

# 2002

KEYTRADE BANK JAARVERSLAG



**KEYTRADE**

**BANK**



## BRIEF AAN DE AANDEELHOUDERS

Geachte mevrouw, Geachte heer, Beste aandeelhouder,

Nog geen vijf jaar geleden brachten we u verslag uit over het eerste boekjaar van onze vennootschap. Enkele maanden later al konden we u melden dat wij naar de beurs gingen. Vandaag stellen we u trots de eerste Belgische on-linebank voor, Keytrade Bank.

Met de fusie van VMS-Keytrade en RealBank konden wij op één platform alle bankfuncties en de brede waaier van beursproducten en –diensten samenbrengen die de kracht en de reputatie van onze twee entiteiten vertegenwoordigden. Zo hebben wij in België een unieke on line bank gecreëerd en bieden wij de ruimste waaier van financiële producten en diensten aan die via internet toegankelijk zijn.

Keytrade Bank heeft vandaag meer dan 40.000 klanten die ervoor kiezen zelf hun bankverrichtingen en beurstransacties uit te voeren en te beheren. Zij hebben 24 uur per dag en 7 dagen per week toegang tot hun on line rekening, ze profiteren van één van de aantrekkelijkste tariefstructuren die op de markt te vinden zijn, en onze klantendienst is elke werkdag tot 22u00 bereikbaar.

Het jaar 2002 werd echter gekenmerkt door een onzekere sociaal-economische toestand in de wereld. Als gevolg daarvan nam de activiteit op de beurzen af en dat leidde dan uiteraard tot een daling van de rentabiliteit van onze vennootschap. Gelet op de situatie was het toch mogelijk de efficiëntie van de vennootschap aanzienlijk te verbeteren, wat ons eveneens toeliet om op een korte periode de operationele fusie tot een goed einde te brengen.

We sloten het jaar 2002 af met een negatief saldo dat sterk de invloed onderging van de kosten tengevolge van de fusie. We hebben beslist voorzichtig te zijn en die kosten in rekening te brengen over dit boekjaar. Op die manier belasten we de komende boekjaren niet. Bijgevolg kunnen we u de vennootschap voorstellen met een gezonde en solide balans.

We zien de toekomst met vertrouwen tegemoet. We zijn er immers van overtuigd dat we over een heel doeltreffende organisatie beschikken. De kwaliteit van onze producten, de prestaties van onze diensten en het enthousiasme en de vastberadenheid van onze medewerkers zijn onze grootste troeven. Samen blijven we alles in het werk stellen om de belangrijkste financiële on line instelling in België verder uit te bouwen.

Voor de Raad van Bestuur van Keytrade Bank,

Jean-Guillaume Zurstrassen  
Voorzitter Directie Comité

Grégoire de Streele  
Gedelegeerd Bestuurder

Thierry Ternier  
Gedelegeerd Bestuurder

José Zurstrassen  
Gedelegeerd Bestuurder

Jean-Marie Laurent Josi  
Voorzitter Raad van Bestuur



## KEYTRADE BANK, HÉT ON LINE BANK-EN BEURSPLATFORM

### Het unieke concept van Keytrade Bank

---

Keytrade Bank is de nieuwe bank die in april 2002 ontstond als gevolg van de fusie van RealBank en VMS-Keytrade. Aan de basis van deze fusie ligt de wil om aan het publiek snel een volledig aanbod van zowel bank- als beursdiensten via internet voor te stellen. Kortom, we wilden de fundamenten leggen van het eerste on line beleggingsplatform in België.

Zodra de Commissie voor het Bank- en Financiewezen deze fusie had goedgekeurd, moesten we al het hoofd bieden aan een eerste uitdaging: alle specifieke activiteiten van beide entiteiten samenbrengen op slechts één elektronisch platform.

Dat was niet alleen technisch, maar ook commercieel een echt huzarenstukje. Op één en dezelfde website moesten we immers de beursactiviteiten van VMS-Keytrade en de bankactiviteiten van RealBank zonder onderbreking voortzetten. Tegelijk moesten we ook de cliënten van beide instellingen de kans bieden beide soorten verrichtingen uit te voeren.

We zijn deze uitdaging met succes aangegaan. In 2002 al konden alle cliënten van Keytrade Bank op hetzelfde scherm en zonder vertraging al hun tegoeden - liquide middelen en effecten - raadplegen.

Wie vandaag cliënt wordt bij Keytrade Bank, beschikt onmiddellijk over: **3 gratis on line rekeningen die 24 uur per dag en 7 dagen per week toegankelijk zijn:**

- een zichtrekening
- een spaarrekening
- een effectenrekening

Het basisconcept biedt een uniek platform aan met instrumenten waarmee elke cliënt zijn tegoeden optimaal en zelfstandig kan beheren. Bij dit alles zijn de principes van real time, gratis bankdiensten en een vaste prijs per beursverrichting toepasbaar.

Begeleiding en dienstverlening voor de cliënten zijn bij Keytrade Bank geen loze begrippen. Op onze website vertaalt dit zich in uitleg over de werking van de beurzen en over het gebruik van het platform. Bovendien stellen we instrumenten ter beschikking waarmee de cliënt zelf analyses kan maken en die hem helpen beslissingen te nemen.

We bieden onze cliënten ook ondersteuning door aandachtig naar hen te luisteren en onze diensten op hun eigen noden af te stemmen. Met al uw vragen kunt u elke werkdag van 9u00 tot 22u00 terecht bij de Helpdesk, via e-mail of telefonisch. De klantendienst biedt dan weer gratis informatie aan waarmee onze cliënten hun kennis van bankproducten kunnen vergroten en hun beursbeheer kunnen verbeteren. De klantendienst stelt ook demonstraties voor waarmee cliënten leren hoe ze het transactieplatform [www.keytradebank.com](http://www.keytradebank.com) het best kunnen gebruiken.

# Profiel van Keytrade Bank



## PROFIEL VAN KEYTRADE BANK

### 1. HISTORIEK

De vennootschap werd opgericht in augustus 1998 door José Zurstrassen, Grégoire de Streel en Jean Zurstrassen, in samenwerking met de beursvennootschap Van Moer Santerre & Cie (opgericht in 1895). Het idee van de drie stichters was om het Amerikaanse 'discount broker' model aan te passen naar Europese normen door het aanbieden van een directe, snelle, transparante en voordelige toegang tot de belangrijkste financiële markten voor de particuliere cliënten.

Dit oorspronkelijk concept werd opgericht met de volgende competitieve voordelen :

- een vaste en 'discount' prijs per transactie
- transparantie van de orderuitvoering
- directe toegang tot de markten, zonder tussenpersoon
- een platform met multi-producten, multi-deviezen en multi-markten
- financiële informatie en hulpmiddelen
- beveiliging van de transacties
- opvolgen van de eindgebruiker

Mede door de gunstige situatie van de markten werd het concept, geïntroduceerd door VMS-Keytrade, snel aanvaard door een groot aantal beleggers. Het succes kwam ogenblikkelijk en maakte van het jonge bedrijf al snel de eerste Belgische beleggingswebsite.

Gezien de snelle groei van het bedrijf, bleek het voor de drie oprichters nodig om een degelijke structuur op te bouwen en het bedrijf de mogelijkheden te geven om verder te groeien. Een eerste stap werd

ondernomen bij de Commissie voor het Bank- en Financiewezen voor het behalen van het statuut van Beursvennootschap. In november 1999 werd dit statuut behaald. Een tweede stap werd uitgevoerd door een beursintroduktie in december 1999 (Euro/NM markt van Brussel), met een eerste notering op 11 december 1999. 21% van de aandelen, nl. 540.000, werd publiek verkocht aan een prijs van € 12,5 per aandeel. Eind 1999 telde VMS-Keytrade 4.445 cliënten met een omzet van € 3.050.000 en een klein verlies van € 478.000, veroorzaakt door de kosten van de IPO.

In het boekjaar 2000 kende VMS-Keytrade een uitzonderlijke groei op elk vlak. Het aantal cliënten werd vermenigvuldigd met 4,8 en kwam uit op 21.381. De omzet kende een verhoging van 484% en bedroeg € 17.272.353. Alle tijdens de IPO gemaakte voorspellingen werden ruimschoots overschreden met o.m. een winst na belasting van € 1.324.038. Ook de Luxemburgse dochtermaatschappij versterkte haar positie door een bijdrage van € 299.707,65 aan deze netto winst.

