

| | | | | | | |
|-----------|-----------------------|-----------------|----------|----------|------------|---------|
| 10 | 19 Augustus 2019 | BE 0553.851.093 | 62 | 9 | Eur | |
| NAT. | Datum van neerlegging | Nr. | Pagina's | E. | D. | VOL 1.1 |

JAARREKENING IN DUIZENDEN EURO'S

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

Ondernemingsnummer **BE 0553.851.093**

DATUM **29/3/2018** neerlegging van de oprichtingsakte OF van het meest recent document waarin de datum van de publicatie van de oprichtingsakte en van de wet tot wijziging van de statuten vermeld staat

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van **19/7/2019** aandeelhouders van

betreffende het boekjaar, meer bepaald de periode van **01/4/2018** tot **31/3/2019**

Vorig boekjaar van **01/4/2017** tot **31/3/2018**

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

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

Baudouin VELGE
 Eikestraat 98
 3080 Tervuren
 Functie: Bestuurder / voorzitter
 Termijn: 20/5/2015-19/6/2019

Yves DERMAUX
 10 The Mall
 Londen, SW14 7EN
 Verenigd Koninkrijk
 Functie: Bestuurder
 Termijn: 29/3/2019 – 29/3/2025

(Vervolg op de volgende pagina)


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

Totaal aantal gedeponeerde pagina's: 62 . Aantal pagina's van het standaardformulier niet neergelegd omdat ze niet meteen nuttig zijn: Vol 5.3.3, vol 5.4.1, vol 5.4.2, vol 5.5.1, vol 5.5.2, vol 5.5.3, vol 5.5.4, vol 5.5.5, vol 5.5.6, vol 5.6.1, vol 5.6.2, vol 5.7.1, vol 5.7.2, vol 5.7.3, vol 5.8.1, vol 5.8.4, vol 5.8.5, vol 5,13, vol 5,16, vol 5,17, vol. 5,20, vol 5.21.1, vol 5.21.2 , Vol 5.21.3, 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.

Philippe DELVA
(CEO)



Marcel BERKHOUT
(CFO)



* Facultatieve informatie.

** Gelieve te doorstrepen wat niet van toepassing is.

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

Michael A. BUSSEY

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

John ZARB

26 TriqJ. Howard
Naxxar, NXR4424
Malta
Functie: Bestuurder
Termijn: 1/9/2019-1/9/2025

Mark WATSON

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

Henry SCHMELTZER

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

Xavier DE PAUW

18 Irene Road
Londen, SW6 4AL
Verenigd Koninkrijk
Functie: Uitvoerend bestuurder / CEO
Termijn: 13/6/2014 – 21/9/2018 (datum van beëindiging van het mandaat)

Philippe DELVA

Lindenstraat 3
9831 Sint-Martens-Latem
Functie: Uitvoerend bestuurder / CEO vanaf 3/9/2018
Termijn: 20/5/2015-19/6/2019

Marcel BERKHOUT

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

Wouter VAN DEN KERKHOVE

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

PWC BEDRIJFSREVISOREN CVBA (BE 0429.501.944)

Woluwedal 18
1932 Sint-Stevens-Woluwe
Vertegenwoordigd door: Jeroen Bockaert (IBR A 02315)
Functie: Bedrijfsrevisor (*Commissaris*)
Termijn einddatum: 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 |
|---|-----------|-------|------------------|------------------|
| ACTIVA | | | | |
| I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten | | 10100 | 118,213 | 38,129 |
| II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier | | 10200 | 0 | 0 |
| III. Vorderingen op kredietinstellingen | 5.1 | 10300 | 45,294 | 36,713 |
| A. Onmiddellijk opvraagbaar | | 10310 | 35,294 | 26,713 |
| B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging) | | 10320 | 10,000 | 10,000 |
| IV. Vorderingen op cliënten | 5.2 | 10400 | 1,261,714 | 1,217,153 |
| V. Obligaties en andere vastrentende effecten | 5.3 | 10500 | 214,462 | 76,788 |
| A. Van publiekrechtelijke emittenten | | 10510 | 54,489 | 45,817 |
| B. Van andere emittenten | | 10520 | 159,973 | 30,971 |
| VI. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten | 5.4 | 10600 | 0 | 0 |
| VII. Financiële vaste activa | 5.5/5.6.1 | 10700 | 0 | 0 |
| 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 |
| VIII. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa | 5.7 | 10800 | 450 | 0 |
| IX. Materiële vaste activa | 5.8 | 10900 | 290 | 29 |
| X. Eigen aandelen | | 11000 | 0 | 0 |
| XI. Overige activa | 5.9 | 11100 | 315 | 168 |
| XII. Overlopende rekeningen | 5.10 | 11200 | 3,155 | 2,598 |
| TOTAAL VAN DE ACTIVA | | 19900 | 1,643,893 | 1,371,578 |

| | Toel. | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|---|-------|---------|------------------|------------------|
| PASSIVA | | | | |
| VREEMD VERMOGEN | | | | |
| I. Schulden bij kredietinstellingen | | | | |
| | 5.11 | 201/208 | 1,417,415 | 1,146,235 |
| A. Onmiddellijk opvraagbaar | | 20100 | 495 | 462 |
| B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier | | 20110 | 495 | 462 |
| | | 20120 | 0 | 0 |
| C. Overige schulden op termijn of met opzegging | | 20130 | 0 | 0 |
| II. Schulden bij cliënten | | | | |
| | 5.12 | 20200 | 1,402,937 | 1,137,233 |
| A. Spaargelden / spaardeposito's | | 20210 | 294,252 | 0 |
| B. Andere schulden | | 20220 | 1,108,685 | 1,137,233 |
| 1. Onmiddellijk opvraagbaar | | 20221 | 169,670 | 127,537 |
| 2. Op termijn of met opzegging | | 20222 | 939,015 | 1,009,696 |
| 3. Wegens herdiscontering van handelspapier | | 20223 | 0 | 0 |
| III. In schuldbewijzen belichaamde schulden | | | | |
| | 5.13 | 20300 | 0 | 0 |
| A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop | | 20310 | 0 | 0 |
| B. Overige schuldbewijzen | | 20320 | 0 | 0 |
| IV. Overige schulden | | | | |
| | 5.14 | 20400 | 1,228 | 1,127 |
| V. Overlopende rekeningen | | | | |
| | 5.15 | 20500 | 12,755 | 7,413 |
| VI. Voorzieningen en uitgestelde belastingen | | | | |
| A. Voorzieningen voor risico's en kosten | | 20600 | 0 | 0 |
| 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 |
| VII. Fonds voor algemene bankrisico's | | | | |
| | | 20700 | 0 | 0 |
| VIII. Achtergestelde schulden | | | | |
| | 5.17 | 20800 | 0 | 0 |
| EIGEN VERMOGEN | | | | |
| | | 209/213 | 226,478 | 225,343 |
| IX. Kapitaal | | | | |
| | 5.18 | 20900 | 225,000 | 225,000 |
| A. Geplaatst kapitaal | | 20910 | 225,000 | 225,000 |
| B. Niet-opgevraagd kapitaal | | 20920 | 0 | 0 |
| X. Uitgiftepremies | | | | |
| | | 21000 | 0 | 0 |
| XI. Herwaarderingsmeerwaarden | | | | |
| | | 21100 | 0 | 0 |
| XII. Reserves | | | | |
| | | 21200 | 134 | 77 |
| A. Wettelijke reserve | | 21210 | 134 | 77 |
| B. Onbeschikbare reserves | | 21220 | 0 | 0 |
| 1. Voor eigen aandelen | | 21221 | 0 | 0 |
| 2. Andere | | 21222 | 0 | 0 |
| C. Belastingvrije reserves | | 21230 | 0 | 0 |
| D. Beschikbare reserves | | 21240 | 0 | 0 |
| XIII. Overgedragen winst (verlies) (+)/(-) | | | | |
| | | 21300 | 1,344 | 266 |
| TOTAAL VAN DE PASSIVA | | 29900 | 1,643,893 | 1,371,578 |

| Toel. | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|---|-------|----------------|----------------|
| POSTEN BUITEN DE BALANSTELLING | | | |
| I. Eventuele passiva | | | |
| 5.22 | 30100 | 0 | 0 |
| 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 |
| II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico | | | |
| 5.22/ 5.24 | 30200 | 0 | 9,764 |
| A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstreking | 30210 | 0 | 9,764 |
| 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 |
| III. Aan de instelling toevertrouwde waarden | | | |
| | 30300 | 414,685 | 366,279 |
| A. Waarden gehouden onder fiducieregeling | 30310 | 0 | 0 |
| B. Open bewaring en gelijkgestelde | 30320 | 414,685 | 366,279 |
| IV. Te storten op aandelen | | | |
| | 30400 | 0 | 0 |

