddellijk opvraagbaar	51203	0	
b. Van hoogstens drie maanden	51204	221,934	
c. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar	51205	668,981	
d. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar	51206	246,318	
e. Van meer dan vijf jaar	51207	0	
f. Met onbepaalde looptijd	51208	0	
<b>4. Uitsplitsing van de schulden bij cliënten naar de aard van de schuldeisers</b>			
a. Schulden bij de overheid	51209	0	0
b. Schulden bij particulieren	51210	1,137,233	1,028,803
c. Schulden bij ondernemingen	51211	0	0
<b>5. Geografische uitsplitsing van de schulden bij cliënten</b>			
a. Uit België	51212	1,137,066	
b. Uit het buitenland	51213	167	

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

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

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

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

**3. Belastingen**

- a. Te betalen belastingen
- b. Geschatte belastingschulden

**4. Overige schulden**

Uitsplitsing indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt

Overige

Codes	Boekjaar
51401	0
51402	0
51403	0
51404	0
51405	0
51406	0
51407	751
51408	0
	376

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

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

Codes	Boekjaar
51501	<b>3,997</b>
51502	<b>3,416</b>

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

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
20910P	180,000	0
(20910)	225,000	180,000

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

Gewone aandelen

f. Aandelen op naam

g. Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	45,000	45,000,000
	225,000	225,000,000
51801	225,000	225,000,000
51802	0	0

**2. Niet-gestort kapitaal**

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

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

**3. Eigen aandelen**

- a. Gehouden door de instelling zelf

\* Kapitaalbedrag

\* Aantal aandelen

- b. Gehouden door haar dochters

\* Kapitaalbedrag

\* Aantal aandelen

**4. Verplichtingen tot uitgifte van aandelen**

- a. Als gevolg van de uitoefening van CONVERSIERECHTEN

\* Bedrag van de lopende converteerbare leningen

\* Bedrag van het te plaatsen kapitaal

\* Maximum aantal uit te geven aandelen

- b. Als gevolg van de uitoefening van INSCHRIJVINGSRECHTEN

\* Aantal inschrijvingsrechten in omloop

\* Bedrag van het te plaatsen kapitaal

\* Maximum aantal uit te geven aandelen

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

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

**6. Aandelen buiten kapitaal**

## a. Verdeling

\* Aantal aandelen

51815

0

\* Daaraan verbonden stemrecht

51816

0

## b. Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

\* Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf

51817

0

\* Aantal aandelen gehouden door haar dochters

51818

0

Codes	Boekjaar
51815	0
51816	0
51817	0
51818	0

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



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

a. In euro

b. In vreemde munten (tegenwaarde in euro)

**2. Totaal passief**

a. In euro

b. In vreemde munten (tegenwaarde in euro)

Codes	Boekjaar
51901	974,216
51902	397,362
51903	1,366,129
51904	5,449

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Uitsplitsing van de bedrijfsopbrengsten volgens hun oorsprong</b>			
a. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten	(40100)	30,826	36,411
* Belgische vestigingen	52301	30,826	36,411
* Buitenlandse vestigingen	52302	0	0
b. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: aandelen en andere niet vastrentende effecten	(40310)	1	2
* Belgische vestigingen	52303	1	2
* Buitenlandse vestigingen	52304	0	0
c. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: deelnemingen in verbonden ondernemingen	(40320)	0	0
* Belgische vestigingen	52305	0	0
* Buitenlandse vestigingen	52306	0	0
d. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	(40330)	0	0
* Belgische vestigingen	52307	0	0
* Buitenlandse vestigingen	52308	0	0
e. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	(40340)	0	0
* Belgische vestigingen	52309	0	0
* Buitenlandse vestigingen	52310	0	0
f. Ontvangen provisies	(40400)	1,911	1,196
* Belgische vestigingen	52311	1,911	1,196
* Buitenlandse vestigingen	52312	0	0
g. Winst uit financiële transacties	(40600)	0	0
* Belgische vestigingen	52313	0	0
* Buitenlandse vestigingen	52314	0	0
h. Overige bedrijfsopbrengsten	(41400)	0	0
* Belgische vestigingen	52315	0	0
* Buitenlandse vestigingen	52316	0	0
<b>2. Werknemers ingeschreven in het personeelsregister</b>			
a. Totaal aantal op de afsluitingsdatum	52317	25	23
b. Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	52318	23	23
* Directiepersoneel	52319	0	0
* Bedienden	52320	23	23
* Arbeiders	52321	0	0
* Andere	52322	0	0
c. Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	52323	75	122
<b>3. Personeelskosten</b>			
a. Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	52324	3,849	1,322
b. Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	52325	157	44
c. Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	52326	0	0
d. Andere personeelskosten	52327	49	39
e. Ouderdoms- en overlevingspensioenen	52328	51	0
<b>4. Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen</b>			
a. Toevoegingen (+)	52329	0	0
b. Bestedingen en terugnemingen (-)	52330	0	0

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

a. Bedrijfsbelastingen en -taksen

b. Andere

c. Uitsplitsing van de overige bedrijfskosten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
52331	3,530	2,133
52332	0	0
52333	0	0
52334	6,268	5,435

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

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

**1. Verrichtingen op effecten**

- a. Termijnaankopen en -verkopen van effecten en waardepapier  
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

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

- a. Termijnwisselverrichtingen  
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen  
b. Valuta en renteswaps  
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen  
c. Futures op valuta  
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen  
d. Opties op valuta  
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen  
e. Contracten op termijnwisselkoersen  
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

**3. Verrichtingen op andere financiële instrumenten**

- Termijnrenteverrichtingen (nominaal/notioneel refertebedrag)  
a. Renteswap-overeenkomsten  
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen  
b. Interest-future-verrichtingen  
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen  
c. Rentecontracten op termijn  
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen  
d. Opties op rente  
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen  
Andere aan- en verkopen op termijn (aankoop-/verkoopprijs  
e. Andere optieverrichtingen  
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen  
f. Andere future-verrichtingen  
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen  
g. Andere termijnaankopen en -verkopen  
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

Codes	Boekjaar
	0
52401	0
52402	0
52403	0
52404	0
52405	414,806
52406	0
52407	0
52408	0
52409	0
52410	0
52411	0
52412	0
	0
52413	0
52414	0
52415	0
52416	0
52417	0
52418	0
52419	0
52420	0
	0
52421	0
52422	0
52423	0
52424	0
52425	0
52426	0