Het jaar 2001 werd een jaar van efficiëntie en rentabiliteit. Gedurende het hele jaar versterkte de vennootschap haar politiek voor het beheer van de kosten op alle niveaus. Het nieuwe statuut van beursvennootschap, verkregen aan het begin van het jaar, liet de vennootschap toe om de cliënten tegoeden zelf te beheren en om de gehele transactie procedure te integreren. Het boekjaar sloot af met een geconsolideerde winst van € 2.203.248, wat een stijging van meer dan 66% betekende in vergelijking met het boekjaar 2000. De omzet bedroeg € 14.485.000 en de financiële resultaten verhoogden tot € 2.851.000. Eind 2001 telde de vennootschap 25.000 cliënten. Er werd een dividend uitgekeerd van € 0,43 bruto per aandeel.



## PROFIEL VAN KEYTRADE BANK

### 2. KERNCIJFERS VOOR 2002

<b>GECONSOLIDEERDE CIJFERS (€ 000)</b>	<b>12/02</b>
Bankproducten	4,786
Commissies on line beursmakelarij & diversen	12,308
Totaal Opbrengst Keytrade Bank	17,094
Omzet RealLease	2,958
Omzet Keytrade Luxembourg	911
Andere filialen & diversen	587
<b>Totaal omzet</b>	<b>21,550</b>
<b>Bedrijfskosten</b>	<b>-20,463</b>
<b>Bedrijfswinst</b>	<b>1,087</b>
Uitzonderlijk Resultaat	- 4,549
Belastingen	- 38
<b>Netto geconsolideerd Resultaat</b>	<b>- 3,500</b>

*De resultaten van de gefuseerde eenheden RealBank en VMS-Keytrade werden geconsolideerd in de rekeningen van Keytrade Bank sinds 1 januari 2002. De consolidatiekring werd enigszins gewijzigd. Dit houdt in dat een vergelijking met eerder gepubliceerde cijfers van vorige jaren irrelevant is.*

De totale omzet van de groep bedraagt € 21.550.000 in 2002. De moedermaatschappij draagt bij voor een bedrag van € 17.094.000 hetzij € 4.786.000 aan bankproducten en € 12.308.000 aan commissielonen en diverse opbrengsten. De bankactiviteiten hebben zich volgens verwachting ontwikkeld en zijn stabiel gebleven gedurende het hele jaar, voornamelijk dankzij de stabiele interest opbrengsten. De on line beursactiviteit is duidelijk laag gebleven tijdens dit boekjaar ten opzichte van de resultaten van vorig jaar. Deze activiteit is direct verbonden aan het marktsentiment en is globaal gezien 30% gedaald in vergelijking met 2001. Keytrade Bank blijft desalnietemin marktleider in de on line beursmakelarij, aangezien de afgenomen activiteit geheel in de lijn is met de daling in de sector.

De omzet van RealLease bedraagt € 2.958.000. De resultaten voor 2002 van het autoleasing filiaal zijn bevredigend en vergelijkbaar met deze van vorig jaar. De resultaten van Keytrade Luxembourg zijn eveneens conform de marktprestaties. Het Luxemburgse filiaal eindigt het boekjaar met een omzet van € 911.000, hetzij een daling van +/- 20% ten opzichte van 2001.

De bijdrage van de andere filialen aan het omzetcijfer is verwaarloosbaar.

De bedrijfskosten bedragen € 20.463.000 voor het boekjaar 2002. De verwachte kostensynergiën ten gevolge van de fusie van de twee entiteiten konden enkel tegen het einde van het jaar geoptimaliseerd worden. De kosten eind 2002 weerspiegelen daardoor nog niet het normatieve niveau dat sinds begin 2003 bereikt wordt.



## PROFIEL VAN KEYTRADE BANK

De bedrijfswinst bedraagt € 1.087.000. Wegens de relatief slappe activiteit naar het einde van het jaar toe is de bedrijfswinst enigszins lager dan voorzien door de directie. Deze winst is nochtans bevredigend gezien de toestand van de financiële markten, van de algemene economische situatie en de nog niet optimale kostenstructuur in 2002. Ze toont aan dat de nieuwe bank in staat is winst te genereren. Reallease draagt voor € 150.000 bij aan de bedrijfswinst en Keytrade Luxembourg voor € 131.000.

Het uitzonderlijk resultaat bedraagt € 4.549.000. Uit voorzorg en om de toekomstige resultaten niet te belasten, heeft de directie beslist om de totale kost van de fusie ten laste te nemen van het boekjaar 2002.

De niet recurrente fusiekosten bedragen € 2.849.000.

Volgens dezelfde logica heeft de vennootschap besloten een bijkomende kost van € 1.700.000 op te nemen. Dit bedrag is samengesteld uit diverse afschrijvingen, waardeverminderingen van de financiële- en kredietportefeuilles, en een waardevermindering van de participatie in Viewtrade Holding Corporation.

Dankzij deze inspanningen kan het boekjaar 2003 starten op een uiterst gezonde basis.

Wegens deze provisies over het boekjaar 2002 vertoont het netto geconsolideerde resultaat een verlies van € 3.500.000.

Het eigen vermogen van de groep bedraagt € 16.419.000. De Cooke ratio overschrijdt de 11%. Dit cijfer is beduidend hoger dan het Belgisch gemiddelde en ligt tevens boven het sectorgemiddelde. Dit illustreert de financiële slagkracht van de vennootschap en laat toe de komende jaren met vertrouwen tegemoet te zien. Gezien de beperkte kredietactiviteit van de bank blijft haar risicoprofiel zeer gering.

De beleggingsportefeuille van de bank bestaat voornamelijk uit staatsobligaties en kwalitatief hoogstaande euro-obligaties. De bank heeft geen posities ingenomen in aandelen. Dankzij deze voorzichtige beleggingspolitiek kon de bank op 31.12.2002 een latente meerwaarde van € 4.000.000 noteren op haar beleggingsportefeuille.



## PROFIEL VAN KEYTRADE BANK

### 3. BEURSINFORMATIE

#### Notering op de continu markt van Euronext Brussel (ticker : keyt)

Volgend op de fusie van twee entiteiten, VMS-Keytrade en Realbank, heeft de raad van bestuur voor een nieuwe naam gekozen : KEYTRADE BANK. Aangezien de bank op de eerste markt van Euronext Brussel genoteerd is, vertaalt deze nieuwe maatschappelijke benaming zich in een wijziging van het symbool VMS in KEYT. Deze wijziging zal effectief zijn vanaf 15 augustus 2002, en dit zonder materiële wijziging van de effecten.

■ Koers op 02/01/2002	€ 14,40
■ Koers op 31/12/2002	€ 12,63
■ Hoogste sluitingskoers	€ 15,50
■ Laagste sluitingskoers	€ 8
■ Introductiekoers op 11/12/1999	€ 12,5
■ Beurskapitalisatie op 31/12/2002	€ 44.331.300
■ Totaal aandelen -IPO (13/12/1999)	2.540.000
■ Totaal aandelen op 31/12/2002	3.510.000
■ Vlottende aandelen op 28/12/01	721.000

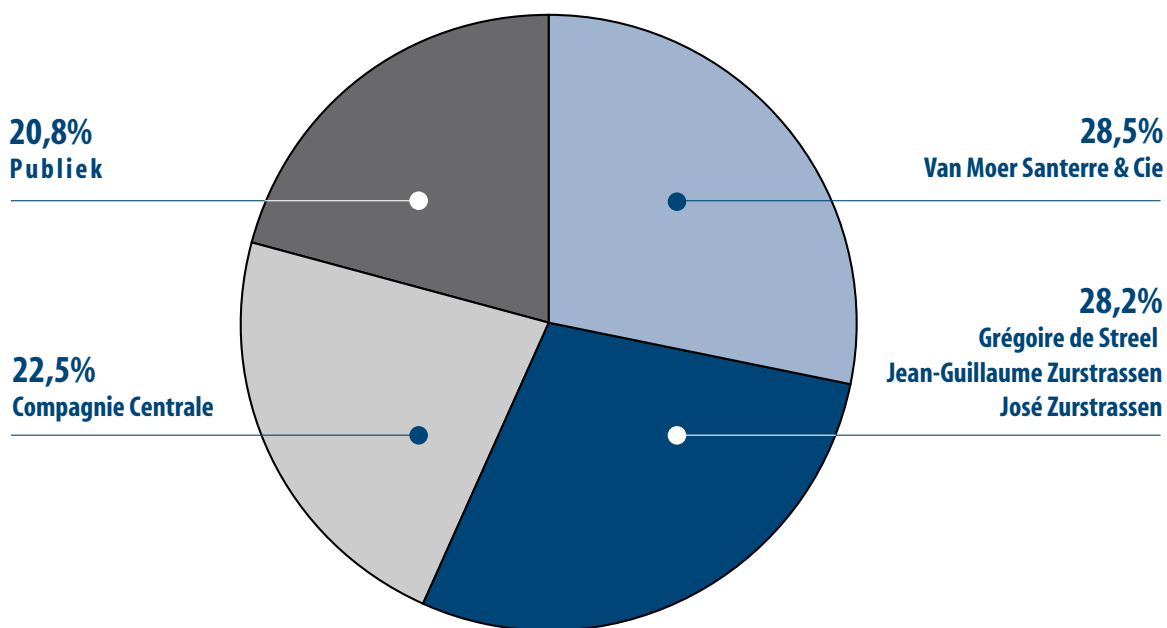






## PROFIEL VAN KEYTRADE BANK

### Verdeling van het aandeelhouderschap



### Agenda van de aandeelhouders

- Gewone Algemene Vergadering van de vennootschap op 7 mei 2003 om 14u30
- Trimestriële persbericht Q1 tijdens de vierde week van mei 2003
- Semestriële persbericht H1 tijdens de vierde week van september 2003
- Trimestriële persbericht Q3 tijdens de vierde week van november 2003
- Publicatie van de jaarresultaten 2003 tijdens de vierde week van maart 2004

### Contacts

De rubriek 'Investor Relations' van de site [www.keytradebank.com](http://www.keytradebank.com) biedt permanente en geactualiseerde informatie over de activiteiten van de vennootschap.