RESULTATENREKENING (in staffelvorm)

| | Toel. | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|-------|-------|----------------|----------------|
| I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten | 5.23 | 40100 | 39,323 | 30,826 |
| A. Waaronder: uit vastrentende effecten | | 40110 | 1 | 1 |
| II. Rentekosten en soortgelijke kosten | | 40200 | -14,955 | -13,152 |
| III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten | 5.23 | 40300 | 0 | 0 |
| 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 |
| IV. Ontvangen provisies | 5.23 | 40400 | 2,301 | 1,911 |
| A. Makelaars- en commissielonen | | 40410 | 0 | 0 |
| B. Vergoeding voor diensten van beheer, adviesverlening en bewaring | | 40420 | 2,229 | 1,768 |
| C. Overige ontvangen provisies | | 40430 | 72 | 143 |
| V. Betaalde provisies | | 40500 | -2,376 | -2,140 |
| VI. Winst (Verlies) uit financiële transacties (+)/(-) | 5.23 | 40600 | 0 | 0 |
| A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten | | 40610 | 0 | 0 |
| B. Uit de realisatie van beleggingseffecten | | 40620 | 0 | 0 |
| VII. Algemene administratieve kosten | | 40700 | -21,014 | -18,026 |
| A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen | | 40710 | -5,801 | -4,106 |
| B. Overige administratieve kosten | | 40720 | -15,213 | -13,920 |
| VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa | | 40800 | -9 | -28 |
| IX. Waardeverminderingen op vorderingen en voorzieningen voor de posten buiten de balansstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico": toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-) | | 40900 | -1,845 | -711 |
| X. Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-) | | 41000 | 0 | 0 |
| XI. Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten de balansstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico": bestedingen (terugnemingen) (+)/(-) | | 41100 | 0 | 0 |

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

| | | |
|-------|---|---|
| 41200 | 0 | 0 |
|-------|---|---|

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

| | | |
|-------|---|---|
| 41300 | 0 | 0 |
|-------|---|---|

XIV. Overige bedrijfsopbrengsten

5.23

| | | |
|-------|----|---|
| 41400 | 13 | 0 |
|-------|----|---|

XV. Overige bedrijfskosten

5.23

| | | |
|-------|------|-----|
| 41500 | -119 | -37 |
|-------|------|-----|

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

| | | |
|-------|-------|--------|
| 41600 | 1,319 | -1,357 |
|-------|-------|--------|

XVII. Uitzonderlijke opbrengsten

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

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

| | | |
|-------|---|---|
| 41710 | 0 | 0 |
|-------|---|---|

B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa

| | | |
|-------|---|---|
| 41720 | 0 | 0 |
|-------|---|---|

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

| | | |
|-------|---|---|
| 41730 | 0 | 0 |
|-------|---|---|

D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa

| | | |
|-------|---|---|
| 41740 | 0 | 0 |
|-------|---|---|

E. Andere uitzonderlijke opbrengsten

5.25

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

XVIII. Uitzonderlijke kosten

| | | |
|-------|---|---|
| 41800 | 0 | 0 |
|-------|---|---|

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

| | | |
|-------|---|---|
| 41810 | 0 | 0 |
|-------|---|---|

B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa

| | | |
|-------|---|---|
| 41820 | 0 | 0 |
|-------|---|---|

C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten:

toevoegingen (bestedingen) (+)/(-)

| | | |
|-------|---|---|
| 41830 | 0 | 0 |
|-------|---|---|

D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa

| | | |
|-------|---|---|
| 41840 | 0 | 0 |
|-------|---|---|

E. Andere uitzonderlijke kosten

5.25

| | | |
|-------|---|---|
| 41850 | 0 | 0 |
|-------|---|---|

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

| | | |
|-------|-------|--------|
| 41910 | 1,319 | -1,073 |
|-------|-------|--------|

XIXbis.A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen

| | | |
|-------|---|---|
| 41921 | 0 | 0 |
|-------|---|---|

B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen

| | | |
|-------|---|---|
| 41922 | 0 | 0 |
|-------|---|---|

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

5.26

| | | |
|-------|------|------|
| 42000 | -184 | -116 |
|-------|------|------|

A. Belastingen

| | | |
|-------|------|------|
| 42010 | -184 | -116 |
|-------|------|------|

B. Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen

| | | |
|-------|---|---|
| 42020 | 0 | 0 |
|-------|---|---|

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

| | | |
|-------|-------|--------|
| 42100 | 1,135 | -1,189 |
|-------|-------|--------|

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

| | | |
|-------|---|---|
| 42200 | 0 | 0 |
|-------|---|---|

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

| | | |
|-------|-------|--------|
| 42300 | 1,135 | -1,189 |
|-------|-------|--------|

RESULTAATVERWERKING

| | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|----------|--------------|----------------|
| A. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) (+)/(-) | | | |
| | 49100 | 1,401 | 266 |
| 1. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar (+)/(-) | -42300 | 1,135 | -1,189 |
| 2. Overgedragen winst (Overgedragen verlies) van het vorige boekjaar (+)/(-) | (21300P) | 266 | 1,455 |
| B. Onttrekking aan het eigen vermogen | | | |
| | 49200 | 0 | 0 |
| 1. Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies | 49210 | 0 | 0 |
| 2. Aan de reserves | 49220 | 0 | 0 |
| C. Toevoeging aan het eigen vermogen | | | |
| | 49300 | 57 | 0 |
| 1. Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies | 49310 | 0 | 0 |
| 2. Aan de wettelijke reserve | 49320 | 57 | 0 |
| 3. Aan de overige reserves | 49330 | 0 | 0 |
| D. Over te dragen winst (verlies) (+)/(-) | | | |
| | 49400 | 1,344 | 266 |
| E. Tussenkost van de vennoten in het verlies | | | |
| | 49500 | 0 | 0 |
| F. Uit te keren winst | | | |
| | 49600 | 0 | 0 |
| 1. Vergoeding van het kapitaal | 49610 | 0 | 0 |
| 2. Bestuurders of zaakvoerders | 49620 | 0 | 0 |
| 3. Andere rechthebbenden | 49630 | 0 | 0 |

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

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

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

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

| Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|---------|----------------------|----------------------|
| (10300) | <u>35,613</u> | <u>28,322</u> |
| 50101 | 35,613 | 28,322 |
| 50102 | 0 | 0 |
| 50103 | 0 | 0 |
| (10320) | <u>9,681</u> | <u>8,391</u> |
| 50104 | 0 | 0 |
| 50105 | 9,681 | |
| 50106 | 0 | |
| 50107 | 0 | |
| 50108 | 0 | |
| 50109 | 0 | |