**XXV. UITZONDERLIJKE RESULTATEN**

**1. Meerwaarden bij de overdracht van vaste activa aan verbonden ondernemingen**

**2. Minderwaarden bij de overdracht van vaste activa aan verbonden ondernemingen**

**3. Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt**

Gerealiseerde winst op de verloop van leningen

**4. Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt**

Codes	Boekjaar
52501	0
52502	0
	284
	284
	0

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

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

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

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

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

Verworpen uitgaven

Vrijgesteld resultaat bijhuis

Intern zekerheidsfonds en andere momenteel niet van de belastbare winst aftrekbare waardeverminderingen van activa

Codes	Boekjaar
52601	<b>117</b>
52602	0
52603	0
52604	117
52605	<b>0</b>
52606	0
52607	0
	55
	-160
	713

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

- a. Actieve latenties

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

\* Andere actieve latenties

Intern zekerheidsfonds en andere momenteel niet van de belastbare winst aftrekbare waardeverminderingen van activa

- b. Passieve latenties

\* Uitsplitsing van de passieve latenties

Codes	Boekjaar
52608	13,702
52609	12,069
	1,633
52610	0

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

- a. Aan de instelling (aftrekbaar)
- b. Door de instelling

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

- a. Bedrijfsvoorheffing
- b. Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
52701	1,531	78
52702	1,454	1,173
52703	279	205
52704	3,433	3,653

**XXIX. FINANCIËLE BETREKKINGEN MET****A. BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE INSTELLING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN****1. Uitstaande vorderingen op deze personen**

- a. Voornaamste voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen (tarieven en duur inbegrepen)  
 b. Eventueel terugbetaald bedrag of bedrag waarvan is afgezien

**2. Waarborgen toegestaan in hun voordeel**

- a. Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

**3. Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel**

- a. Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen

**4. Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon**

- a. Aan bestuurders en zaakvoerders  
 b. Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
52901	0
52902	0
52903	0
52904	1,235
52905	0

**B. DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)****1. Bezoldiging van de commissaris(sen)****2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)**

- a. Andere controleopdrachten  
 b. Belastingadviesopdrachten  
 c. Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

**3. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)**

- a. Andere controleopdrachten  
 b. Belastingadviesopdrachten  
 c. Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
52906	83
52907	0
52908	0
52909	0
52910	0
52911	0
52912	0

**4. Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, § 6 van het Wetboek van vennootschappen**



**XXX. POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

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

Codes	Boekjaar
53001	0
53002	0
53003	366,279
53004	366,279
53005	0
53006	0

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

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

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

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

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

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

Niet van toepassing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

\* Schrapen wat niet van toepassing is.

\*\* Wordt de jaarrekening van de instelling op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de instelling als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

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

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

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

	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
<b>Gemiddeld aantal werknemers</b>				
Voltijds	1001	22	10	12
Deeltijds	1002	0	0	0
Totaal in voltijds equivalenten (VTE)	1003	22	10	12
<b>Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren</b>				
Voltijds	1011	35,785	17,216	18,569
Deeltijds	1012	0	0	0
Totaal	1013	35,785	17,216	18,569
<b>Personeelskosten</b>				
Voltijds	1021	4,106,000	2,351,326	1,754,674
Deeltijds	1022	0	0	0
Totaal	1023	4,106,000	2,351,326	1,754,674
<b>Bedrag van de voordelen bovenop het loon</b>	1033	<b>916</b>		

**Tijdens het vorige boekjaar**

	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003	22	10	12
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013	33,678	15,820	17,858
Personeelskosten	1023	1,405,000	1,078,426	326,574
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	521	521	0

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

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
<b>Op de afsluitingsdatum van het boekjaar</b>				
<b>Aantal werknemers</b>	105	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>22</b>
<b>Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	16	0	16
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	6	0	6
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112	0	0	0
Vervangingsovereenkomst	113	0	0	0
<b>Volgens het geslacht en het studieniveau</b>				
Mannen	120	11	0	11
lager onderwijs	1200	0	0	0
secundair onderwijs	1201	1	0	1
hoger niet-universitair onderwijs	1202	7	0	7
universitair onderwijs	1203	3	0	3
Vrouwen	121	11	0	11
lager onderwijs	1210	0	0	0
secundair onderwijs	1211	2	0	2
hoger niet-universitair onderwijs	1212	4	0	4
universitair onderwijs	1213	5	0	5
<b>Volgens de beroeps categorie</b>				
Directiepersoneel	130	0	0	0
Bedienden	134	22	0	22
Arbeiders	132	0	0	0
Andere	133	0	0	0

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

	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
<b>Tijdens het boekjaar</b>			
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	0	60
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	0	100,128
Kosten voor de instelling	152	0	3,000,000

## TABEL VAN HET PERSONEELSVEROORLOOP TIJDENS HET BOEKJAAR

**INGETREDEN**

Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister

**Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst**

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd  
 Overeenkomst voor een bepaalde tijd  
 Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk  
 Vervangingsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	7	0	7
210	1	0	1
211	6	0	6
212	0	0	0
213	0	0	0

**UITGETREDEN**

Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

**Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst**

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd  
 Overeenkomst voor een bepaalde tijd  
 Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk  
 Vervangingsovereenkomst

**Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst**

Pensioen  
 Werkloosheid met bedrijfstoelag  
 Afdanking  
 Andere reden

Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de instelling

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305	10	0	10
310	8	0	8
311	2	0	2
312	0	0	0
313	0	0	0
340	0	0	0
341	0	0	0
342	5	0	5
343	5	0	5
350	0	0	0

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

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Aantal betrokken werknemers	5801	7	5811	14
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	165	5812	133
Nettokosten voor de instelling	5803	1,206	5813	1,880
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	1,206	58131	1,880
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	0	58132	0
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033	0	58133	0

**Totaal van de minder formele en informele voortgezette  
beroeps-opleidingsinitiatieven ten laste van de  
werkgever**

Aantal betrokken werknemers	5821	3	5831	0
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	56	5832	0
Nettokosten voor de onderneming	5823	613	5833	0

**Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten  
laste van de werkgever**

Aantal betrokken werknemers	5841	0	5851	0
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842	0	5852	0
Nettokosten voor de instelling	5843	0	5853	0

## **WAARDERINGSREGELS**

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

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

De waarderingsregels zijn gebaseerd op de volgende basisprincipes:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

## **6. Immateriële vaste activa**

De immateriële activa worden in de balans opgenomen overeenkomstig hun economische waarde, en afgeschreven over een periode van maximaal drie jaar.