Voor verdere vragen, de contactpersoon voor beleggers, analisten en pers is :

Marie-Sophie van den Abeele

Vorstlaan 100 - 1170 Brussel - België

E-mail: [marie.van.den.abeele@keytradebank.com](mailto:marie.van.den.abeele@keytradebank.com)

Tel : + 32 (0)2 / 679 90 00

Fax : + 32 (0)2 / 679 90 01



## PROFIEL VAN KEYTRADE BANK

### Belangrijke ontwikkelingen 2002

- In april 2002 kondigde de Belgische marktleider in on line beursverrichtingen haar intentie aan om te fusioneren met de on line bank Realbank om alzo de belangrijkste financiële on line instelling in België te creëren.
- Eind juni heeft VMS-Keytrade het officiële bankstatuut en de goedkeuring van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen (CBF) voor de fusie van de twee eenheden verkregen. Op de Bijzondere Algemene Vergadering van de aandeelhouders werd unaniem het akkoord gegeven voor de opslorping van Realbank.
- Drie maanden na de intentieverklaring van de fusie, vond reeds de eerste operationele stap plaats. Vanaf juli werd het trading platform van Realbank overgeheveld naar de beleggingsite van VMS-Keytrade.
- In augustus beslist de Raad van Bestuur over de nieuwe naam: Keytrade Bank. Op de beurs van Euronext Brussel brengt deze naamsverandering eveneens een wijziging in de ticker van VMS naar KEYT met zich mee.
- In diezelfde maand verhuizen de personeelsleden van Realbank naar de kantoren van de absorberende entiteit, Vorstlaan 100 te 1170 Brussel.
- In de maand september heeft het bedrijf zijn aanbod verbreed met de lancering van real time toegang tot de Amerikaanse optiemarkten.
- Begin december geeft Keytrade bank een vaste vorm aan de volledige fusie van de beide groepen door de uniforme financiële site te lanceren: [www.keytradebank.com](http://www.keytradebank.com)

### Vooruitzichten voor 2003

De vennootschap blijft de waaier van investeringsproducten voortdurend ontwikkelen via haar bank- en beursplatform.

Begin 2003 heeft de vennootschap een obligatie platform op de primaire markt, een hulpmiddel voor fundamentele analyse en de opening van de beurs van Milaan on line gestart. Vóór eind dit jaar zullen nog twee belangrijke ontwikkelingen afgewerkt zijn; nl short-selling van opties en het on line zetten van "margin accounts". De vennootschap is ook van plan om on line toegang te bieden tot Monep en tot Liffe. Dit alles in antwoord op de vele vragen van haar klanten naar afgeleide financiële producten.

Het jaar 2003 begint met ingrijpende politieke veranderingen en economische onzekerheden die de vooruitzichten heel onvoorspelbaar maken.

Met de radicale gezondheidskuur van de balans en de verlichting van de structuur tijdens het jaar 2002, begint de firma het jaar 2003 met vertrouwen.

Indien het niveau van de activiteit van de eerste weken in 2003 zich voortzet, zou het bedrijf snel opnieuw winst moeten maken dankzij een beter bedrijfsresultaat dan hetgeen van 2002.

Het strategisch objectief van de fusie is nog steeds van toepassing. Het bedrijf blijft ernaar streven om een avant-gardistische financiële instelling te realiseren. De concrete samensmelting van een bank- en beursvennootschap vormen een belangrijke troef voor de komende jaren.



# Voorstelling van de **groep**



## VOORSTELLING VAN DE GROEP

### 1. Keytrade Bank n.v.

---

Maatschappelijke zetel:

Vorstlaan 100 B – 1170 Brussel – België - Tel : +32 (0)2 / 679 90 00 - Fax : +32 (0)2 / 679 90 01

Email : [info@keytradebank.com](mailto:info@keytradebank.com) - <http://www.keytradebank.com>

#### A. Lijst van de bestuurders

---

■ Jean-Marie Laurent Josi	Voorzitter Raad van Bestuur
■ Jean Zurstrassen	Voorzitter directiecomité Gedelegeerd bestuurder
■ Thierry Ternier	Gedelegeerd bestuurder Lid directiecomité
■ Grégoire de Streeel	Gedelegeerd bestuurder Lid directiecomité
■ José Zurstrassen	Gedelegeerd bestuurder Lid directiecomité
■ Eric De Keuleneer	Bestuurder
■ Jean-Louis Laurent Josi	Bestuurder
■ Bernard Paqui	Bestuurder
■ André Van Moer	Bestuurder
■ Cédric Van Moer	Bestuurder
■ Christian Varin	Bestuurder

#### B. Interne audit en Compliance

---

De functie van Compliance Officer (ad interim) wordt waargenomen door Dhr Paolo Condotta.

De functie van interne audit wordt waargenomen door Dhr Paolo Condotta.

#### C. Commissarissen

---

De Commissarissen van de onderneming zijn enerzijds Dhr André Clybouw – Bedrijfsrevisor en anderzijds Dhr Philippe Maeyaert van het bedrijf Deloitte & Touche.

#### D. Doel en statuut van de vennootschap

---

De vennootschap heeft tot doel, zowel in België als in het buitenland, de bedrijvigheid van kredietvestigingen, in dit begrepen de courtageoperaties en commissieoperaties alsook de transacties op afgeleide financiële instrumenten.

De vennootschap is genoteerd op het segment Next Economy van Euronext Brussel.



## VOORSTELLING VAN DE GROEP

### 2. Keytrade Luxembourg s.a.

---

Maatschappelijke zetel: rue Charles Martel, 52 – L-2134 Luxembourg - Tel: +352 45 04 39 - Fax: +352 45 04 49

E-mail: [info@keytrade.lu](mailto:info@keytrade.lu) - <http://www.keytrade.lu>

---

#### A. Lijst van de Bestuurders

---

■ André Van Moer	Voorzitter
■ Marie-Ange Marx	Gedelegeerd Bestuurder
■ Charles Santerre	Gedelegeerd Bestuurder
■ Jean-Christophe Van Moer	Bestuurder
■ José Zurstrassen	Bestuurder
■ Grégoire de Streel	Bestuurder
■ Thierry Matthyssens	Bestuurder
■ Jean Zurstrassen	Bestuurder

#### B. Interne Audit

---

De functie van Interne Audit wordt waargenomen door Dhr Philippe Voortman.

#### C. Bedrijfsrevisor

---

Het mandaat van Bedrijfsrevisor is verzekerd door Grant Thornton Révision et Conseils s.a. erkend door het Institut des Réviseurs d'Entreprises.

#### D. Motief en statuut van de vennootschap

---

Sinds 24 maart 2003 heeft Keytrade Luxembourg het statuut van 'Commissionnaire, courtier et conseiller en opérations financières'.



## VOORSTELLING VAN DE GROEP

### 3. RealLease n.v.

---

Vorstlaan 100 B – 1170 Brussel – België - Tel: +32 (0)2/679 90 52 - Fax: +32 (0)2/679 90 80

---

#### A. Lijst van de Bestuurders

---

■ Jean Zurstrassen	Voorzitter (sinds 28 oktober 2002)
Thierry Ternier	Bestuurder
José Zurstrassen	Bestuurder (sinds 28 oktober 2002)

#### B. Interne Audit

---

De functie van Interne Audit wordt waargenomen door  
Dhr Paolo Condotta.

#### C. Bedrijfsrevisor

---

De Bedrijfsrevisor is Dhr Philippe Maeyaert van het bedrijf Deloitte & Touche.

#### D. Doel en statuut van de vennootschap

---

Zowel in België als in het buitenland heeft RealLease tot doel alle verrichtingen met betrekking tot het toekennen van kredieten, financieringen, uitvoering van beleggingen en analyses en engineering in opdracht van bedrijven.