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

| | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|-------|------------------|----------------|
| 1. Vorderingen op verbonden ondernemingen | 50201 | 1,029,984 | 892,658 |
| 2. Vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat | 50202 | 0 | 0 |
| 3. Achtergestelde vorderingen | 50203 | 0 | 0 |
| 4. Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt bij de centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstelling | 50204 | 0 | 0 |
| 5. Uitsplitsing van de vorderingen op cliënten naar hun resterende looptijd | | | |
| a. Van hoogstens drie maanden | 50205 | 0 | |
| b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar | 50206 | 23,258 | |
| c. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar | 50207 | 208,471 | |
| d. Van meer dan vijf jaar | 50208 | 1,029,985 | |
| e. Met onbepaalde looptijd | 50209 | 0 | |
| 6. Uitsplitsing van de vorderingen op cliënten naar de aard van de debiteuren | | | |
| a. Vorderingen op de overheid | 50210 | 0 | 0 |
| b. Vorderingen op particulieren | 50211 | 0 | 0 |
| c. Vorderingen op ondernemingen | 50212 | 1,261,714 | 1,217,153 |
| 7. Uitsplitsing van de vorderingen op cliënten naar hun aard | | | |
| 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 | |
| 8. Geografische uitsplitsing van de vorderingen op cliënten | | | |
| a. Uit België | 50219 | 5,934 | |
| b. Uit het buitenland | 50220 | 1,255,780 | |
| 9. Analytische gegevens in verband met de hypotheekleningen met reconstitutie bij de instelling of waaraan levensverzekerings- en kapitalisatie-overeenkomsten zijn gekoppeld | | 0 | |
| 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 |
|--|---------|-----------------------|----------------------|
| A. ALGEMENE OPGAVE | (10500) | <u>214,462</u> | <u>76,788</u> |
| 1. Obligaties en effecten uitgegeven door verbonden | 50301 | 0 | 0 |
| 2. Obligaties en effecten uitgegeven door ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat | 50302 | 0 | 0 |
| 3. Obligaties en effecten die achtergestelde vorderingen vertegenwoordigen | 50303 | 0 | 0 |
| 4. Geografische uitsplitsing van de effecten | | | |
| a. Belgische publiekrechtelijke emittenten | 50304 | 0 | |
| b. Buitenlandse publiekrechtelijke emittenten | 50305 | 54,489 | |
| c. Belgische niet-publiekrechtelijke emittenten | 50306 | 0 | |
| d. Buitenlandse niet-publiekrechtelijke emittenten | 50307 | 159,973 | |
| 5. Noteringen | | | |
| a. Boekwaarde van de genoteerde effecten | 50308 | 214,462 | |
| b. Marktwaarde van de genoteerde effecten | 50309 | 215,370 | |
| c. Boekwaarde van de niet-genoteerde effecten | 50310 | 0 | |
| 6. Looptijden | | | |
| a. Resterende looptijd van hoogstens één jaar | 50311 | 0 | |
| b. Resterende looptijd van meer dan één jaar | 50312 | 214,462 | |
| 7. Uitsplitsing van de effecten naargelang ze behoren tot de | | | |
| a. Handelsportefeuille | 50313 | 0 | |
| b. Beleggingsportefeuille | 50314 | 214,462 | |
| 8. Voor de handelsportefeuille | | | |
| a. Het positieve verschil tussen de marktwaarde en de aanschaffingswaarde van de effecten die tegen marktwaarde worden | 50315 | 0 | |
| b. Het positieve verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde van de effecten die worden gewaardeerd overeenkomstig art. 35ter, § 2, tweede lid | 50316 | 0 | |
| 9. Voor de beleggingsportefeuille | | | |
| a. Het positieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde groter is dan hun boekwaarde | 50317 | 1,112 | |
| b. Het negatieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde kleiner is dan hun boekwaarde | 50318 | -204 | |

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 | 76,788 | 76,788 |

2. Mutaties tijdens het boekjaar

a. Aanschaffingen

| | | |
|-------|----------------|--|
| 50319 | 137,674 | |
|-------|----------------|--|

b. Overdrachten

| | | |
|-------|---------|--|
| 50320 | 168,934 | |
|-------|---------|--|

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

| | | |
|-------|---------|--|
| 50321 | -30,856 | |
|-------|---------|--|

| | | |
|-------|------|--|
| 50322 | -404 | |
|-------|------|--|

3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

| | | |
|-------|----------------|--|
| 50323 | 214,462 | |
|-------|----------------|--|

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 | 0 | 0 |
|--------|----------|----------|

6. Mutaties tijdens het boekjaar

a. Geboekt

| | | |
|-------|----------|--|
| 50327 | 0 | |
|-------|----------|--|

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 | 0 | |
|-------|----------|--|

8. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar

| | | |
|---------|-----------------------|--|
| (50314) | <u>214,462</u> | |
|---------|-----------------------|--|

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

| Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--------|-----------|----------------|
| 50738P | 36 | 36 |

2. Mutaties tijdens het boekjaar

a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

50734 **450**

50735 450

b. Overdrachten en buitengebruikstellingen

50736 0

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

50737 0

3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar50738 **486****4. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

| | | |
|--------|-----------|-----------|
| 50745P | 36 | 36 |
|--------|-----------|-----------|

5. Mutaties tijdens het boekjaar

a. Geboekt

50739 **0**

50740 0

b. Teruggenomen

50741 0

c. Verworven van derden

50742 0

d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

50743 0

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

50744 0

6. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar50745 **36****7. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**50746 **450**

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

| Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--------|-----------|----------------|
| 50824P | 61 | 61 |

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 | 2 | |
| 50821 | 2 | |
| 50822 | 0 | |
| 50823 | 0 | |

3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

| | | |
|-------|-----------|--|
| 50824 | 63 | |
|-------|-----------|--|

4. Meerwaarden per einde van het boekjaar

| | | |
|--------|----------|----------|
| 50830P | 0 | 0 |
|--------|----------|----------|

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

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

| | | |
|-------|----------|--|
| 50825 | 0 | |
| 50826 | 0 | |
| 50827 | 0 | |
| 50828 | 0 | |
| 50829 | 0 | |

6. Meerwaarden per einde van het boekjaar

| | | |
|-------|----------|--|
| 50830 | 0 | |
|-------|----------|--|

7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

| | | |
|--------|-----------|-----------|
| 50837P | 57 | 57 |
|--------|-----------|-----------|

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 | 4 | |
| 50832 | 4 | |
| 50833 | 0 | |
| 50834 | 0 | |
| 50835 | 0 | |
| 50836 | 0 | |

9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

| | | |
|-------|-----------|--|
| 50837 | 61 | |
|-------|-----------|--|

10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar

| | | |
|-------|-----------------|--|
| 50838 | <u>2</u> | |
|-------|-----------------|--|

| | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|---|--------|------------------|----------------|
| C. MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL | | | |
| 1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar | 50843P | 58 | 58 |
| 2. Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-) | 50839 | 0 | |
| a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa | 50840 | | |
| b. Overdrachten en buitengebruikstellingen | 50841 | 0 | |
| c. Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-) | 50842 | 0 | |
| 3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar | 50843 | 58 | |
| 4. Meerwaarden per einde van het boekjaar | 50849P | 0 | 0 |
| 5. Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-) | 50844 | 0 | |
| a. Geboekt | 50845 | 0 | |
| b. Verworven van derden | 50846 | 0 | |
| c. Afgeboekt | 50847 | 0 | |
| d. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-) | 50848 | 0 | |
| 6. Meerwaarden per einde van het boekjaar | 50849 | 0 | |
| 7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar | 50856P | 33 | 33 |
| 8. Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-) | 50850 | 5 | |
| a. Geboekt | 50851 | 5 | |
| b. Teruggenomen | 50852 | 0 | |
| c. Verworven van derden | 50853 | 0 | |
| d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen | 50854 | 0 | |
| e. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-) | 50855 | 0 | |
| 9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar | 50856 | 38 | |
| 10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar | 50857 | <u>20</u> | |

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

| Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--------|----------|----------------|
| 50903P | 0 | 0 |