De bij de aankoop gedragen en niet recupereerbare B.T.W. of andere belastingen worden niet onmiddellijk ten laste van de resultatenrekening gelegd, maar afgeschreven over de duur van de immateriële vaste activa waarop ze betrekking hebben.

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

## **7. Materiële vaste activa**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## JAARVERSLAG

### MeDirect Bank – Jaarverslag voor het boekjaar 1 april 2017 / 31 maart 2018<sup>1</sup>

#### 1. Overzicht

##### 1.1 Belangrijkste ontwikkelingen tijdens het verslagjaar

###### *Inleiding*

MeDirect Bank NV ('MeDirect') is een online niche- en challenger bank die een totaaloplossing aanbiedt aan klanten die een hoger langetermijnrendement willen halen uit hun spaargeld. De bank biedt transparante spaarproducten aan tegen competitieve rentetarieven, hoogwaardig discretionair vermogensbeheer en *execution-only* modelportefeuilles, aangevuld met een open architectuur met beleggingsfondsen en andere niet-complexe beleggingseffecten.

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

MeDirect heeft haar positie als dé Belgische bank voor beleggingsfondsen geconsolideerd. Volgens de pers en onze klanten is MeDirect het meest transparante platform om te beleggen in beleggingsfondsen, aangezien MeDirect het breedste aanbod aan beleggingsfondsen aanbiedt tegen de laagste prijs. Onze kosten zijn laag en worden helder en duidelijk weergegeven op de website. MeDirect biedt meer dan 500 fondsen aan zonder in- of uitstapkosten, terwijl de grootbanken tot 3% kosten aanrekenen voor beleggingsfondsen.

MeDirect is haar inspanningen blijven toespitsen op het verder uitbouwen van haar platform voor fondsendistributie aan retailklanten. We werken nauw samen met Morningstar, één van 's werelds toonaangevende onafhankelijke vermogensbeheerders en onafhankelijke financiële onderzoeksbureaus. Hierdoor kunnen de klanten van de bank genieten van onafhankelijk financieel onderzoek en analyses op wereldniveau. Dit onpartijdige onderzoek vormt de basis voor de selectie van meer dan 500 fondsen die beschikbaar zijn op het platform van MeDirect.

De Morningstar-analyses worden ook gebruikt voor het discretionair vermogensbeheer op basis van beleggingsfondsen en voor een aantal *execution-only* modelportefeuilles die ook uit beleggingsfondsen zijn samengesteld. Bovendien biedt MeDirect twee modelportefeuilles van fondsen aan die samengesteld werden met het team van Mijn Kapitaal, dat een onafhankelijke blog beheert. Deze voorbeelden illustreren de filosofie van de open of begeleide architectuur van MeDirect, die gericht is op het distribueren van kwaliteitsproducten van toonaangevende derden aan haar klanten.

---

<sup>1</sup> Het huidige boekjaar dat van 1 april 2017 tot en met 31 maart 2018 loopt, wordt aangeduid als '2017/18' of 'FY 2018'

### *Duurzame groei ondersteund door marketingactiviteiten*

Voor marketing werd een multichannel-strategie toegepast via online kanalen, sociale media, radio, print en tv. De ervaring van de afgelopen jaren en de toenemende merkherkenning drukken de kosten voor het werven van nieuwe klanten en AuM/AuC, en verbeteren bovendien het rendement op marketinginvesteringen.

De boodschap van de marketingcampagnes was voornamelijk gericht op de kernkracht van de bank die een brede waaier van beleggingsfondsen over verschillende producten aanbiedt met aantrekkelijke kosten: "geen instap- en uitstapkosten op een breed scala van kwaliteitsfondsen". Dit concept werd geïllustreerd in een aantal reclamecampagnes zoals commercials op de nationale televisie waarin we op een creatieve manier het concept van nul instapkosten aantoonden door een vergelijking te maken met het dagelijkse leven. Zo was er onze creatieve marketing-/ PR-campagne waarbij MeDirect een parkeergarage in het centrum van Antwerpen sponsorde, waar klanten gratis konden parkeren. Deze setting vormde de basis voor onze reclame op televisie en sociale media. Rond ditzelfde thema volgden nog enkele creatieve acties. Deze merkoefeningen gebeuren meestal samen met onlinecampagnes en incentives voor klanten om hun beleggingsfondsen over te hevelen naar MeDirect.

### *Cross-selling*

In de loop van het jaar had de bank een liquiditeitsoverschot op haar balans. Als gevolg daarvan heeft het management de rentetarieven verlaagd om de groei van de deposito's af te remmen, waardoor we het boekjaar afsloten op € 1.137,2 miljoen tegenover € 1.028,8 miljoen een jaar eerder. De bank kon hierdoor nog meer dan voorheen haar vermogen tonen om beleggingsproducten aan bestaande spaarklanten te verkopen. De totale AuM/AuC namen toe met 56% over het boekjaar 2017/2018 en het totale aantal klanten is gegroeid tot iets minder dan 30.000.

### *Klantgerichtheid, transparantie en open architectuur*

MeDirect gaat prat op haar sterke klantgerichtheid, die vergelijkbaar is met de filosofie van de meeste FinTech-bedrijven en challenger banken. Dit kwam tot uiting in een hoge klantentevredenheid en een laag klantenverloop.

### *Versterking van de technologie ten voordele van onze klanten*

Gedurende 2017/18 bleef de bank investeren in technologie om het digitale aanbod van de bank door de producten, dienstverlening en digitale functionaliteiten te verbeteren voor haar klanten. Het grootste deel van de inspanningen en investeringen ging naar een grote aanpassing van een deel van het back-endsysteem met Crealogix. De migratie van de bijna 30.000 klanten van de bank naar het nieuwe systeem werd voorbereid tijdens het boekjaar 2017-2018 en werd uitgevoerd in mei 2018, kort na het einde van het boekjaar op 31 maart 2018. De opstart van het nieuwe platform en de migratie van klanten en hun deposito's en beleggingen was succesvol en vond plaats zonder grote IT-problemen of klachten van klanten. Het nieuwe systeem introduceert een *responsive* design dat onze klanten toegang

geeft tot het platform op mobiele apparaten, het vereenvoudigt het inloggen en de onboarding voor klanten, en het is veiliger dankzij twee-factor-authenticatie. Er kwamen een aantal nieuwe en verbeterde functionaliteiten bij om de klantervaring te versterken.