## VOORSTELLING VAN DE GROEP

### 4. Keytrade Insurance n.v.

---

Maatschappelijke zetel (sinds 2 september 2002): Vorstlaan 100 B – 1170 Brussel – België -  
Tel: +32 (0)2/679 90 00 - Fax: +32 (0)2/679 90 01

---

#### A. Lijst van de Bestuurders

---

■ Jean Zurstrassen	Voorzitter
■ Thierry Ternier	Bestuurder

---

#### B. Motief en statuut van de vennootschap

---

Keytrade Insurance (voorheen Inbrosys) heeft als doel alle commerciële activiteiten en dienstverlening met betrekking tot de administratieve organisatie van bedrijven, vooral particuliere tussenpersonen in verzekeringen, zowel in België als in het buitenland, en dit voor eigen rekening, voor rekening van - of in samenwerking met derden.

# Balans & jaarrekeningen



**BALANS EN GECONSOLIDEERDE REKENINGEN (€ 000)**

<b>1. GECONSOLIDEERDE BALANS NA WINSTVERDELING</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>ACTIVA</b>		
Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten	1 373	
Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier	946	
Vorderingen op kredietinstellingen	75 662	93 459
Vorderingen op cliënten	41 872	
Obligaties en andere vastrentende effecten	229 893	
Financiële vaste activa	485	860
Oprichtingskosten en immateriële vaste activa	1 026	398
Consolidatieverschillen	63	1 439
Materiële vaste activa	3 181	
Overige activa	1 615	1 905
Overlopende rekeningen	7 877	159
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>363 993</b>	<b>98 220</b>



1. GECONSOLIDEERDE BALANS NA WINSTVERDELING	2002	2001
<b>PASSIVA</b>		
Schulden aan kredietinstellingen	55 867	
■ Onmiddellijk opvraagbaar	17 053	
■ Overige schulden op termijn of met opzegging	38 814	
Schulden aan cliënten	260 934	86 447
■ Spaargelden / spaardeposito's	135 719	86 447
■ Andere schulden	125 215	
In schuldbewijzen belichaamde schulden	13 137	
■ Obligaties en andere vastrentende effecten in om	13 137	
Overige schuldbewijzen	3 879	2 472
Overlopende rekeningen	9 905	229
Voorzieningen, uitgestelde belastingen en belastinglatenties	2 000	50
Achtergestelde schulden	1 487	
EIGEN VERMOGEN	16 419	9 022
Kapitaal	15 288	7 370
■ Geplaatst kapitaal	15 288	7 370
Reserves en overgedragen resultaat	1 131	1 652
BELANGEN VAN DERDEN		
Belangen van derden	365	
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>363 993</b>	<b>98 220</b>



<b>POSTEN BUITEN-BALANSTELLING</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Eventuele passiva</b>	<b>886</b>	<b>0</b>
■ Kredietvervangende borgtochten	544	
■ Overige borgtochten	342	
<b>Verplichtingen met een potentieel kredietrisico</b>	<b>39 499</b>	<b>10 324</b>
■ Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden	6 314	10 324
■ Beschikbare marge op betekende kredietlijnen	33 185	
<b>Aan de in de consolidatie opgenomen ondernemingen toevertrouwde waarden</b>	<b>639 008</b>	<b>0</b>
■ Open bewaring en gelijkgestelde	639 008	



2. SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING	2002	2001
<b>Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten</b> waaronder : uit vastrentende effecten	<b>12 760</b> 8 936	<b>3 959</b>
<b>Rentekosten en soortgelijke kosten (-)</b>	<b>-7 974</b>	<b>-1 131</b>
<b>Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten</b> ■ Deelnemingen en aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	<b>10</b> 10	<b>23</b> 23
<b>Ontvangen provisies</b>	<b>10 461</b>	<b>13 518</b>
<b>Betaalde provisies (-)</b>	<b>-4 144</b>	<b>0</b>
<b>Winst (Verlies(-)) uit financiële transacties</b> ■ Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten ■ Uit de realisatie van beleggingseffecten	<b>1 270</b> 957 313	
<b>Algemene beheerskosten (-)</b> ■ Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen ■ Overige beheerskosten	<b>-9 847</b> 4 806 5 041	<b>-12 924</b> 3 007 9 917
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa (-)</b>	<b>-2 404</b>	<b>-1000</b>
<b>Terugneming van waardeverminderingen (Waardeverminderingen(-)) op vorderingen en terugneming van voorzieningen (voorzieningen(-)) voor de posten buiten-balanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"</b>	<b>-222</b>	<b>-57</b>
<b>Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten-balanstelling "Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"</b>	<b>74</b>	
<b>Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten-balanstelling "I. Passifs éventuels" et "II. Engagements pouvant donner lieu à un bilanstellung "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico" (-)"</b>	<b>-18</b>	
<b>Overige bedrijfsopbrengsten</b>	<b>4 203</b>	<b>967</b>
<b>Overige bedrijfskosten (-)</b>	<b>-3 080</b>	<b>-213</b>
<b>Winst (Verlies(-)) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting van de geconsolideerde ondernemingen</b>	<b>1 089</b>	<b>3 142</b>



	2002	2001
<b>Uitzonderlijke opbrengsten</b>	101	749
■ Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	4	749
■ Andere uitzonderlijke opbrengsten	97	
<b>Uitzonderlijke kosten (-)</b>	<b>- 4688</b>	<b>- 473</b>
■ Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	1363	
■ Waardeverminderingen op financiële vaste activa	383	200
■ Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	1755	
■ Minderwaarden bij de realisatie van de vaste activa		273
■ Andere uitzonderlijke kosten	1187	
<b>Winst (Verlies(-)) van het boekjaar vóór belastingen van de geconsolideerde ondernemingen</b>	<b>- 3 498</b>	<b>3 418</b>
<b>Winst (Verlies(-)) van het boekjaar vóór belastingen van de geconsolideerde ondernemingen Bis.</b>		
■ Overboeking naar de uitgestelde belastingen (-) en belastinglatenties		<b>-1 214</b>
■ Onttrekking aan de uitgestelde belastingen en belastinglatenties	36	
<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>38</b>	
■ Belastingen (-)	-38	
<b>Winst (Verlies(-)) van de geconsolideerde ondernemingen</b>	<b>-3 500</b>	<b>2 204</b>
<b>Geconsolideerde winst (Geconsolideerd verlies (-))</b>	<b>-3 500</b>	<b>2 204</b>
<b>Aandeel van derden in het resultaat</b>	<b>-4</b>	
<b>Aandeel van de groep in het resultaat</b>	<b>-3496</b>	

**J A A R R E K E N I N G V A N K E Y T R A D E B A N K ( € 0 0 0 )**

<b>1. BALANS NA WINSTVERDELING</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>ACTIVA</b>		
<b>Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten</b>	<b>1372</b>	<b>0</b>
<b>Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier</b>	<b>946</b>	<b>0</b>
<b>Vorderingen op kredietinstellingen</b>	<b>73 979</b>	<b>92 429</b>
■ Onmiddellijk opvraagbaar	42 904	18 428
■ Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	31 075	74 001
<b>Vorderingen op cliënten</b>	<b>40 327</b>	<b>1 965</b>
<b>Obligaties en andere vastrentende effecten</b>	<b>229 893</b>	<b>0</b>
■ Van publiekrechtelijke emittenten	86 850	
■ Van andere emittenten	143 043	
<b>Financiële vaste activa</b>	<b>1 885</b>	<b>1 234</b>
■ Deelnemingen in verbonden ondernemingen	1 400	374
■ Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	154	537
■ Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	8	
■ Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	323	323
<b>Oprichtingskosten en immateriële vaste activa</b>	<b>931</b>	<b>398</b>
<b>Materiële vaste activa</b>	<b>1 254</b>	<b>1 302</b>
<b>Overige activa</b>	<b>1 612</b>	
<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>6 970</b>	<b>159</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>359 169</b>	<b>97 487</b>



1. BALANS NA WINSTVERDELING	2002	2001
<b>PASSIVA</b>		
<b>Schulden aan kredietinstellingen</b>	<b>55 867</b>	<b>0</b>
■ Onmiddellijk opvraagbaar	17 053	
■ Overige schulden op termijn of met opzegging	38 814	
<b>Schulden aan cliënten</b>	<b>258 831</b>	<b>86 375</b>
■ Spaargelden / spaardeposito's	135 719	86 375
■ Andere schulden	123 112	
<b>In schuldbewijzen belichaamde schulden</b>	<b>13 137</b>	<b>0</b>
<b>Overige schulden</b>	<b>2 451</b>	<b>1 168</b>
<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>9 651</b>	<b>229</b>
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b>	<b>1 968</b>	<b>1 110</b>
<b>Achtergestelde schulden</b>	<b>1 487</b>	
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>15 777</b>	<b>8 605</b>
<b>KAPITAAL</b>	<b>15 288</b>	<b>7 370</b>
■ Geplaatst kapitaal	15 288	7 370
<b>Reserves</b>	<b>2 937</b>	<b>452</b>
■ Wettelijke reserve	538	452
■ Onbeschikbare reserves	2 065	0
■ Belastingvrije reserves	51	
■ Beschikbare reserves	283	
<b>Overgedragen winst (overgedragen verlies (-))</b>	<b>-2 448</b>	<b>783</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>359 169</b>	<b>97 487</b>