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

a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

| | | |
|-------|-----|--|
| 50899 | 268 | |
|-------|-----|--|

b. Overdrachten en buitengebruikstellingen

| | | |
|-------|-----|--|
| 50900 | 268 | |
|-------|-----|--|

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

| | | |
|-------|---|--|
| 50901 | 0 | |
|-------|---|--|

| | | |
|-------|---|--|
| 50902 | 0 | |
|-------|---|--|

3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

| | | |
|-------|-----|--|
| 50903 | 268 | |
|-------|-----|--|

4. Meerwaarden per einde van het boekjaar

| | | |
|--------|---|---|
| 50909P | 0 | 0 |
|--------|---|---|

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

a. Geboekt

| | | |
|-------|---|--|
| 50904 | 0 | |
|-------|---|--|

b. Verworven van derden

| | | |
|-------|---|--|
| 50905 | 0 | |
|-------|---|--|

c. Afgeboekt

| | | |
|-------|---|--|
| 50906 | 0 | |
|-------|---|--|

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

| | | |
|-------|---|--|
| 50907 | 0 | |
|-------|---|--|

| | | |
|-------|---|--|
| 50908 | 0 | |
|-------|---|--|

6. Meerwaarden per einde van het boekjaar

| | | |
|-------|---|--|
| 50909 | 0 | |
|-------|---|--|

7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

| | | |
|--------|---|---|
| 50916P | 0 | 0 |
|--------|---|---|

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

a. Geboekt

| | | |
|-------|---|--|
| 50910 | 0 | |
|-------|---|--|

b. Teruggenomen

| | | |
|-------|---|--|
| 50911 | 0 | |
|-------|---|--|

c. Verworven van derden

| | | |
|-------|---|--|
| 50912 | 0 | |
|-------|---|--|

d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

| | | |
|-------|---|--|
| 50913 | 0 | |
|-------|---|--|

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

| | | |
|-------|---|--|
| 50914 | 0 | |
|-------|---|--|

| | | |
|-------|---|--|
| 50915 | 0 | |
|-------|---|--|

9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

| | | |
|-------|---|--|
| 50916 | 0 | |
|-------|---|--|

10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar

| | | |
|-------|-----|--|
| 50917 | 268 | |
|-------|-----|--|

Nr. BE 0553.851.093

Vol-inst 5.9

IX. OVERIGE ACTIVA (actiefpost XI)

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

Overige

Boekjaar

315

Nr. BE 0553.851.093

Vol-inst 5.10

X. OVERLOPENDE REKENINGEN (actiefpost XII)

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

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 51001 | 157 |
| 51002 | 2,998 |

X.bis HERBELEGGING VAN GESEGREGEEERDE CLIËTENGELDEN

Totaal

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 51003 | 0 |

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

| | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|---|-------|------------|----------------|
| 1. Schulden bij verbonden ondernemingen | 51101 | 495 | 462 |
| 2. Schulden bij ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat | 51102 | 0 | 0 |
| 3. Uitsplitsing van de niet onmiddellijk opvraagbare schulden naar hun resterende looptijd | | | |
| a. Van hoogstens drie maanden | 51103 | 495 | |
| b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar | 51104 | 0 | |
| 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 |
|--|-------|-----------|----------------|
| 1. Schulden bij verbonden ondernemingen | 51201 | 0 | 0 |
| 2. Schulden bij ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat | 51202 | 0 | 0 |
| 3. Uitsplitsing van de schulden bij cliënten naar hun resterende looptijd | | | |
| a. Onmiddellijk opvraagbaar | 51203 | 463,922 | |
| b. Van hoogstens drie maanden | 51204 | 76,706 | |
| c. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar | 51205 | 583,286 | |
| d. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar | 51206 | 279,023 | |
| e. Van meer dan vijf jaar | 51207 | 0 | |
| f. Met onbepaalde looptijd | 51208 | 0 | |
| 4. Uitsplitsing van de schulden bij cliënten naar de aard van de schuldeisers | | | |
| a. Schulden bij de overheid | 51209 | 0 | 0 |
| b. Schulden bij particulieren | 51210 | 1,402,937 | 1,137,233 |
| c. Schulden bij ondernemingen | 51211 | 0 | 0 |
| 5. Geografische uitsplitsing van de schulden bij cliënten | | | |
| a. Uit België | 51212 | 1,402,937 | |
| b. Uit het buitenland | 51213 | 0 | |

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 belastingsschulden

4. Overige schulden

Uitsplitsing indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt

Oveirge

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 51401 | 0 |
| 51402 | 0 |
| 51403 | 0 |
| 51404 | 0 |
| 51405 | 0 |
| 51406 | 0 |
| 51407 | 1,013 |
| 51408 | 0 |
| | 214 |

Nr. BE 0553.851.093

Vol-inst 5.15

XV. OVERLOPENDE REKENINGEN (passiefpost V)

1. Toe te rekenen kosten

2. Over te dragen opbrengsten

| Codes | Boekjaar |
|-------|--------------|
| 51501 | 4,572 |
| 51502 | 8,183 |

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

a. Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

b. Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

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

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 |
|-------|----------|-----------------|
| | 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

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------------|
| 51804 | 0 |
| 51805 | 0 |
| 51806 | 0 |
| 51807 | 0 |
| | 0 |
| 51808 | 0 |
| 51809 | 0 |
| 51810 | 0 |
| 51811 | 0 |
| 51812 | 0 |
| 51813 | 0 |
| 51814 | 455,000 |

4. Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

a. Als gevolg van de uitoefening van CONVERSIERECHTEN

* Bedrag van de lopende converteerbare leningen

* Bedrag van het te plaatsen kapitaal

* Maximum aantal uit te geven aandelen

b. Als gevolg van de uitoefening van INSCHRIJVINGSRECHTEN

* Aantal inschrijvingsrechten in omloop

* Bedrag van het te plaatsen kapitaal

* Maximum aantal uit te geven aandelen

5. Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

6. Aandelen buiten kapitaal

a. Verdeling

* Aantal aandelen

51815 0

* Daaraan verbonden stemrecht

51816 0

b. Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

* Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf

51817 0

* Aantal aandelen gehouden door haar dochters

51818 0

| 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 | 1,288,134 |
| 51902 | 355,759 |
| 51903 | 1,637,015 |
| 51904 | 6,878 |

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

| | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|---------|----------|----------------|
| 1. Uitsplitsing van de bedrijfsopbrengsten volgens hun oorsprong | | | |
| a. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten | (40100) | 39,323 | 30,826 |
| * Belgische vestigingen | 52301 | 39,323 | 30,826 |
| * Buitenlandse vestigingen | 52302 | 0 | 0 |
| b. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: aandelen en andere niet-vastrentende effecten | (40310) | 1 | 1 |
| * Belgische vestigingen | 52303 | 1 | 1 |
| * Buitenlandse vestigingen | 52304 | 0 | 0 |
| c. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: deelnemingen in verbonden ondernemingen | (40320) | 0 | 0 |
| * Belgische vestigingen | 52305 | 0 | 0 |
| * Buitenlandse vestigingen | 52306 | 0 | 0 |
| d. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat | (40330) | 0 | 0 |
| * Belgische vestigingen | 52307 | 0 | 0 |
| * Buitenlandse vestigingen | 52308 | 0 | 0 |
| e. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren | (40340) | 0 | 0 |
| * Belgische vestigingen | 52309 | 0 | 0 |
| * Buitenlandse vestigingen | 52310 | 0 | 0 |
| f. Ontvangen provisies | (40400) | 2,301 | 1,911 |
| * Belgische vestigingen | 52311 | 2,301 | 1,911 |
| * 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) | 13 | 0 |
| * Belgische vestigingen | 52315 | 13 | 0 |
| * Buitenlandse vestigingen | 52316 | 0 | 0 |
| 2. Werknemers ingeschreven in het personeelsregister | | | |
| a. Totaal aantal op de afsluitingsdatum | 52317 | 21 | 25 |
| b. Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten | 52318 | 22 | 23 |
| * Directiepersoneel | 52319 | 0 | 0 |
| * Bedienden | 52320 | 22 | 23 |
| * Arbeiders | 52321 | 0 | 0 |
| * Andere | 52322 | 0 | 0 |
| c. Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren | 52323 | 35,320 | 35,785 |
| 3. Personeelskosten | | | |
| a. Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen | 52324 | 5,512 | 3,849 |
| b. Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen | 52325 | 156 | 157 |
| c. Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen | 52326 | 0 | 0 |
| d. Andere personeelskosten | 52327 | 34 | 49 |
| e. Ouderdoms- en overlevingspensioenen | 52328 | 99 | 51 |
| 4. Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen | | | |
| a. Toevoegingen (+) | 52329 | 0 | 0 |
| b. Bestedingen en terugnemingen (-) | 52330 | 0 | 0 |