## 1.2 Resultaten en balans

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

MeDirect herbelegt de deposito's van klanten en haar eigen fondsen in leningen aan bedrijven in heel Europa. Deze *senior secured corporate loans* worden zowel rechtstreeks als onrechtstreeks opgenomen in de balans van de bank. In het laatste geval treedt de bank op als senior kredietverlener aan het buitenbalansvehikel (*special purpose vehicle*) Grand Harbour 1 BV, dat op haar beurt de *senior secured corporate loans* in haar balans opneemt. In de loop van het jaar zijn de indirecte leningen via een *senior secured position* in Grand Harbour 1 toegenomen, waardoor de directe blootstelling van de bank aan het kredietrisico is afgenomen. Op het einde van het boekjaar kwamen de bedrijfsleningen van MeDirect Bank uit op € 1.217,2 miljoen op haar balans, waarvan € 324,3 miljoen uit individuele bedrijfsleningen bestaat, en € 892,9 miljoen in de vorm van een blootstelling aan een *senior loan* in het Grand Harbour 1-vehikel, dat zelf belegt in bedrijfsleningen.

De kredietverstrekking van de bank wordt uitgevoerd op een operationeel efficiënte wijze door deelname aan leningsyndicaten, waar verschillende institutionele kredietgevers gezamenlijk grotere zakelijke leningen financieren. Door in heel Europa actief te zijn, kan MeDirect, net als de moedermaatschappij (de 'groep'), kiezen in welke sectoren en geografische gebieden ze krediet wenst te verstrekken. De kredietbeslissingen zijn gebaseerd op strikte, diepgaande kredietanalyses en projecties van de ondernemingen. Nadat een lening wordt toegekend, blijven de analisten van de bank de ondernemingen nauwlettend opvolgen.

### *Resultaten voor het boekjaar*

Ondanks de snelle groei van het onlinevermogensbeheer en het klantenbestand voor beleggingen, bleef kredietverstrekking het afgelopen boekjaar de motor van de inkomsten van de bank.

Op 31 maart 2018 bedroeg het balanstotaal van MeDirect € 1.371,6 miljoen. Het financieel resultaat na belastingen kwam voor het boekjaar uit op € -1,19 miljoen. Het management maakt zich geen zorgen over dit resultaat: de bank is zeer sterk gekapitaliseerd en heeft positieve en stijgende resultaten laten zien in de laatste maanden van het boekjaar en de eerste maanden na het einde van het boekjaar. We merken op dat we na de meest recente Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) hebben geconcludeerd dat de bank zeer sterk gekapitaliseerd is in termen van economisch kapitaal versus kredietrisico.

Het financiële resultaat wordt verder geanalyseerd in hoofdstuk 6.

### 1.3 Belangrijkste risico's en onzekerheden, zoals prijsrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico en kasstroomrisico waaraan de bank is blootgesteld

MeDirect definieert in de Risk Appetite Statement haar bereidheid voor de belangrijkste risico's die voortvloeien uit de normale uitvoering van de bedrijfsstrategie van de bank, d.w.z. het aanbieden van diensten voor sparen, kredietverlening en onlinevermogensbeheer en beleggingen. De bank bewaakt en beheert op actieve wijze elk risicogebied dat onder de verantwoordelijkheid valt van de raad van bestuur en het directiecomité. Daarenboven past de bank een strikt risicobeheer toe via het tweedelijns toezicht door de Chief Risk Officer ('CRO') van de bank.

Dit zijn de belangrijkste risico's waaraan de bank is blootgesteld:

- **Kredietrisico:** het risico dat kredietnemers niet kunnen voldoen aan hun toekomstige verplichtingen en dat voortkomt uit de kredietactiviteiten van MeDirect.  
De bank verstrekt actief leningen aan internationale bedrijven, hoofdzakelijk als indirecte kredietverlener aan Grand Harbour 1. De *senior position* in Grand Harbour 1 geniet een versterkte kredietbescherming, wat de blootstelling aan het kredietrisico van de bank gevoelig verkleint. Er werden specifieke beleggingscriteria gedefinieerd voor zowel individuele leningen als de volledige portefeuille om ervoor te zorgen dat de kredietportefeuille binnen Grand Harbour een vooraf gedefinieerd kredietrisicoprofiel behoudt. Het robuuste kredietgoedkeuringsproces wordt ondersteund door een voortdurende monitoring en beheer van de portefeuille. Hetzelfde geldt voor de bedrijfsleningen die rechtstreeks in de balans zijn opgenomen.  
Het kredietrisico van treasury-beleggingsactiviteiten wordt beperkt door strikte kredietkwaliteitscriteria toe te passen en door uitsluitend te beleggen in schuldefecten met een *investment grade-rating*;
- **Kapitaal-/solvabiliteitsrisico** is het risico van een tekort aan reglementair eigen vermogen en wordt beperkt door het proactief beheren en plannen van de risicogewogen activa ('Risk Weighted Assets' of 'RWA') en het kapitaal van de bank;
- **Liquiditeitsrisico** is het risico niet te kunnen voldoen aan de (kortetermijn) liquiditeitsbehoefte en wordt beperkt door het aantrekken van stabiele financieringsbronnen op middellange en lange termijn, alsook de mogelijkheid om activa te gelde te maken op relatief korte termijn;
- **Marktrisico** kan voortvloeien uit zowel rente- als wisselkoersschommelingen. Wat het renterisico betreft, heeft de bank voornamelijk activa met variabele rentevoeten en kan ze de voorwaarden veranderen van de meeste van haar verplichtingen. Wat het wisselkoersrisico betreft, gebruikt de bank financiële derivaten in de vorm van termijnwisselcontracten om deze blootstelling in te dekken;
- **Prijsrisico:** MeDirect is normaliter niet blootgesteld aan een wezenlijk (markt-) prijsrisico, aangezien de bank (i) haar leningen aan ondernemingen boekt onder Vorderingen op cliënten en (ii) haar schatkistpapier boekt onder Obligaties en andere vastrentende effecten. Het is niet de bedoeling deze activa vóór de eindvervaldag te

verkopen (uitgaande van een situatie zonder gedwongen verkoop van activa). Beide types activa worden geboekt op basis van geamortiseerde kosten;

- **Operationeel risico** is het risico op verliezen ontstaan als gevolg van tekortkomingen in de operationele processen, het personeel en de systemen, of door externe gebeurtenissen. Een kleinere organisatorische omvang met kortere communicatielijnen in combinatie met een cultuur van integriteit en eigenaarschap en sterke technische systemen, waaronder noodherstelplannen, dragen bij aan het beperken van de operationele risico's;
- **Reputatierisico:** dit risico wordt beperkt door te allen tijde hoge normen inzake ethisch gedrag na te streven in het hele bedrijf. Dit kan door een bedrijfsfocus op producten en oplossingen te hanteren die de klanten waarde op lange termijn bieden en door te waarborgen dat de toepasselijke wetten en andere reglementaire bepalingen voor de producten en oplossingen worden nageleefd;
- **Regelgevend risico** is het risico dat plotselinge veranderingen in het regelgevend kader van de bank een impact hebben op de prestaties van de bank. Dit risico wordt beperkt door een actieve dialoog aan te gaan met de regelgevers en toezichthouders, alsook door deelname aan sectorale bedrijfspgroepen.