<b>POSTEN BUITEN-BALANSTELLING</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Eventuele passiva</b>	<b>886</b>	
■ Kredietvervangende borgtochten	544	
■ Overige borgtochten	342	
<b>Verplichtingen met een potentieel kredietrisico</b>	<b>39 499</b>	<b>10 324</b>
■ Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden	6 314	10 324
■ Beschikbare marge op betekende kredietlijnen	33 185	
<b>Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden</b>	<b>639 008</b>	
■ Open bewaring en gelijkgestelde	639 008	





2. SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING	2002	2001
<b>Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten</b> waaronder : uit vastrentende effecten	<b>12 760</b> 8 936	<b>2 690</b>
<b>Rentekosten en soortgelijke kosten (-)</b>	<b>-7 974</b>	<b>-1 114</b>
<b>Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten</b>	<b>130</b>	<b>0</b>
■ Deelnemingen in verbonden ondernemingen	0	0
■ Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	130	0
<b>Ontvangen provisies</b>	<b>9 458</b>	<b>9 958</b>
<b>Betaalde provisies (-)</b>	<b>-4 000</b>	<b>0</b>
<b>Winst (verlies(-)) uit financiële transacties</b>	<b>1 246</b>	<b>3 693</b>
■ Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	933	3 693
■ Uit de realisatie van beleggingseffecten	313	0
<b>Algemene beheerskosten (-)</b>	<b>-8 284</b>	<b>-12 313</b>
■ Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	4 296	2 766
■ Overige beheerskosten	3 988	9 547
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa (-)</b>	<b>-1 358</b>	<b>-946</b>
<b>Terugneming van waardeverminderingen (Waardeverminderingen(-)) op vorderingen en terugneming van voorzieningen (voorzieningen(-)) voor de posten buiten-balanstelling ""I. Eventuele passiva"" en ""II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico""</b>	<b>-33</b>	<b>-57</b>
<b>Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten-balanstelling ""I. Eventuele passiva"" en " ""II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico""</b>	<b>74</b>	
<b>Overige bedrijfsopbrengsten</b>	<b>1 027</b>	<b>1 037</b>
<b>Overige bedrijfskosten (-)</b>	<b>-2 075</b>	<b>-168</b>
<b>Winst (Verlies(-)) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting</b>	<b>971</b>	<b>2 780</b>



<b>2. SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Uitzonderlijke opbrengsten</b>	<b>63</b>	<b>748</b>
■ Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	4	
■ Andere uitzonderlijke opbrengsten	59	748
<b>Uitzonderlijke kosten (-)</b>	<b>-4 923</b>	<b>-466</b>
■ Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	1 303	
■ Waardeverminderingen op financiële vaste activa	776	200
■ Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	1 755	
■ Andere uitzonderlijke kosten	1 089	266
<b>Winst (Verlies(-)) van het boekjaar vóór belastingen</b>	<b>-3889</b>	<b>3 062</b>
<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>0</b>	<b>-1 079</b>
■ Belastingen (-)		-1 144
■ Regularisering van belastingen en terugneming van belastingvoorzieningen		65
<b>Winst (Verlies(-)) van het boekjaar</b>	<b>-3889</b>	<b>1 983</b>
<b>Te verwerken verlies van het boekjaar</b>	<b>-3889</b>	<b>1 983</b>



<b>RESULTAATVERWERKING</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Te bestemmen winstsaldo (Te verwerken verliessaldo(-))</b>	<b>-2448</b>	<b>1983</b>
■ Te bestemmen winst (Te verwerken verlies(-)) van het boekjaar	-3889	1983
■ Overgedragen winst (Overgedragen verlies(-)) van het vorige boekjaar	1441	
<b>Toevoeging aan het eigen vermogen (-)</b>	<b>0</b>	<b>-99</b>
■ aan de wettelijke reserve		99
<b>Over te dragen resultaat</b>	<b>2448</b>	<b>783</b>
■ Over te dragen winst (-)		-783
■ Over te dragen verlies	2448	
<b>Uit te keren winst (-)</b>	<b>0</b>	<b>-1101</b>
■ Vergoeding van het kapitaal (a)		1101

# Verslagen van het College van Commissarissen



## 1. VERSLAG VAN HET COLLEGE VAN COMMISSARISSEN OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENINGEN VAN HET BOEKJAAR DAT WERD AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2002, VOORGESTELD AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS.

*Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij U verslag uit over de uitvoering van de controleopdracht die ons werd toevertrouwd.*

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening, opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de vennootschap, over het boekjaar, afgesloten op 31 december 2002, met een balanstotaal van 363.993 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 3.500 (000) EUR. Wij hebben eveneens de controle van het jaarverslag uitgevoerd.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2002 een getrouw beeld van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van het geconsolideerd geheel in overeenstemming met de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, en wordt een passende verantwoording gegeven in de toelichting.

### **Verklaring over de geconsolideerde jaarrekening zonder voorbehoud**

Onze controles werden verricht overeenkomstig de normen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Deze beroepsnormen eisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de geconsolideerde jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat, rekening houdend met de Belgische wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

Overeenkomstig deze normen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de groep, alsook met de procedures van interne controle. Wij hebben de voor onze controles vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening. Wij hebben de waarderingsregels, de consolidatiegrondslagen, de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen die de onderneming maakte en de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening in haar geheel beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

### **Bijkomende verklaringen**

Wij vullen ons verslag aan met de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- Het geconsolideerde jaarverslag bevat de door de wet vereiste gegevens en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening.

Antwerpen, 29 april 2003

Het college van commissarissen,

Deloitte & Touche

Bedrijfsrevisoren Burg. C.V

Vertegenwoordigd door Philip Maeyaert & André Clybouw



## 2. VERSLAG VAN HET COLLEGE VAN COMMISSARISSEN OVER DE JAARREKENINGEN VAN HET BOEKJAAR DAT WERD AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2002, VOORGESTELD AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

*Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de uitvoering van de revisieopdracht die ons werd toevertrouwd.*

Wij hebben de revisie verricht van de jaarrekeningen die op verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de vennootschap werden opgesteld voor het boekjaar dat op 31 december 2002 werd afgesloten. Het balanstotaal bedraagt 359 169 (000) EUR, de resultatenrekening werd afgesloten met een verlies voor het boekjaar van 3 889 (000) EUR. Tevens hebben we de aanvullende en door de wet vereiste specifieke controles verricht.

### **Verklaring zonder voorbehoud betreffende de jaarrekeningen**

Wij hebben onze controles uitgevoerd overeenkomstig de Belgische revisienormen die het Instituut der Bedrijfsrevisoren publiceert. Krachtens deze beroepsnormen moeten wij onze revisie zodanig organiseren en uitvoeren dat we de redelijke zekerheid verwerven dat de jaarrekeningen geen grove onjuistheden bevatten, gelet op de wetten en reglementen die in België toepasbaar zijn op de jaarrekeningen.

Overeenkomstig deze normen hebben we rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de vennootschap en met haar interne controlemiddelen. De verantwoordelijken van de vennootschap hebben onze vragen om toelichting en informatie duidelijk beantwoord. Aan de hand van steekproeven hebben we de rechtvaardiging van de bedragen in de jaarrekening gecontroleerd. We hebben de gegrondheid beoordeeld van de waarderingsregels en van de belangrijke boekhoudkundige ramingen die de vennootschap heeft

gedaan, alsook van de voorstelling van de jaarrekeningen in hun geheel. Volgens ons vormen deze werkzaamheden een redelijke basis waarop we onze mening kunnen steunen.

Naar onze mening en gelet op de wetten en reglementen betreffende de jaarrekeningen in België, geven de jaarrekeningen die op 31 december 2002 werden afgesloten een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en van de resultaten van de vennootschap. De in de bijlage verstrekte informatie is passend.

### **Aanvullende verklaringen en informatie**

Wij vullen ons verslag aan met de onderstaande aanvullende verklaringen en informatie, die niet van aard zijn de draagwijdte van de verklaring betreffende de jaarrekeningen te wijzigen:

- Het beheersverslag bevat de wettelijk vereiste informatie en stemt overeen met de jaarrekeningen.
- Onverminderd sommige formele aspecten van ondergeschikt belang, wordt de boekhouding gevoerd en worden de jaarrekeningen opgesteld overeenkomstig de wetten en reglementen die in België van kracht zijn.
- Wij moeten geen enkele verrichting of beslissing melden die werd uitgevoerd of genomen in overtreding op de statuten of op het Wetboek van Vennootschappen.