Nr. BE 0553.851.093

Vol-inst 5.23

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 | 4,250 | 3,530 |
| 52332 | 0 | 0 |
| | | |
| 52333 | 0 | 0 |
| | | |
| 52334 | 4,986 | 6,268 |

**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

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| | 0 |
| 52401 | 0 |
| 52402 | 0 |

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

a. Termijnwisselverrichtingen
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

| | |
|-------|---|
| 52403 | 0 |
| 52404 | 0 |

b. Valuta en renteswaps
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

| | |
|-------|---------|
| 52405 | 354,866 |
| 52406 | 0 |

c. Futures op valuta
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

| | |
|-------|---|
| 52407 | 0 |
| 52408 | 0 |

d. Opties op valuta
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

| | |
|-------|---|
| 52409 | 0 |
| 52410 | 0 |

e. Contracten op termijnwisselkoersen
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

| | |
|-------|---|
| 52411 | 0 |
| 52412 | 0 |

3. Verrichtingen op andere financiële instrumenten

Termijnrenteverrichtingen (nominaal/notioneel refertebedrag)

| | |
|--|---|
| | 0 |
|--|---|

a. Rentewap-overeenkomsten
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

| | |
|-------|---|
| 52413 | 0 |
| 52414 | 0 |

b. Interest-future-verrichtingen
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

| | |
|-------|---|
| 52415 | 0 |
| 52416 | 0 |

c. Rentcontracten op termijn
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

| | |
|-------|---|
| 52417 | 0 |
| 52418 | 0 |

d. Opties op rente
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

| | |
|-------|---|
| 52419 | 0 |
| 52420 | 0 |

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

| | |
|--|---|
| | 0 |
|--|---|

e. Andere optieverrichtingen
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

| | |
|-------|---|
| 52421 | 0 |
| 52422 | 0 |

f. Andere future-verrichtingen
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

| | |
|-------|---|
| 52423 | 0 |
| 52424 | 0 |

g. Andere termijnaankopen en -verkopen
Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

| | |
|-------|---|
| 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

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

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 52501 | 0 |
| 52502 | 0 |
| | 0 |
| | 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 | 484 | 1,531 |
| 52702 | 1,685 | 1,454 |
| 52703 | 474 | 279 |
| 52704 | 3,561 | 3,433 |

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

52901 0

2. Waarborgen toegestaan in hun voordeel

- a. Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

52902 0

3. Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

- a. Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen

52903 0

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

52904 1,407

52905 0

B. DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)**1. Bezoldiging van de commissaris(sen)**

52906 90

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

52907 17

52908 1

52909 44

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

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 | 414,685 |
| 53004 | 414,685 |
| 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)

* 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 INGEGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER****Tijdens het boekjaar**

| | Codes | Totaal | 1. Mannen | 2. Vrouwen |
|---|-------|--------------|-----------|------------|
| Gemiddeld aantal werknemers | | | | |
| Voltijds | 1001 | 22 | 11 | 11 |
| Deeltijds | 1002 | 0 | 0 | 0 |
| Totaal in voltijds equivalenten (VTE) | 1003 | 22 | 11 | 11 |
| Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren | | | | |
| Voltijds | 1011 | 35,320 | 18,018 | 17,302 |
| Deeltijds | 1012 | 0 | 0 | 0 |
| Totaal | 1013 | 35,320 | 18,018 | 17,302 |
| Personeelskosten | | | | |
| Voltijds | 1021 | 5,801,000 | 3,317,366 | 2,483,634 |
| Deeltijds | 1022 | 0 | 0 | 0 |
| Totaal | 1023 | 5,801,000 | 3,317,366 | 2,483,634 |
| Bedrag van de voordelen bovenop het loon | 1033 | 2,322 | | |

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 | 35,785 | 17,216 | 18,569 |
| Personeelskosten | 1023 | 4,106,000 | 2,351,326 | 1,754,674 |
| Bedrag van de voordelen bovenop het loon | 1033 | 916 | | |

**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 |
|---|-------|-------------|--------------|-------------------------------------|
| Op de afsluitingsdatum van het boekjaar | | | | |
| Aantal werknemers | 105 | 21 | 0 | 21 |
| Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst | | | | |
| Overeenkomst voor een onbepaalde tijd | 110 | 17 | 0 | 17 |
| Overeenkomst voor een bepaalde tijd | 111 | 4 | 0 | 4 |
| Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk | 112 | 0 | 0 | 0 |
| Vervangingsovereenkomst | 113 | 0 | 0 | 0 |
| Volgens het geslacht en het studieniveau | | | | |
| Mannen | 120 | 13 | 0 | 13 |
| lager onderwijs | 1200 | 0 | 0 | 0 |
| secundair onderwijs | 1201 | 1 | 0 | 1 |
| hoger niet-universitair onderwijs | 1202 | 4 | 0 | 4 |
| universitair onderwijs | 1203 | 8 | 0 | 8 |
| Vrouwen | 121 | 8 | 0 | 8 |
| lager onderwijs | 1210 | 0 | 0 | 0 |
| secundair onderwijs | 1211 | 2 | 0 | 2 |
| hoger niet-universitair onderwijs | 1212 | 3 | 0 | 3 |
| universitair onderwijs | 1213 | 3 | 0 | 3 |
| Volgens de beroeps categorie | | | | |
| Directiepersoneel | 130 | 3 | 0 | 3 |
| Bedienden | 134 | 18 | 0 | 18 |
| 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 |
|--|-------|--------------------|---|
| Tijdens het boekjaar | | | |
| Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen | 150 | 0 | 71 |
| Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren | 151 | 0 | 125,576 |
| Kosten voor de instelling | 152 | 0 | 4,860,000 |

TABEL VAN HET PERSONEELSVEROLOP TIJDENS HET BOEKJAAR

| | Codes | 1. Voltijds | 2. Deeltijds | 3. Totaal in voltijdse equivalenten |
|--|-------|-------------|--------------|-------------------------------------|
| 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 | | | | |
| | 205 | 12 | 0 | 12 |
| Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst | | | | |
| Overeenkomst voor een onbepaalde tijd | 210 | 3 | 0 | 3 |
| Overeenkomst voor een bepaalde tijd | 211 | 9 | 0 | 9 |
| Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk | 212 | 0 | 0 | 0 |
| Vervangingsovereenkomst | 213 | 0 | 0 | 0 |

| | Codes | 1. Voltijds | 2. Deeltijds | 3. Totaal in voltijdse equivalenten |
|--|-------|-------------|--------------|-------------------------------------|
| 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 | | | | |
| | 305 | 13 | 0 | 13 |
| Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst | | | | |
| Overeenkomst voor een onbepaalde tijd | 310 | 4 | 0 | 4 |
| Overeenkomst voor een bepaalde tijd | 311 | 9 | 0 | 9 |
| Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk | 312 | 0 | 0 | 0 |
| Vervangingsovereenkomst | 313 | 0 | 0 | 0 |
| Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst | | | | |
| Pensioen | 340 | 0 | 0 | 0 |
| Werkloosheid met bedrijfstoelag | 341 | 0 | 0 | 0 |
| Afdanking | 342 | 1 | 0 | 1 |
| Andere reden | 343 | 12 | 0 | 12 |
| Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de instelling | 350 | 0 | 0 | 0 |

**INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE
WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR**

| Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever | Codes | Mannen | Codes | Vrouwen |
|---|-------|--------|-------|---------|
| Aantal betrokken werknemers | 5801 | 12 | 5811 | 12 |
| Aantal gevolgde opleidingsuren | 5802 | 456 | 5812 | 567 |
| Nettokosten voor de instelling | 5803 | 3,947 | 5813 | 4,897 |
| waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding | 58031 | 3,947 | 58131 | 4,897 |
| 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 | 0 | 5831 | 0 |
| Aantal gevolgde opleidingsuren | 5822 | 0 | 5832 | 0 |
| Nettokosten voor de onderneming | 5823 | 0 | 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 actuariael 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 opnemings 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 over het boekjaar 1 april 2018 / 31 maart 2019¹

1. Overzicht

1.1 Belangrijkste ontwikkelingen in het verslagjaar

Inleiding

MeDirect Bank ("de Bank" of "MeDirect") is een niche online challenger bank die een totaaloplossing biedt aan klanten die op langere termijn een hoger rendement willen op hun spaargeld: "De eerste spaarbank van de klant". Via haar online platform biedt de bank transparante spaarproducten tegen concurrentiële rentetarieven, discretionair vermogensbeheer en "execution only" modelportefeuilles, aangevuld met een open architectuur met beleggingsfondsen en andere niet-complexe beleggingseffecten aan.