## **2. Belangrijke gebeurtenissen na 31 maart 2018 (die geen impact hebben op de jaarrekening per 31 maart 2018)**

### *2.1 Een nieuw klantgericht platform*

In mei 2018, kort na het einde van het boekjaar, voltooide de bank een groot IT-project met de opstart van een nieuw klantgericht platform en een verbeterde onderliggende IT-infrastructuur. Zoals beschreven onder 1.1. hierboven, zijn deze release en de migratie van onze klanten succesvol verlopen.

### *2.2 Fiscale contrôle*

De Belgische fiscus bestudeert op dit moment de overdracht van fiscaal recupereerbare verliezen van het voormalige Belgische bijkantoor van de belangrijkste aandeelhouder van de bank, MeDirect Bank Malta plc, aan MeDirect Bank NV/SA voor een bedrag van € 12,3 miljoen.

Per 31 maart 2018 heeft de bank al een deel van deze overgedragen fiscaal recupereerbare verliezen aangewend leidend tot een (geschatte) verlaging in de inkomstenbelasting in het vorige financieel jaar ten belope van ca. € 29.000.

Op de basis van gespecialiseerd advies die de bank van enkele onafhankelijke fiscaal adviseurs heeft verkregen, is de bank er van overtuigd dat deze overdracht gerechtvaardigd was en gelooft dat er geen aanpassing noodzakelijk is in de jaarrekening per 31 maart 2018 gezien verwacht wordt dat de positie van de bank uiteindelijk zal worden bekrachtigd.

### *2.3 Diversificatie van de activa van de bank*

Na een grondige haalbaarheidsstudie door het senior management keurde de raad van bestuur van de bank een plan goed om de activa van de bank te diversifiëren door hypotheekleningen voor particulieren te verstrekken. Er wordt gewerkt aan de praktische uitvoering van het plan, dat onderhevig is van de goedkeuring door de raad van bestuur en de regelgevende instanties.

### *2.4 Toekomstige kapitaalinjectie*

Het management van MeDirect verwacht een kapitaalinjectie van € 45 miljoen in boekjaar 2018/2019, afhankelijk van de goedkeuring door de aandeelhouders en de toezichhouders.

Deze kapitaalinjectie moet MeDirect in staat stellen om sneller te groeien dan wat organisch mogelijk is en tegelijk sterke financiële ratio's te behouden. Dit is in overeenstemming met de strategie van de bank en haar aandeelhouders zoals aangegeven in voorgaand boekjaar: MeDirect werd oorspronkelijk opgericht als een Belgische bank in juni 2015 met een kapitaal van € 80 miljoen en de aandeelhouder van MeDirect verhoogde het kapitaal van de bank met € 50 miljoen in september 2015, met nog eens € 50 miljoen in augustus 2017, en ten slotte met € 45 miljoen in januari 2018 om MeDirect in staat te stellen haar klantenbestand en balans verder uit te bouwen met behoud van gezonde financiële ratio's.

## **3. Ontwikkelingen met een potentieel significante impact op de bank**

### *3.1 Nieuwe belastingtarieven met impact op klanten (beleggingsproducten, spaarrekeningen en termijndeposito's)*

Tijdens het vorige boekjaar besliste de Belgische federale regering om (opnieuw) de roerende voorheffing op bepaalde spaar- en beleggingsproducten te verhogen, ditmaal van 27% naar 30%. Niet-gereguleerde spaarrekeningen van het type dat door MeDirect aan klanten wordt aangeboden, vallen ook onder de hogere roerende voorheffing.

De hogere roerende voorheffing had ook een negatief effect op bepaalde beleggingen die verdeeld worden via het MeDirect-platform, waaronder obligaties, vastrentende beleggingsfondsen en een aantal gemengde fondsen.

In 2018 werden andere taksen ingevoerd. Onderstaande taksen hadden een impact op onze klanten:

- taks op de beursverrichtingen;
- spaartaks op fondsen die beleggen in schuldinstrumenten;
- taks op beleggingsrekeningen.



### 3.2 Nieuwe belastingtarieven en heffing met impact op MeDirect

#### *Bankentaks – invoering van een nieuwe, eenvormige bankentaks*

De Belgische financiële sector en met name MeDirect werden getroffen door onzekerheid veroorzaakt door frequente wijzigingen in de belastingwetgeving. Plotselinge veranderingen hadden onverwachte kosten tot gevolg, creëerden uitdagingen voor bepaalde bedrijfsonderdelen en belemmerden in het algemeen de bedrijfsplanning op middellange termijn.

Vorig boekjaar kondigde de Belgische regering een nieuwe bankentaks aan. Deze belasting vervangt de vier bestaande bankentaksen en is bedoeld om het fiscale landschap te vereenvoudigen, maar hiermee stijgt ook de totale belasting op het bankwezen van € 721 miljoen naar € 805 miljoen. De nieuwe wet verhoogt de kostenbasis van MeDirect aanzienlijk, omdat de nieuwe belasting nu ook van toepassing is op niet-gereguleerde deposito's aangeboden door MeDirect, en die reeds onderhevig zijn aan een roerende voorheffing van 30% (zie hierboven). De impact op MeDirect voor het boekjaar 2017/18 was een bijdrage aan de bankentaks van € 1,09 miljoen (tegenover een verwaarloosbaar bedrag in de toestand vóór de nieuwe bankentaks).

#### *Vennootschapsbelasting – geleidelijke verlaging van het tarief en afschaffing van de crisisbelasting*

De vennootschapsbelasting zal geleidelijk teruggebracht worden van 33,99% naar 25,00% voor het boekjaar eindigend op 31 maart 2021. Voor de boekjaren die eindigen op 31 maart 2019 en 31 maart 2020 evolueert het tarief naar 29,58% (29% plus 2% 'crisisbelasting').