■ De aan de algemene vergadering voorgestelde bestemming van het resultaat beantwoordt aan de wettelijke en statutaire bepalingen.

■ Krachtens artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen moeten wij u ook verslag uitbrengen over de volgende verrichtingen die hebben plaatsgevonden sinds uw laatste gewone algemene vergadering, te weten:

● Voorstel tot uitgifte van inschrijvingsrechten met intrekking van het voorkeurrecht ten gunste van welbepaalde personen die geen personeelsleden zijn. Dit voorstel heeft tot doel een winstdelingsplan in te voeren voor de leden van het Directiecomité. Het werd voorgesteld op de buitengewone algemene vergadering van 28 juni 2002, waar het werd goedgekeurd;

● Igoedkeuren van de managementovereenkomst tussen de leden van het Directiecomité en de vennootschap. Het doel van deze overeenkomst bestaat erin de voorwaarden te bepalen van de samenwerking tussen de vennootschap en elk lid van het Directiecomité, alsook de vergoeding van de leden te bepalen voor de opdrachten die zij vervullen in hun hoedanigheid van lid van het Directiecomité;

● Igoedkeuren van het akkoord dat de vennootschap heeft gesloten met Van Moer Santerre & Cie betreffende de retrocessies en de organisatie tussen de partijen.

Deze verrichtingen worden meer in detail beschreven in het beheersverslag van de raad van bestuur.

Antwerpen, 29 april 2003

Het college van commissarissen,

Deloitte & Touche

Bedrijfsrevisoren Burg. C.V

Vertegenwoordigd door Philip Maeyaert & André Clybouw

# Verslagen





## JAARVERSLAG VOORGESTELD DOOR DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

*Wij hebben het genoegen u het jaarverslag met betrekking tot het boekjaar afgesloten per 31 december 2002 voor te stellen, overeenkomstig artikel 95 van het Wetboek van vennootschappen, evenals het geconsolideerd ja-  
verslag, overeenkomstig artikel 119 van het Wetboek van vennootschappen.*

### 1. Jaarverslag betreffende de jaarrekening

Het boekjaar 2002 werd gemarkeerd door de fusie door overneming van RealBank door de vennootschap.

Het doel van deze verrichting was tweevoudig: vooreerst een bankvergunning bekomen noodzakelijk gezien de stijgende vraag van onze cliënten naar steeds uitgebreidere financiële diensten en vervolgens de bankbevoegdheden verwerven om onze activiteiten uit te baten. De intentie om te fusioneren werd aangekondigd in april 2002 en de juridische fusie werd verwezenlijkt, met terugwerkende kracht op 1 januari 2002, door de buitengewone algemene vergadering gehouden voor notaris op 28 juni 2002.

In juli 2002, werd het ganse personeel gecentraliseerd in onze kantoren van de Vorstlaan. De activiteiten van het agentschap van de Koloniënstraat werden tevens overgedragen. Het integratieproces stelde een zeer aanzienlijk werk voor zowel op informatica als op commercieel, administratief en operationeel vlak.

De informatieploegen hebben gewerkt aan de integratie van de internetsite die zich in verschillende fasen heeft afgespeeld: de eerste werd beëindigd in oktober door het online opstarten van een nieuwe tradingsite; de tweede werd beëindigd in december door de integratie van de bank- en beursfuncties in één en hetzelfde internetplatform. Wij hebben tegelijkertijd verder geïnoveerd, gezien wij een nieuwe transactieomgeving voor warrants heggen gesticht, toegang hebben gegeven tot US opties en een groot deel van de applicaties werden opnieuw geprogrammeerd om te werken in open architecturen. De vennootschap heeft haar strategie van ontwikkelaar behouden en dus van eigenaar te blijven van haar applicaties zowel op het niveau van de back office beurs en bank als op het niveau van de front office applicaties en netwerkanapplicaties in het algemeen. Deze informaticaontwikkelingen vormen de werkzaamheden van de vennootschap in de loop van het jaar 2002 op het vlak van onderzoek en ontwikkeling.

Parallel aan deze technische vooruitgangen, is de tevredenheid van de cliënten gehandhaafd gezien de vennootschap slechts een

verwaarloosbaar aantal sluitingen van rekeningen heeft gekend en de vermeerdering van het aantal cliënten stabiel is gebleven.

Op het vlak van de personeelsdienst, werden een aantal banen afgeschaft, hoofdzakelijk te wijten aan een verdubbeling van functies. De statuten van de personeelsleden zijn nu geharmoniseerd. De integratie van de mentaliteiten en de personen binnenin de verschillende departementen was een moeilijk voorzienbaar aspect en die eerder vragen op management vlak heeft gesteld. Dit gebeurde voor het eerst temidden van onze vennootschap en wij menen erop op de meest optimale manier te hebben gereageerd.

Men moet opmerken dat een bankfusie over het algemeen een lang en complex proces is en dat deze in ons geval uiterst vlug is verlopen.

2002 is aldus het eerste jaar van de werking van de vennootschap als bank, wat zich vertaalt in een totaal geherstructureerde balans.

Op het vlak van de resultatenrekening, is het hoofdpunt dat opvalt het niveau van de uitzonderlijke lasten. De directie heeft het geheel van de fusiekosten ten laste van het boekjaar 2002 willen nemen en heeft verschillende waardeverminderingen doorgevoerd ten einde het boekjaar 2003 aan te vatten op een gezonde basis. De fusiekosten bedroegen EUR 2,849(000) en de verschillende waardeverminderingen EUR 2,010(000); deze waardevermindering hadden in het bijzonder betrekking op de financiële portefeuille en de kredieten en op de deelneming in Viewtrade Holding Corporation.

De bankmarge bedraagt EUR 4,786(000), wat een resultaat is dat de stabiliteit van de deposito's van de cliënten gedurende het ganse jaar vertaalt.

De beurscommissies voor makelarij en de diverse inkomsten bedragen EUR 12,308(000). Dit vertegenwoordigt een daling van +/- 30% van de makelarijactiviteiten, daling die strookt met de sector.

De lopende winsten voor belasting bedragen EUR 970(000).

Het boekjaar wordt afgesloten met een verlies van EUR 3,889(000) die verklaard wordt door het uitzonderlijke verlies van EUR 4,859(000).



## JAARVERSLAG VOORGESTELD DOOR DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Wij dienen u geen gebeurtenissen mede te delen die zich na de afsluiting van de jaarrekening hebben voorgedaan en van aard zijn om op beduidende wijze de jaarrekening zoals afgesloten per 31 december 2002 te beïnvloeden.

Bovendien dienen wij u geen bijkomende honoraria die de commissarissen van de vennootschap zouden hebben geïnd, mede te delen.

### **Procedure van belangenconflicten**

Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, omvat huidig verslag de uittreksels uit de notulen betreffende de procedures van belangenconflicten die door de raad van bestuur werden gevolgd in de loop van het jaar 2002.

### **1. Notulen van de vergadering van de raad van bestuur van 28 juni 2002 :**

#### **" DAGORDE "**

1. *Beslissing om aan de algemene vergadering van aandeelhouders voor te stellen om warrants uit te geven met opheffing van het voorkeurrecht ten gunste van bepaalde personen die geen personeelsleden zijn en om een buitengewone algemene vergadering te dien einde bijeen te roepen;*

2. *Goedkeuring van de twee bijzondere verslagen van de raad van bestuur bedoeld in de artikels 583 en 598 van het Wetboek van vennootschappen betreffende de uitgifte van warrants en de opheffing van het voorkeurrecht ;*  
(...)