De Belgische bank voor beleggingsfondsen

MeDirect heeft haar positie als de Belgische bank voor beleggingsfondsen geconsolideerd. De feedback van de pers en onze klanten is dat MeDirect het meest transparante platform blijkt om te investeren in beleggingsfondsen, aangezien MeDirect de breedste keuze van beleggingsfondsen biedt tegen de laagste prijs. Onze tarieven zijn laag en worden integraal getoond op de publieke website. MeDirect biedt meer dan 500 fondsen aan, zonder instap- of uitstapkosten, zonder bewaar- of administratiekosten, terwijl de grootbanken daarvoor verschillende vergoedingen aanrekenen, tot zelfs 3 % instapkosten voor beleggingsfondsen.

MeDirect is blijven streven naar verdere versterking van haar distributieplatform voor fondsen aan particuliere klanten. Wij werken nauw samen met Morningstar, een van 's werelds grootste onafhankelijke vermogensbeheerders en ondernemingen voor onafhankelijk financieel onderzoek, zodat de klanten van de bank kunnen genieten van onafhankelijk financieel onderzoek en analyse van wereldklasse. Dit onbevooroordeelde onderzoek vormt de basis voor de selectie van meer dan 500 beleggingsfondsen die beschikbaar zijn op het MeDirect-platform.

De analyse door Morningstar is ook een instrument voor de diensten van discretionair vermogensbeheer gebaseerd op beleggingsfondsen en voor een aantal van de "execution only" thematische modelportefeuilles van beleggingsfondsen. Deze voorbeelden illustreren de filosofie van de open of begeleide architectuur van MeDirect, die tot doel heeft kwaliteitsproducten van vooraanstaande derde partijen te distribueren aan haar klanten.

¹ Dit jaarverslag heeft betrekking op het boekjaar dat liep van 1 april 2018 tot en met 31 maart 2019. Er wordt in dit document naar verwezen als "2018/19" of "FY 2019".

Aanhoudende groei steunend op marketingactiviteiten

De marketing volgde een multichannelstrategie via online kanalen, social media, radio, drukwerk en tv. De ervaring die in de afgelopen jaren werd opgedaan, samen met de verhoogde naamsbekendheid, hebben de kosten voor het aantrekken van nieuwe klanten en Aum/AuC verlaagd, en daardoor het marketingrendement op investeringen verhoogd.

Aanhoudende sterke groei in ons klantenbestand

In het verslagjaar heeft de klantenbasis van de bank de sterke groei van voorgaande jaren doorgezet. De bank blijft zich richten op de "cross-sell" van vermogensbeheerproducten aan de bestaande spaarders.

| | Juli 2018 | Juni 2019 |
|--|------------|------------|
| Aantal klanten | 29.370 | 38.324 |
| Daarvan: aantal klanten in vermogensbeheer | 11.690 | 13.120 |
| Deposito's van klanten | € 1,11 mia | € 1,44 mia |

Klantgerichtheid, transparantie en open architectuur

MeDirect is er trots op dat ze echt klantgericht is, in lijn met de filosofie die de meeste fintechbedrijven en challenger banken hebben gehanteerd. Dit leidde tot een hoge klantentevredenheid en een gering verloop van het klantenbestand.

Versterking van de technologie ten voordele van onze klanten

Tijdens 2018/19, bleef de bank investeren in technologie om het digitale aanbod te verbeteren, een mobiele app te ontwikkelen en het instaproces van de klant te versnellen.

Bijdrage van MeDirect aan belastingen en sociale lasten

De totale belasting- en lastenbijdrage van de bank (direct, indirect en namens klanten) blijft significant voor FY19 (in mio €):

| | |
|---|-------------|
| Roerende voorheffing op deposito's (*) | 2,85 |
| Bijdrage aan het depositogarantiestelsel (**) | 1,05 |
| Belgische banktaksen | 1,43 |
| Niet-terugvorderbare btw | 1,77 |
| Vennootschapsbelasting | <u>0,18</u> |
| Totaal belasting en sociale lasten | <u>7,29</u> |

(*) Deze voorheffing wordt betaald door de klanten op de brutorente die ze ontvangen van MeDirect. Nochtans wordt die onrechtstreeks betaald door MeDirect, aangezien wij een hogere brutorente moeten betalen om de klant te voorzien van een netto rentevoet die ook na de betaling van de roerende voorheffing concurrentieel blijft.

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

De totale bijdrage van belastingen en diverse andere lasten is zeer substantieel in vergelijking met de omvang van de bank.

Fiscale controle

Gedurende het boekjaar 2018/19 hebben de Belgische belastingdiensten drie belastingcontroles uitgevoerd:

- Een nazicht van de overdracht van fiscaal verlies van de voormalige Belgische tak van de moedermaatschappij van de bank, MeDirect Bank Malta PLC, naar MeDirect Bank NV/SA ten belope van € 12,3 miljoen;
- Een inspectie ter plaatse van de praktische toepassing van de btw-methodologie op basis van "echt gebruik";
- Een fiscale controle van taksen verschuldigd op verzekeringspremies.

De fiscale controles met betrekking tot de overdracht van fiscaal verlies en btw zijn afgesloten door de belastingdienst. De bank concludeert dat de drie controles niet leiden tot enige wezenlijke aanpassing van de te betalen belastingen.

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. Op het einde van het boekjaar kwamen de bedrijfsleningen van MeDirect Bank uit op € 1.261,7 miljoen op haar balans, waarvan € 231,7 miljoen uit individuele bedrijfsleningen bestaat, en € 1.030,0 miljoen in de vorm van een blootstelling aan de eerder genoemde *senior loan* in het Grand Harbour 1-vehikel.

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 2019 bedroeg het balanstotaal van MeDirect € 1.643,9 miljoen. Het financieel resultaat na belastingen kwam voor het boekjaar uit op € 1,14 miljoen.

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:

- **Businessmodel- en strategisch risico:** het risico dat voortvloeit uit het falen van de uitvoering van het businessmodel en/of strategische initiatieven, wat leidt tot verlies. Dit risico wordt ingeperkt door het permanente toezicht op de zakelijke en bedrijfsmatige prestaties door het directiecomité, en de regelmatige rapportering aan de raad van bestuur;
- **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 MeDirect 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;
- **Prijrisico:** MeDirect is normaliter niet blootgesteld aan een wezenlijk (markt-) prijrisico, aangezien de bank (i) haar leningen aan ondernemingen boekt onder Vorderingen op cliënten en (ii) haar schatkistpapier boekt onder Obligaties en andere vastrentende effecten. Op moment van aanschaf is het 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 korte 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 2019 (daaropvolgende gebeurtenissen die geen effect hadden op de financiële rekeningen per 31 maart 2019)

2.1 Diversificatie van de activa van de bank – investering in senior tranches van zekergestelde leenobligaties

Om de bronnen van inkomsten te diversifiëren en om bijkomende liquiditeit op een meer effectieve manier aan te wenden, is de bank onlangs gestart met investeren in AAA/Aaa-rated tranches van zogenaamde “*collateralised loan obligations*” (CLO's). Dergelijke CLO's zijn securitisatiestructuren, die zelf investeren in een gediversifieerde portefeuille van bedrijfsleningen. De houders van AAA/Aaa-rating notes uitgegeven door een CLO, genieten van de substantiële overwaarde van het onderpand, waardoor enig kredietverlies op de notes hoogst onwaarschijnlijk is.