Tegelijk zullen sommige aftrekposten voortaan beperkt zijn tot € 1.000.000 plus 70% van de belastinggrondslag die dit bedrag overschrijdt. Dat maakt dat er op 30% van de winst boven € 1.000.000 belasting moet betaald worden. De beperking zal van toepassing zijn op de overgedragen fiscale verliezen, de overgedragen participatievrijstelling, de overgedragen aftrek voor innovatie-inkomsten en de overgedragen aftrek voor notionele interesten (NIA), net als de nieuwe 'incrementele' NIA. Vanaf het boekjaar dat eindigt op 31 maart 2019 zal de NIA niet langer berekend worden op het eigen vermogen van het voorgaande jaar, maar op het incrementele gemiddelde eigen vermogen over vijf jaar.

#### *Belastingen van MeDirect*

De globale (directe en indirecte) taksen en belastingen van MeDirect blijven voor heel 2018 aanzienlijk:

Roerende voorheffing op deposito's (*)	2,897,877.66
Bijdrage aan het depositogarantiestelstel (**)	931,075.68
Banktaksen	1,085,286.49
Niet-terugvorderbare BTW	1,513,140.86
Inkomstenbelasting	86,582.00
Totaal	<u>6,513,962.69</u>

(\*) Klanten betalen deze roerende voorheffing op de bruto-interesten die ze van MeDirect ontvangen. Onrechtstreeks betaalt MeDirect echter wel de roerende voorheffing, omdat de bank een hogere brutorente moet betalen om de klant na aftrek van de roerende voorheffing een concurrerende nettorente te kunnen bieden.

(\*\*) In de veronderstelling dat de DCS-bijdrage (compensatieregeling voor deposito's) een nettobijdrage vormt voor de federale begroting.

De globale belastingbijdragen zijn bijgevolg erg hoog in vergelijking met het (negatieve) financiële resultaat van de bank na belastingen van € 01,19 miljoen.

### *Rapportering over transferprijzen*

Naar aanleiding van actiepunt 13 van het *Base Erosion and Profit Shifting (BEPS)*-project van de OESO voerde België een documentatieverplichting in voor verrekenprijzen en rapporteringsverplichtingen per land. Deze vereisten zijn van toepassing op boekjaren die starten op of na 1 januari 2016. MeDirect heeft de passende minimumdrempels voor het eerst overschreden in het FY 2018.

Om te voldoen aan deze nieuwe verplichtingen inzake verrekenprijzen moet MeDirect specifieke formulieren voor verrekenprijzen invullen en voorleggen (de zogenaamde formulieren *master file* en *local file*).

### *3.3 Algemene wettelijke voorschriften en onzekerheid*

Naast de onzekerheid over belastingen zijn de financiële sector en de bank onderhevig aan talrijke regelgevende initiatieven en implementaties in het boekjaar dat afliep op 31 maart 2018. Dit vereist op het niveau van de sector de inzet van een aanzienlijke hoeveelheid middelen. Dit geldt met name ook voor een bank met de omvang van MeDirect Bank en MeDirect Group, die hierdoor onevenredig getroffen worden. We schatten de bijdrage van ons projectmanagementteam aan regelgevingsprojecten in de loop van het jaar op 50% of meer van de beschikbare middelen.

Belangrijkste ontwikkelingen in de regelgeving:

- MiFID II: voorbereiding en implementatie van de vereisten vóór de datum van inwerkingtreding op 3 januari 2018. De belangrijkste evoluties waren de vereisten inzake toezicht op transacties, het verbod op het ontvangen van voordelen (*inducements*) voor discretionaire beheerdiensten, het begrip 'doelmarkt' en de vereisten voor de openbaarmaking van kosten en lasten.
- AML IV: zorgen voor een adequate implementatie van de vereisten overeenkomstig de bepalingen van de wet van 18 september 2017. De evoluties betreffen het gebruik van een breed scala AML-risicocriteria voor het opstellen van klantenprofielen en een algemene AML-risicobeoordeling voor het hele bedrijf. Beide oefeningen bevonden zich nog in de uitvoeringsfase op de afsluitingsdatum van het boekjaar 2018.
- PSD II: de bank heeft kennis genomen van de evoluties in het landschap van betalingsdiensten en bereidt zich voor op de daaruit voortvloeiende veranderingen

in de sector. De implementatie is nog steeds aan de gang aangezien de invoeringsdatum voor de tweede fase van de PSD II-vereisten in 2019 valt.

- GDPR: tijdens het boekjaar heeft de bank zich voorbereid op de invoeringsdatum van 25 mei 2018. De werkzaamheden omvatten interne processen, procedures en beleidslijnen, communicatie met klanten, de herziening van de huidige privacyverklaring en het verkrijgen van de toestemming van klanten.

Boekjaar 2019 zal gekenmerkt worden door de verdere implementatie van voornoemde regelgeving (AML IV, PSD II en GDPR) en de voorbereiding op en implementatie van nieuwe regelgeving (AML V, ...).

### *3.4 Uitdagend klimaat*

Het boekjaar 2017/18 werd gekenmerkt door een aanhoudend lage rente, aangezien de belangrijkste centrale banken wereldwijd vasthielden aan een soepel monetair beleid. Het management van de bank is zich terdege bewust van de effecten die dit heeft op de bank en haar klanten.

Hoewel het innovatieve en schaalbare bedrijfsmodel van MeDirect het mogelijk maakt om een interessantere spaarrente aan te bieden dan de grote traditionele banken, moest de bank de rentevoeten van haar spaarproducten ook verlagen in het kader van een voorzichtig beheer van haar balans. Bovendien hebben de nieuwe belastingtarieven, vooral op producten die MeDirect aanbiedt, een weerslag op de concurrentiekracht van MeDirect.

Nu de rente historisch laag staat, heeft het management van de bank er vertrouwen in dat de gediversifieerde fondsenportefeuilles die de bank beheert voor haar online Wealth Management-klanten een goed alternatief zijn om een deel van hun spaargeld te beleggen voor een beter rendement op de lange termijn. Het feit dat MeDirect geen instap-, uitstap- of transactiekosten en bewaarloon aanrekenen en met voordelige beheerkosten werkt, betekent dat klanten van de bank ten volle kunnen profiteren van het stijgingspotentieel van hun beleggingen op lange termijn. De bank wordt gestimuleerd door de loyaliteit van haar Wealth Management- en andere beleggingsklanten, zoals blijkt uit de sterke groei in AuM / AuC per klant over een langere periode.