#### **BESLUITEN**

*Alvorens de beraadslagingen aan te vangen over de punten aan de dagorde, wensen de heren Jean-Guillaume Zurstrassen, José Zurstrassen en Grégoire de Streel de andere bestuurders, overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen meedelen dat zij een belang hebben van vermogensrechtelijke aard dat strijdig is met de beslissingen aan de dagorde van de huidige vergadering van de raad. Zij hebben er inderdaad belang bij dat de raad van bestuur beslist om aan de algemene vergadering voor te stellen om te stemmen voor de uitgifte van warrants*

*ten gunste van bepaalde personen met opheffing van het voorkeurrecht en om te dien einde een algemene vergadering bijeen te roepen, gezien zij, in hun hoedanigheid van toekomstige leden van het directiecomité van de vennootschap, de begunstigden zijn van een deel van de warrants die zullen worden uitgegeven. De uitgifte van de warrants heeft tot doel de opstelling van een aandelenoptieplan ten gunste van de leden van het toekomstige directiecomité van de vennootschap. Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen werd de commissaris op de hoogte gesteld van dit belangenconflict.*

*De heren Jean-Guillaume Zurstrassen, José Zurstrassen en Grégoire de Streel trekken zich, overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, terug van de vergadering van de raad van bestuur en zullen aan de stemming niet deelnemen.*

*De bestuurders die een belang hebben dat strijdig is met de beslissingen van de huidige vergadering van de raad hebben zich teruggetrokken en de raad kan aldus geldig beraadslagen over de diverse punten aan de dagorde.*

*1. De raad heeft nota genomen van het feit dat de heren Jean-Guillaume Zurstrassen, José Zurstrassen en Grégoire de Streel een belang van vermogensrechtelijke aard hebben dat strijdig is met de beslissingen aan de dagorde van de huidige vergadering van de raad, gezien zij ertoe zullen gebracht worden om, in hun hoedanigheid van toekomstige leden van het directiecomité, te genieten van de uitgifte van de warrants, die het voorwerp van de huidige beraadslaging van de raad uitmaken.*

*De uitgifte van de warrants heeft tot doel om de opstelling van een winstdeelnemingsplan ten gunste van de toekomstige leden van het directiecomité van de vennootschap toe te laten, garantie voor loyaliteit en efficiëntie. Het belang voor de vennootschap bestaat er dus in om voor haar nieuwe directie een winstdeelnemingsplan op te stellen dat hen dadelijk zal betrekken in de ontwikkeling en evolutie van de vennootschap. De uit te geven warrants zullen mogen worden uitgeoefend aan de inschrijvingsprijs die gelijk is aan de waarde van het aandeel VMS-Keytrade.com op het ogenblik van het aanbod, waarde vastgelegd na keuze van de Raad van bestuur, ofwel op basis van de gemiddelde koers gedurende de dertig dagen die het aanbod voorafgaat, ofwel op basis van de laatste slotkoers die de dag van het aanbod voorafgaat, zonder dat zij minder mag bedragen dan de intrinsieke waarde van het aandeel bedoeld in artikel 598 van het Wetboek van vennootschappen. Gezien de regels tot bepaling van de inschrijvingsprijs,*



## JAARVERSLAG VOORGESTELD DOOR DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

zal de opheffing van het voorkeurrecht de belangen van de huidige aandeelhouders helemaal niet benadelen. Te meer, na de fusie door overneming van RealBank, zal het kapitaal van de vennootschap EUR 15.288.132,27 bedragen en vertegenwoordigd worden door 3.510.000 aandelen. De uitgifte van de nieuwe aandelen ten gevolge van de uitoefening van de warrants zal een verwaarloosbare verwatering van het huidige aandeelhouderschap van de vennootschap meebrengen. Indien alle warrants worden uitgeoefend, zal daaruit een verwatering van de huidige aandelen in de winst van de vennootschap van 1/3.510.000 naar 1/3.660.000 voortvloeien.

Gezien hetgeen voorafgaat, te weten het belang van de vennootschap voor de uitgifte van een aandelenoptieplan en de verwaarloosbare invloed van deze verrichting op de vermogensrechtelijke situatie van de aandeelhouders, beslist de raad met éénparigheid van stemmen om een buitengewone algemene vergadering bijeen te roepen, die zal gehouden worden op 28 juni 2002 om 17u30 op de maatschappelijke zetel van de vennootschap. De dagorde van deze vergadering is opgenomen in de oproepingsbrief van de aandeelhouders, waarvan een kopie in bijlage zal gehecht blijven. De raad van bestuur keurt deze dagorde met éénparigheid van stemmen goed.

2. De raad keurt met éénparigheid van stemmen beide bijzondere verslagen van de raad van bestuur goed zoals bedoeld in artikel 583 en 596 en 598 van het Wetboek van vennootschappen betreffende de uitgifte van warrants en de opheffing van het voorkeurrecht, waarvan een kopie in bijlage zal gehecht blijven. (...)"

### 2. Notulen van de raad van bestuur van 28 juni 2002 :

#### " DAGORDE "

(...)

6. Goedkeuring van het ontwerp van managementovereenkomst tussen de leden van het directiecomité en de vennootschap ;

7. Toebedeling van de warrants aan de leden van het directiecomité ;

8. Goedkeuring van het akkoord gesloten tussen VMS-Keytrade en Van Moer Santerre

#### BESLUITEN

Alvorens de beraadslaging van de punten aan de dagorde, wensen de heren Jean-Guillaume Zurstrassen, José Zurstrassen, Grégoire de Streel, Jean-Louis Laurent Josi en Thierry Ternier de andere bestuurders, overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, mededelen dat zij een belang van vermogensrechtelijke aard hebben dat strijdig is met een aantal beslissingen aan de dagorde van de huidige vergadering van de raad van bestuur, meer bepaald de punten 6 en 7. Zij hebben er inderdaad belang bij dat de raad van bestuur het ontwerp van managementovereenkomst tussen de leden van het directiecomité en de vennootschap goedkeurt die hen een vergoeding en andere voordelen verleent voor de taken die zij zullen moeten vervullen als leden van het directiecomité. Zij hebben er tevens belang bij dat de raad van bestuur besluit om hen de warrants toe te bedelen die zijn uitgegeven door de tweede buitengewone algemene vergadering van 28 juni 2002.

De managementovereenkomst heeft tot doel om de modaliteiten van een samenwerking tussen de vennootschap en elk lid van het directiecomité vast te leggen en om hun vergoeding vast te leggen voor de taken die zij als leden van het directiecomité zullen vervullen. De uitgifte van warrants heeft tot doel om de opstelling van een aandelenoptieplan toe te staan ten gunste van de leden van het directiecomité.

De heren André Van Moer, Cédric Van Moer en Bernard Pacqui wensen de andere bestuurders tevens, overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, mededelen dat zij een mogelijks belang hebben van vermogensrechtelijke aard dat strijdig is met de laatste beslissing aan de dagorde van de huidige vergadering van de raad, meer bepaald punt 8. Zij zouden inderdaad belang kunnen hebben dat de raad van bestuur het akkoord tussen Van Moer Santerre & Cie en de vennootschap goedkeurt betreffende de retrocessies en de organisatie tussen partijen.

De commissarissen werden, overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, op de hoogte gesteld van deze belangenconflicten. (...)

De heren Jean-Guillaume Zurstrassen, José Zurstrassen, Grégoire de Streel, Jean-Louis Laurent Josi en Thierry Ternier trekken zich, overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, terug van de vergadering van de raad teneinde aan de andere aanwezige bestuurders de gelegenheid te geven om over de volgende punten aan de dagorde te beraadslagen.

Gezien deze bestuurders die een belang hebben dat strijdig is met de



## JAARVERSLAG VOORGESTELD DOOR DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

volgende beslissingen van de huidige vergadering zich hebben teruggetrokken, kan de raad geldig beraadslagen over de volgende punten. De raad heeft nota genomen van het feit dat de heren Jean-Guillaume Zurstrassen, José Zurstrassen, Grégoire de Streel, Jean-Louis Laurent Josi en Thierry Ternier een belang hebben van vermogensrechtelijke aard dat strijdig is met de beslissingen opgenomen in de punten 6 en 7 van de dagorde van de huidige vergadering, gezien zij in hun hoedanigheid van leden van het directiecomité, ertoe gebracht zullen worden, in hun hoedanigheid van leden van het directiecomité, te genieten van de vergoeding en andere voordelen voorzien in de managementovereenkomst en de toebedeling van de uitgegeven warrants.

De managementovereenkomst heeft tot doel om de modaliteiten te bepalen van de samenwerking tussen de vennootschap en elk van de leden van het directiecomité en om de vergoeding te bepalen van de leden van het directiecomité. De raad acht de voorgestelde vergoeding gerechtvaardigd en aangepast.

De toekenning van de warrants aan de leden van het directiecomité heeft tot doel de opstelling van een winstdeelnemingsplan ten gunste van de leden van het directiecomité, garantie van loyaliteit en efficiëntie. Het belang voor de vennootschap bestaat er dus in om voor haar directie een winstdeelnemingsplan te kunnen opstellen dat hen rechtstreeks zal betrekken in de ontwikkeling en evolutie van de vennootschap. De warrants zullen, overeenkomstig het in bijlage opgenomen aanbod tot toekenning van de warrants, mogen worden uitgeoefend. Gezien de regels tot bepaling van de inschrijvingsprijs die daarin zijn opgenomen, zal de opheffing van het voorkeurrecht de huidige aandeelhouders niet benadelen. Te meer, gezien de kapitaalsverhoging die ten gevolge van de fusie is doorgevoerd, bedraagt het kapitaal van de vennootschap nu EUR 15.288.132,27 en wordt vertegenwoordigd door 3.510.000 aandelen. De uitgifte van nieuwe aandelen ten gevolge van de uitoefening van de warrants zal aldus een beperkte verwatering van het huidige aandeelhouderschap van de vennootschap met zich meebrengen. Indien alle warrants worden uitgeoefend, zal daaruit een verwatering van de bestaande aandelen in de winst van de vennootschap voortvloeien van 1/3.510.000 naar 1/3.660.000.