Als onderdeel van de risico-afbouwende strategie die de Groep nastreeft, wordt een deel van de internationale kredietportefeuille van de Groep door de Groep verkocht aan een gestructureerde CLO-entiteit. De bank overweegt te investeren in de AAA/Aaa-notes uitgegeven door dit vehikel.

Alle investeringen in AAA/Aaa-notes uitgegeven door CLO-vehikels zullen worden onderworpen aan strenge kredietanalyse en de goedkeuring door het kredietcomité.

Refereer naar paragraaf 3.2 voor de herziene richtlijnen die betrekking hebben op securitisaties.

2.2 Diversificatie van de activa van de bank – Nederlandse retail hypothecaire leningen

Na een grondige haalbaarheidsstudie door het senior management, heeft de raad van bestuur van de bank een plan goedgekeurd om de activa van de bank te diversifiëren door Nederlandse retail hypothecaire leningen toe te voegen.

Op 3 juni 2019 heeft de *Governing Council* van de Europese Centrale Bank ("ECB") besloten om in te stemmen met het strategische besluit van MeDirect Bank NV, om een nieuwe businessline op te starten, namelijk het aanbieden van woonkredieten/hypotheek met 'nationale hypotheekgarantie' of NHG, op grond van artikel 77 van de Belgische Bankwet. Deze hypotheek zijn Nederlandse hypotheek van hoge kredietwaardigheid die bijkomend genieten van de garantie van het Waarborgfonds Eigen Woningen, en onrechtstreeks van een overheidsgarantie.

De lancering van deze nieuwe businessline maakt deel uit van de strategische doelstelling van de bank om haar businessmodel te diversifiëren. MeDirect zal in Nederland via een gevestigde derde partij werken die de hypotheekvorderingen naar MeDirect zal overdragen via een zogenaamde stilzwijgende cessie.

3. Ontwikkelingen met mogelijk significante impact op de bank

3.1 Een uitdagende omgeving

Het boekjaar 2018/19 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 aanrekent 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.

3.2 Herziene securitisatierichtlijnen

Zoals aangegeven in punt 1.2 heeft de bank een materiële blootstelling van € 1.030,0 miljoen in de vorm van een senior lening toegekend aan Grand Harbour 1 BV per 31 maart 2019. Dit vehikel houdt op zijn beurt de *senior secured corporate loans* op zijn balans.

Tot vandaag beoordeelt MeDirect de kapitaalvereiste in verband met deze seniorlening d.m.v. de zogenaamde "look-through" voor de risicoweging van de onderliggende senior leningen.

Vanaf 1 januari 2020 moeten de risicoweging en bijgevolg de kapitaalvereiste van deze blootstelling worden berekend op basis van de nieuwe voorschriften voor securitisaties, de EU-verordening 2017/2401 van het Europees Parlement en de Europese Raad van 12 december 2017. Omdat de blootstelling aan Grand Harbour 1 van de bank het voordeel biedt gebruik te maken van een significante "eerste verlies"-buffer toegekend door de aandeelhouder en de junior kredietverlener aan het vehikel, wordt verwacht dat de kapitaalratio's van de bank zullen verbeteren, zodra de nieuwe regelgeving wordt toegepast op deze blootstelling.

3.3 Algemene regelgevende eisen en onzekerheid

Naast de evoluties ten aanzien van het belastingklimaat, zijn de financiële sector en de bank onderworpen aan tal van regelgevende initiatieven en implementaties tijdens het boekjaar afgesloten op 31 maart 2019. Dit heeft een substantiële hoeveelheid middelen van de sector en in het bijzonder van een bank van de grootte van MeDirect Bank en MeDirect Groep vereist. Wij schatten de bijdrage van ons projectmanagementteam aan regelgevende projecten gedurende het jaar op 50 % of meer van de beschikbare middelen.

Wat de belangrijkste regelgevende evoluties betreft:

- GDPR: tijdens het boekjaar implementeerde de bank de reglementaire eisen zoals geformuleerd in de GDPR die van kracht werd vanaf 25 mei 2018. De bank paste en evalueerde bestaande processen en procedures aan en ontwikkelde nieuwe processen en procedures waar nodig. Aangezien de GDPR-vereisten ook direct de eindklanten van de bank beïnvloeden, werd de instroom van klanten beïnvloed en voor bestaande klanten moesten specifieke webpagina's worden gecreëerd. Dit had

ook een directe impact op de klantenserviceteams die antwoordden op vragen van klanten.

- PSD II: de bank heeft de gepaste initiatieven genomen om derdepartij-aanbieders van betalingsdiensten en financiële instellingen die PSD II-betalingsdiensten verrichten, in staat te stellen toegang te krijgen tot haar accountgegevens en betalingssystemen. Parallel daarmee heeft MeDirect de authenticatieprocessen verbeterd, om deze in overeenstemming te brengen met de eisen geformuleerd onder PSD II. Dit had een directe impact op de instappende klant en op de mogelijkheid om de rekeningen te raadplegen, wat een massale switch van de gehele klantendatabase naar deze nieuwe authenticatiemethodologie tot gevolg had. Ook hierdoor werden de klantenserviceteams in hoge mate getroffen.
- MiFID II: follow-up van de adequate implementatie van de MiFID II-vereisten, terwijl nog een aantal beleidslijnen en procedures worden bijgewerkt om ervoor te zorgen dat ze volledig zijn afgestemd op de geldende eisen. Zoals vorig jaar vermeld, situeerden de belangrijkste effecten zich op het niveau van het beïnvloedingsverbod op discretionaire beheerdiensten, van het thema van de doelgroepmarkt en ten slotte van de kosten en lasten van de openbaarmakingseisen.
- AML IV: follow-up van de adequate uitvoering van de vereisten zoals geformuleerd door de wet van 18 september 2017 en de zorg voor een continue verbetering van het gehele kader van AML. De belangrijkste realisaties hebben betrekking op het gebruik van een bredere reeks AML-risicocriteria voor de profilering van cliënten en de instelling van een integrale bedrijfsbrede risicobeoordeling van AML.

Het volgende financiële jaar, eindigend op 31 maart 2020, zal worden gekenmerkt door het waarborgen van de verdere naleving van de eisen van bovengenoemde verordeningen (AML IV, PSDII en GDPR) en de voorbereiding en uitvoering van nieuwe regelgevende evoluties zoals AML V.

4. Onderzoek en ontwikkeling

MeDirect is de pionier op het gebied van online vermogensbeheer in België en blijft streven naar innovatie ten dienste van zijn klanten. De klantgerichte aanpak van de bank resulteert in een voortdurende focus op mogelijke verbeteringen in de klantenervaring, de online gebruikerservaring en de gebruikersinterface, alsook producten en diensten.

Parallel aan de talrijke IT-projecten die tegemoet komen aan nieuwe regelgevende eisen, zal de bank zich nu opnieuw richten op het uitrollen van een aantal nieuwe producten en diensten ten voordele van haar klanten.

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 ondersteunende 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. Negatieve ingehouden inkomsten of winsten gedurende twee jaar – continuïteitsbeginsel voor de waarderingsregels (Artikel 96, § 1, 6° van het Belgische Wetboek van Vennootschappen²)

De winst na belastingen voor het verslagjaar bedraagt € 1,14 mio. Bijgevolg is het niet nodig dat de raad van bestuur mededelingen doet over de continuïteit van de waarderingsregels van de bank, overeenkomstig artikel 96, § 1, 6° van het Wetboek van Vennootschappen.