De bank maakt deel uit van een groep die onder rechtstreeks toezicht staat van de ECB via een Joint Supervisory Team. Dergelijk toezicht legt dezelfde rapportage- en andere vereisten op aan de bank en haar groep als die welke worden opgelegd aan de grootste bankgroepen in Europa en dat leidt tot een onevenredige werklast inzake regelgeving. Dit wordt nog versterkt door een aantal nieuwe verordeningen die vorig jaar in werking zijn getreden en die volgend jaar van kracht worden en een substantieel deel van de middelen van de bank opeisen.

## **4. Onderzoek en ontwikkeling**

MeDirect is een pionier op het gebied van vermogensbeheer in België, en blijft streven naar een verbeterde dienstverlening aan haar klanten. De klantgerichte aanpak van de bank

resulteert in een constante focus op potentiële verbeteringen op het gebied van klantervaring, online ervaring en gebruikersinterface, evenals op producten en diensten.

De grote IT-release en -migratie in mei 2018 was een belangrijke mijlpaal om de bank uit te rusten met een meer wendbare infrastructuur waardoor ze haar klanten in de toekomst nog beter kan bedienen.

Naast de talrijke IT-projecten die rekening houden met de nieuwe regelgeving, zal de bank opnieuw focussen op het uitrollen van een reeks nieuwe producten en diensten voor haar klanten.

De CEO van de bank is een van de medeoprichters van Fintech Belgium, een non-profitfederatie voor FinTechs en innovatieve financiële ondernemingen. Na zijn deelname aan de High Level Expert Group op initiatief van de FOD Financiën, werd de CEO van de bank uitgenodigd als onafhankelijk bestuurslid van het nieuw opgerichte B-hive platform voor het bevorderen van innovatie in de financiële sector in België. Dit benadrukt de filosofie van de bank, die innovatie omarmt en streeft naar meer efficiëntie om de bank competitiever te maken en haar klanten beter van dienst te zijn. De deelname aan beide platformen is wel een persoonlijk initiatief, is onbezoldigd en er is geen participatie van de bank.

## **5. Bankfilialen**

MeDirect Bank NV heeft geen filialen in andere landen overeenkomstig artikel 86 van de Belgische Bankenwet, aangezien het geen activiteiten heeft in andere landen dan in België die onder artikel 4 van voornoemde wet vallen.

Sommige operationele activiteiten worden uitgevoerd vanuit Malta en het Verenigd Koninkrijk.

Wat Malta betreft, heeft de bank een kantoor (*Overseas Company*) opgericht in Malta onder het nummer OC945 met als bedrijfsadres The Centre, Tigne Point, Sliema TPO 0001, Malta. Het Overseas Company in Malta stelt een jaarrekening op en dient een belastingaangifte in Malta in.

## **6. Overgedragen verlies of verlies gedurende twee boekjaren – continuïteitsprincipe voor de waarderingsregels (Artikel 96, §1, 6° van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen)**

De jaarrekening van MeDirect per 31 maart 2018 bevat een negatief resultaat van het boekjaar ten belope van € 1,19 miljoen.

Er is echter geen sprake van een overgedragen verlies of verlies gedurende twee boekjaren. Bijgevolg is het niet nodig dat de Raad van Bestuur zich uitsprekt over de continuïteit van de waarderingsregels in overeenstemming met artikel 96, §1, 6° van het Wetboek van Vennootschappen.

De Raad van Bestuur van MeDirect merkt nochtans op ten aanzien van het negatief resultaat van het boekjaar:

- Het relatief kleine negatieve resultaat kan worden toegeschreven aan de beslissing van de aandeelhouder om de balans van de bank trager te laten groeien dan verwacht door de aanvankelijk geplande kapitaalinjecties uit te stellen en te verlagen;
- We wijzen er ook op dat het resultaat van de bank sterk beïnvloed wordt door de bankentaks (zoals toegelicht in hoofdstuk 3). Zonder de bankentaks zou het negatieve resultaat van de bank na belastingen beperkt zijn geweest tot ongeveer € 0,10 miljoen;
- Op 31 maart 2018 heeft MeDirect een solide totaal eigen vermogen van € 225,3 miljoen, waardoor de solvabiliteit ruim boven de minimumniveaus ligt die zijn vastgelegd in Verordening (EU) nr. 575/2013;
- De ICAAP van de bank heeft, zoals eerder besproken in hoofdstuk 1.2, voor meerdere scenario's beoordeeld of de bank over voldoende kapitaal beschikt. Deze analyse bevestigde dat de bank sterk gekapitaliseerd is, zeker in verhouding tot haar blootstelling aan het kredietrisico.

## **7. Bijkomende toelichtingen Wetboek van Vennootschappen Art. 96 §1, 7°**

### *7.1 Kapitaalverhogingen - rapport*

De aandeelhouders van MeDirect hebben het aandelenkapitaal eenmaal verhoogd gedurende de verslagperiode. Het kapitaal werd verhoogd middels een inbreng in contanten, goedgekeurd op 5 januari 2018, van € 45.000.000,00 om het kapitaal van € 180.000.000,00 naar € 225.000.000,00 te brengen door 45.000.000 nieuwe gewone aandelen uit te geven met een nominale waarde van € 1 elk.

De inbreng in contanten gebeurde door MeDirect Bank (Malta) plc, die de nieuwe aandelen heeft ontvangen.

### *7.2 Kapitaalverhoging - voorwaarden*

De kapitaalverhoging werd goedgekeurd door de aandeelhouders binnen de limieten van het toegestane kapitaal van de bank en vereiste dus geen goedkeuring door de raad van bestuur.

Daardoor is er geen toepassing van de voorwaarden beschreven in de artikelen 605 en 606 van het Wetboek van Vennootschappen.

### *7.3 Eigen aandelen*

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

### *7.4 Belangenconflict met een bestuurder van de bank*

Er hebben zich in het verslagjaar geen belangenconflicten voorgedaan met een bestuurder van de bank.

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

Er is geen direct of indirect vermogensrechtelijk belang gecommuniceerd aan de andere bestuurders van de bank.

### *7.6 Besluiten over verbonden vennootschappen*

De bank is niet beursgenoteerd. Artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen is daarom niet van toepassing op besluiten aangaande verbonden vennootschappen.

Daarnaast zijn de bank, haar moederbedrijf en verbonden vennootschappen geen Europese beursgenoteerde bedrijven. Artikel 917 van het Wetboek van Vennootschappen is bijgevolg niet van toepassing op besluiten aangaande verbonden vennootschappen.

## **8. Geconsolideerde jaarrekeningen - interne controles en risicomanagement toegepast in de voorbereiding van de geconsolideerde jaarrekeningen**

MeDirect stelt geen geconsolideerde jaarrekening op.