Gezien het voormelde, te weten het redelijk en verantwoord karakter van de vergoeding van de leden van het directiecomité en het belang voor de vennootschap van de uitgifte van een aandelenoptieplan en de beperkte invloed van deze verrichting op de vermogenssituatie van de aandeelhouders, besluit de raad om over de volgende beslissingen te stemmen als volgt :

6. De raad keurt met éénparigheid van de aanwezige leden, na de terugtrekking van de voormelde vijf leden, het ontwerp van managementovereenkomst tussen de leden van het directiecomité en de vennootschap goed, die in bijlage gevoegd zal blijven, evenals het bedrag van de vergoeding die is toegestaan aan de leden van het directiecomité.

7. De raad besluit met éénparigheid van de aanwezige leden, na de terugtrekking van de voormelde vijf leden, om de 150.000 warrants uitgegeven tijdens de tweede buitengewone algemene vergadering van de vennootschap van 28 juni 2002 toe te kennen aan de hierna opgegeven personen, leden van het directiecomité, volgens de hierna vermelde verdeling:

- De heer Jean-Guillaume Zurstrassen : 30.000 warrants
- De heer José Zurstrassen : 30.000 warrants
- De heer Grégoire de Streel : 30.000 warrants
- De heer Jean-Louis Laurent Josi : 30.000 warrants
- De heer Thierry Ternier : 30.000 warrants

De modaliteiten en voorwaarden van de zo toebedeelde warrants zijn opgenomen in het aanbod tot toekenning van de warrants, dat hieraan gehecht zal blijven.

De vijf bestuurders die zich hebben teruggetrokken ten einde aan de raad toe te laten om te beraadslagen op de voormelde twee punten, voegen zich opnieuw bij de raad. De heren André Van Moer, Cédric Van Moer en Bernard Pacqui trekken zich op hun beurt terug van de vergadering van de raad, overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, teneinde aan de andere aanwezige bestuurders toe te laten om te beraadslagen over het laatste punt aan de dagorde.

Gezien deze bestuurders die een belang hebben dat strijdig is met de laatste beraadslaging van de huidige vergadering zich hebben teruggetrokken, mag de raad van bestuur geldig beraadslagen over het laatste punt. 8. De raad heeft nota genomen van het feit dat de heren André Van Moer, Cédric Van Moer en Bernard Pacqui er belang bij zouden kunnen hebben dat het akkoord tussen Van Moer Santerre & Cie en de vennootschap zou worden goedgekeurd door de raad. Het akkoord tussen Van Moer Santerre & Cie en de vennootschap heeft tot doel om de samenwerking tussen partijen te organiseren en om de prijs vast te stellen van de retrocessies. De raad is de mening toegedaan dat dit akkoord, dat hieraan gehecht zal blijven, totaal redelijk en gerechtvaardigd is en beslist aldus om het met éénparigheid van de aanwezige leden goed te keuren, na de terugtrekking van de drie voormelde bestuurders. "



## JAARVERSLAG VOORGESTELD DOOR DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

### 2. Beheersverslag over de geconsolideerde jaarrekeningen

De totale omzet van de groep bedraagt €21,550(000) in 2002. De moedermaatschappij draagt bij voor een bedrag van €17,094(000) hetzij €4,786(000) aan bankproducten en €12,308(000) aan commissielonen en diverse opbrengsten.

De omzet van RealLease bedraagt €2,958(000). De resultaten voor 2002 van het autoleasing filiaal zijn bevredigend en vergelijkbaar met deze van vorig jaar. De resultaten van Keytrade Luxembourg zijn eveneens conform de marktprestaties. Het Luxemburgse filiaal eindigt het boekjaar met een bedrijfswinst van €911(000), hetzij een daling van +/- 20% ten opzichte van 2001. De bijdrage van de filialen Inbrosys en Iris Securities aan het omzetcijfer is verwaarloosbaar.

De bedrijfskosten bedragen €20,463(000) voor het boekjaar 2002. De verwachte kostensynergiën ten gevolge van de fusie van de twee entiteiten konden enkel tegen het einde van het jaar geoptimaliseerd worden. De kosten eind 2002 weerspiegelen daardoor nog niet het normatieve niveau dat sinds begin 2003 bereikt wordt.

De bedrijfswinst bedraagt €1,087(000). RealLease N.V. draagt voor €150(000) bij aan de bedrijfswinst en Keytrade Luxembourg voor €131(000).

Het uitzonderlijk resultaat bedraagt €4,549(000). Uit voorzorg en om de toekomstige resultaten niet te belasten, heeft de directie beslist om de totale kost van de fusie ten laste te nemen van het boekjaar 2002. De niet recurrenente fusiekosten bedragen €2,849(000).

Volgens dezelfde logica heeft de vennootschap besloten een bijkomende kost van €1,700(000) op te nemen. Dit bedrag is samengesteld uit diverse afschrijvingen, waardeverminderingen van de financiële- en kredietportefeuilles, en een waardevermindering van de participatie in Viewtrade Holding Corporation.

Wegens deze provisies over het boekjaar 2002 vertoont het netto geconsolideerde resultaat een verlies van €3,500(000).

Het eigen vermogen van de groep bedraagt €16,419(000). De Cooke ratio overschrijdt de 11%. Dit cijfer is beduidend hoger dan het Belgisch gemiddelde en ligt tevens boven het sectorgemiddelde. Dit illustreert de financiële slagkracht van de vennootschap en laat toe de komende jaren met vertrouwen tegemoet te zien. Gezien de beperkte kredietactiviteit van de bank blijft haar risicoprofiel zeer gering.

De beleggingsportefeuille van de bank bestaat voornamelijk uit staatsobligaties en kwalitatief hoogstaande euro-obligaties. De bank heeft geen posities ingenomen in aandelen. Dankzij deze voorzichtige beleggingspolitiek kon de bank op 31.12.2002 een latente meerwaarde van €4,000(000) noteren op zijn beleggingsportefeuille.

Het boekjaar 2002 werd gemarkeerd door de fusie door overname van RealBank door de vennootschap, beslist door de buitengewone algemene vergadering gehouden voor notaris op 28 juni 2002.

Het doel van deze verrichting was tweevoudig: vooreerst een bankvergunning bekomen noodzakelijk gezien de stijgende vraag van onze cliënten naar steeds uitgebreidere financiële diensten en vervolgens de bankbevoegdheden verwerven om onze activiteiten uit te baten. De intentie om te fusioneren werd aangekondigd in april 2002 en de juridische fusie werd verwezenlijkt, met terugwerkende kracht op 1 januari 2002, door de buitengewone algemene vergadering gehouden voor notaris op 28 juni 2002.

De fusie en het daarbij bekomen statuut van kredietinstelling zullen een belangrijke invloed hebben op de ontwikkeling van de vennootschap het geconsolideerde geheel.

Het integratieproces stelde een zeer aanzienlijk werk voor zowel op informatica als op commercieel, administratief en operationeel vlak.

De informatieploegen hebben gewerkt aan de integratie van de internetsite die zich in verschillende fasen heeft afgespeeld: de eerste werd beëindigd in oktober door het online opstarten van een nieuwe tradingsite; de tweede werd beëindigd in december door de integratie van de bank- en beursfuncties in één en hetzelfde internetplatform. Wij hebben tegelijkertijd verder geïnnoveerd, gezien wij een nieuwe transactieomgeving voor warrants hebben gesticht, toegang hebben



## JAARVERSLAG VOORGESTELD DOOR DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

gegeven tot US opties en een groot deel van de applicaties werden opnieuw geprogrammeerd om te werken in open architecturen.

De resultaten van de gefuseerde eenheden RealBank en VMS-Keytrade werden geconsolideerd in de rekeningen van Keytrade Bank sinds 1 januari 2002. De consolidatiekring werd enigszins gewijzigd. Dit houdt in dat een vergelijking met eerder gepubliceerde cijfers van vorige jaren irrelevant is.

Geen enkele belangrijke gebeurtenis die zich heeft voorgedaan na het einde van het boekjaar 2002 dient te worden kenbaar gemaakt.

Geen enkel belangrijk geschil dient te worden vermeld.

De Raad van Bestuur.

---



**Keytrade Bank nv-sa**

Vorstlaan 100

Bld du Souverain 100

B-1170 Brussels / Belgium

[www.keytradebank.com](http://www.keytradebank.com)

[info@keytradebank.com](mailto:info@keytradebank.com)

Tel. +32 (0)2 / 679 90 00

Fax +32 (0)2 / 679 90 01

BTW/TVA BE 464 034 340

HRB/RCB 627 795

CDV/OCA 14 357