7. Aanvullende informatie over het Belgische Wetboek van Vennootschappen Art. 96 § 1, 7°

7.1 Kapitaalverhogingen – verslag

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

7.2 Eigen aandelen

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

7.3 Belangenconflict met een bestuurder van de bank

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

Een van de niet-uitvoerende bestuurders van de bank is ook actief als *senior advisor* bij een derdepartij-adviesbureau dat tijdens het verslagjaar door de bank werd gecontracteerd. In deze hoedanigheid van *senior advisor*, was hij echter niet betrokken bij een van de werkzaamheden uitgevoerd door dit adviesbureau voor de bank.

7.4 Een vermogensrechtelijk belang van een bestuurder van de bank

Geen dergelijk direct of indirect belang van een bestuurder werd meegedeeld aan de andere bestuurders van de bank.

7.5 Beslissingen met betrekking tot gelieerde vennootschappen

² Op 28 februari 2019 heeft het Federale Parlement het nieuwe Wetboek van Vennootschappen 1 mei 2019 goedgekeurd, dat het bestaande Wetboek van Vennootschappen 7 mei 1999 zal vervangen. Dit nieuwe Wetboek van Vennootschappen is na het verslagjaar van toepassing geworden. Bijgevolg verwijzen referenties in dit jaarverslag naar het Wetboek van Vennootschappen van 7 mei 1999.

De bank is geen beursgenoteerd bedrijf. Daarom is artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen niet van toepassing op beslissingen met betrekking tot gelieerde ondernemingen.

Daarnaast zijn de bank, het moederbedrijf en andere affiliaties geen beursgenoteerde Europese bedrijven. Daarom is artikel 917 van het Wetboek van Vennootschappen niet van toepassing op beslissingen met betrekking tot gelieerde ondernemingen.

7.6 Externe functies van de bestuurders

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

| Bestuurders van MeDirect Bank | Onderneming | Functie | Sector | Land van vestiging | Genoteerd op de gereglemteerde markt? | Worden er aandelen in de onderneming gehouden door MeDirect? |
|--|---------------------------------------|-----------------------------|--|--------------------|---------------------------------------|--|
| BERKHOUT Marcel – uitvoerende bestuurder (CFO) | - | - | - | - | - | - |
| BUSSEY Mike – onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder | CREDIT SUISSE (UK) LTD | niet-uitvoerende voorzitter | financiële instelling | VK | Neen | Neen |
| DELVA Philippe – uitvoerende bestuurder (CEO) | SOLUMATICS BVBA | niet-uitvoerende voorzitter | technologisch bedrijf | België | Neen | Neen |
| DERMAUX Yves – onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder | - | - | - | - | - | - |
| SCHMELTZER Henry – niet-uitvoerende bestuurder | - | - | - | - | - | - |
| VAN DEN KERKHOVE Wouter – uitvoerende bestuurder (CRO) | - | - | - | - | - | - |
| VELGE Baudouin – onafhankelijke niet-uitvoerende voorzitter | INTEREL | bestuurder | communicatie en public affairs consultancy | België | Neen | Neen |
| | INTEREL 402 PR SA | bestuurder | communicatie en public affairs consultancy | België | Neen | Neen |
| | INTEREL HOLDINGS SA | bestuurder | holding | België | Neen | Neen |
| WATSON Mark - niet-uitvoerende bestuurder | - | - | - | - | - | - |
| ZARB John – onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder | PG PLC | niet-uitvoerende voorzitter | retail | Malta | Ja | Neen |
| | TUMAS FINANCE PLC | niet-uitvoerende bestuurder | financiële SPV | Malta | Ja | Neen |
| | FOSTER CLARK PRODUCTS (MALTA) LIMITED | niet-uitvoerende bestuurder | voedings-industrie | Malta | Neen | Neen |

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

MeDirect stelt geen geconsolideerde jaarrekening op.

9. Deskundigheid van het auditcomité

Het auditcomité maakte tot 10 december 2018 deel uit van het comité voor audit en risico. Daarna werd het auditcomité gescheiden gehouden van het risicocomité.

Op 31 maart 2019 waren de leden van het auditcomité vier niet-uitvoerende bestuurders van de bank, van wie drie onafhankelijke bestuurders, en de voorzitter. Alle leden hebben een ruime ervaring in de bancaire sector, zowel met MeDirect Bank als met andere financiële instellingen.

Philippe Delva was voorzitter van het audit- en risicocomité tot 21 september 2018, waarna hij CEO werd van MeDirect.

John Zarb heeft Philippe Delva opgevolgd als voorzitter van het audit- en risicocomité, nu auditcomité. John heeft uitgebreide en relevante ervaring als voormalig auditpartner van PwC Malta.

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 25 juni 2019 besloot niet bij te dragen aan het fonds voor algemene bankrisico's per 31 maart 2019.

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 25 juni 2019 besloot de bijdrage voor het interne zekerheidsfonds te verhogen tot € 1,42 miljoen (tegenover € 1,03 miljoen per 31 maart 2018).

11. Verdeling van het financieel resultaat

Het positieve financiële resultaat van € 1,14 miljoen over het jaar zal als volgt worden toegewezen aan Eigen Vermogen:

- € 57.000 bijdrage aan XII. Wettelijke reserve, wat Wettelijke reserve op € 134.000 brengt per 31 maart 2019.
- € 1,08 miljoen bijdrage aan XIII. Overgedragen winst/verlies, wat Overgedragen winst/verlies op € 1,34 miljoen brengt per 31 maart 2019.

De raad van bestuur van MeDirect van 25 juni 2019 stelt voor dat de bank geen dividend zal uitkeren voor het boekjaar 2018/2019. De algemene vergadering van aandeelhouders van 19 juli 2019 zal worden gevraagd dit besluit te bevestigen.

De verdeling van het financiële resultaat is als volgt (in € 1.000):

| | |
|--|-------|
| A. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) (+)/(-) | 1.401 |
| 1 Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar (+)/(-) | 1.135 |
| 2. Overgedragen winst (Overgedragen verlies) van het vorige boekjaar (+)/(-) | 266 |
| | |
| B. Onttrekking aan het eigen vermogen | - |
| 1. Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies | - |
| 2. Aan de reserves | - |
| | |
| C. Toevoeging aan het eigen vermogen | 57 |
| 1. Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies | - |
| 2. Aan de wettelijke reserve | 57 |
| 3. Aan de overige reserves | - |
| | |
| D. Over te dragen winst (verlies) | 1.344 |
| | |
| 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 Bankwet Art. 75 § 1

Het rendement van de activa, berekenend door de nettowinst te delen door het balanstotaal, bedraagt 0,07 %.



MEDIRECT BANK NV

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

28 juni 2019



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 2019

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van MeDirect Bank NV (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt één geheel en is 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 uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2019. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van MeDirect Bank NV uitgevoerd gedurende 3 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 maart 2019 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR '000' 1.643.893 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR '000' 1.135.

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

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de internationale controlestandaarden zoals door de IAASB van toepassing verklaard op de boekjaren afgesloten vanaf 31 maart 2019 en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau toegepast. 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 2019 is informatie met betrekking tot bijzondere waardeverminderingen voor vorderingen op cliënten opgenomen in lijn 40900 van de resultatenrekening, in toepassing van de waarderingsregels beschreven in Toelichting VOL - Inst 7 bij de jaarrekening. MeDirect Bank NV heeft per 31 maart 2019 leningen uitstaan voor een bedrag van EUR '000' 1.261.714 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 modelleringstechnieken en veronderstellingen zou tot verschillende inschattingen kunnen leiden van bijzondere waardeverminderingen op vorderingen van cliënten. Aangezien de vorderingen op cliënten het belangrijkste deel uitmaken van de balans van de Vennootschap, en geven 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 het opstellen van de jaarrekening

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

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle.

We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- Het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;

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

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

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

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien in 2018) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, alsook de naleving van de statuten en van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen te verifiëren, en verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen.

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

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 100, § 1, 6°/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 onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap;
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 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 bestuursrechtelijke voorschriften;
- De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen;
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen;
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Sint-Stevens-Woluwe, 28 juni 2019

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren CVBA
Vertegenwoordigd door



Bedrijfsrevisor