## **9. Expertise van het auditcomité**

Het auditcomité is onderdeel van het Audit- en Risicocomité. Dit comité bestaat uit drie niet-uitvoerende bestuurders van de bank, van wie twee onafhankelijke bestuurders, waaronder de heer Philippe Delva. Hij is eveneens voorzitter van het Audit- en Risicocomité.

De voorzitter van het Audit- en Risicocomité bewijst zijn deskundigheid door zijn ruime bancaire ervaring en expertise, maar ook zijn actieve participatie in het Audit- en Risicocomité en zijn inbreng in de raad van bestuur spelen een rol.

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

Artikel 35bis § 4 van het KB van 23 september 1992 voorziet in de mogelijkheid om gelijktijdig twee methodes toe te passen voor het aanleggen van een voorzorgsfonds voor eventuele toekomstige risico's, namelijk:

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

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

Het niveau van het fonds voor algemene bankrisico's wordt geëvalueerd op basis van de macro-economische omgeving waarin de bank actief is. De raad van bestuur van 30 juli 2018 besloot niet bij te dragen aan het fonds voor algemene bankrisico's per 31 maart 2018.

Het niveau van het interne zekerheidsfonds wordt globaal geëvalueerd volgens het type van de vordering en/of debiteur, en houdt rekening met de speciale kenmerken van de risicostructuur van de bank. De raad van bestuur van 30 juli 2018 besloot de bijdrage voor het interne zekerheidsfonds te verhogen tot € 1,03 miljoen (tegenover € 0,92 miljoen per 31 maart 2017).

## 11. Toewijzing van het financieel resultaat

Het negatieve financiële resultaat van het boekjaar van € 1,19 miljoen zal worden toegewezen aan het eigen vermogen, in de rubriek XIII. Overgedragen winst/verlies.

De raad van bestuur van MeDirect heeft voorgesteld dat de bank geen dividend zal uitkeren voor het boekjaar 2017/2018. Deze beslissing werd bevestigd op de Algemene Vergadering van 31 juli 2018.

Het resultaat van het boekjaar wordt als volgt toegewezen (in 1.000 €):

A. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) (+)/(-)	266
1. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar (+)/(-)	(1,189)
2. Overgedragen winst (Overgedragen verlies) van het vorige boekjaar (+)/(-)	1,455
 B. Onttrekking aan het eigen vermogen	-
1. Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	-
2. Aan de reserves	-
 C. Toevoeging aan het eigen vermogen	-
1. Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	-
2. Aan de wettelijke reserve	-
3. Aan de overige reserves	-
 D. Over te dragen winst (verlies) (+)/(-)	266
 E. Tussenkost van de vennoten in het verlies	-
 F. Uit te keren winst	-
1. Vergoeding van het kapitaal	-
2. Bestuurders of zaakvoerders	-
3. Andere rechthebbenden	-

## 12. Bijkomende toelichtingen Belgische Bankenwet Art. 75 §1

Het rendement van de activa, berekenend door de nettowinst te delen door het balanstotaal bedraagt -0,09% (negatief).



**MEDIRECT BANK NV**

**Verslag van de commissaris aan de algemene  
vergadering van aandeelhouders over de  
jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31  
maart 2018**

**31 juli 2018**





## **VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP MEDIRECT BANK NV OVER DE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 MAART 2018**

---

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 15 juni 2016, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2019. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van MeDirect Bank NV uitgevoerd gedurende twee opeenvolgende boekjaren.

### **Verslag over de controle van de jaarrekening**

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

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 maart 2018 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van EUR ‘000’ 1.371.578 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van EUR ‘000’ 1.189.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 maart 2018, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

#### ***Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud***

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA’s). Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “*Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening*” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

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



### ***Kernpunten van de controle***

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

#### **Onzekerheid met betrekking tot de inschatting van bijzondere waardevermindering van de vorderingen op cliënten.**

##### *Beschrijving van het kernpunt*

De gepastheid van de bijzondere waardeverminderingen voor vorderingen op cliënten vereist een belangrijke mate van beoordeling vanwege de directie. Het waarderen van financiële activa vereist een beoordeling van het risico dat een tegenpartij niet alle contractuele verplichtingen zal nakomen. Op jaareinde 31 maart 2018 is informatie met betrekking tot bijzondere waardeverminderingen voor vorderingen op cliënten opgenomen in lijn 40900 van de resultatenrekening, in toepassing van de waarderingsregels beschreven in Toelichting VOL - Inst 7 bij de jaarrekening. MeDirect Bank NV heeft per 31 maart 2018 leningen uitstaan voor een bedrag van EUR '000' 1.217.153 zoals opgenomen in code 10400 in V2.1 van de jaarrekening.

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

##### *Onze audit benadering*

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



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

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

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

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

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

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

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

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet



- zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
  - het concluderen dat de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
  - het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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

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

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving of, in buitengewoon zeldzame omstandigheden, tenzij wij bepalen dat een aangelegenheid niet in ons verslag moet worden opgenomen omwille van het feit dat de negatieve gevolgen van dergelijke communicatie redelijkerwijs worden verwacht groter te zijn dan de voordelen voor het maatschappelijk verkeer.

## **Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

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

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, voor het naleven van de wettelijke en reglementaire voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de Vennootschap.

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

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien) bij de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, alsook de naleving van de statuten en van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen te verifiëren, en verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

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

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, stemt dit jaarverslag overeen met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is dit jaarverslag opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen, anderzijds.

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

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

De sociale balans, neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 100, § 1, 6<sup>o</sup>/2 van het Wetboek van vennootschappen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons controledossier.

### ***Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid***

- Wij hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap;
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

### ***Andere vermeldingen***

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften;
- De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen;
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van Vennootschappen zijn gedaan of genomen, met uitzondering van het niet naleven van de wettelijke en statutaire bepalingen met betrekking tot het voorleggen van de Jaarrekening aan de aandeelhouders binnen de vijftien dagen vóór de Algemene Vergadering conform artikel 533 van het Wetboek van Vennootschappen en het niet naleven van de statutaire bepalingen inzake de datum voor de goedkeuring van de jaarrekening. Bijgevolg was het ons onmogelijk ons commissarisverslag op te stellen binnen de wettelijke termijn zoals bepaald door artikel 533, §1, b van het Wetboek van Vennootschappen;
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Brussel, 31 juli 2018

De commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BCVBA  
vertegenwoordigd door



Jeroen Beckaert  
Bedrijfsrevisor