



BANK J.VAN BREDA & C° NV

(incorporated with limited liability in Belgium)

EUR 200,000,000 Euro Medium Term Note Programme

The Base Prospectus has been approved by the Belgian Financial Services and Markets Authority (the "FSMA"), which is the Belgian competent authority for the purposes of Directive 2003/71/EC, as amended, (the "Prospectus Directive") and relevant implementing measures in Belgium (including the law of 16 June 2006 on public offerings of investment instruments and the admission of investment instruments to trading, as amended (the "Belgian Prospectus Law")), on 14 May 2018 as a base prospectus issued in compliance with the Prospectus Directive and relevant implementing measures in Belgium for the purpose of giving information with regard to the issue of notes ("Notes") issued by Bank J. Van Breda & C° NV under the Euro Medium Term Note Programme (the "Programme") described in this Base Prospectus during the period of twelve months after the date of its approval. The approval by the FSMA does not imply any appraisal of the opportunity or the merits of any issue under the Programme, nor on the situation of the Issuer. The Base Prospectus will be published on the websites of the Issuer (www.bankvanbreda.com) and the FSMA (www.fsma.be).

Notes to be issued under the Programme may be fixed rate notes, floating rate notes or zero coupon notes. Notes will be issued in a minimum denomination of EUR 100,000. Notes to be issued under the Programme may comprise (i) unsubordinated Notes ("Senior Notes") and (ii) Notes which are subordinated as described herein which may have terms capable of qualifying as Tier 2 Capital (as defined herein) (the "Subordinated Notes"). The Senior Notes may either be senior preferred notes ("Senior Preferred Notes") or senior non-preferred notes ("Senior Non-Preferred Notes"). It is the intention that, in addition to the Senior Preferred Notes, the Senior Non-Preferred Notes shall, for supervisory purposes, be treated as MREL/TLAC Eligible Instruments (as defined below). Bank J. Van Breda & C° NV is not rated. The Notes will not be rated.

The Notes will be in dematerialised form in accordance with Articles 468 et seq. of the Belgian Companies Code. The Notes will be represented by book entries in the records of the securities settlement system operated by the National Bank of Belgium (the "NBB") or any successor thereto (the "NBB-SSS"). The Notes can be held by their holders through the participants in the NBB-SSS, including Euroclear Bank SA/NV, Clearstream Banking S.A., SIX SIS Ltd., Switzerland, Monte Titoli S.p.A., Italy and Euroclear France SA and through other financial intermediaries which in turn hold the Notes through direct participants in the NBB-SSS. Title of the Notes will pass by account transfer, see "Clearing".

Each Tranche (as defined in this Base Prospectus) will be issued on the terms set out herein under "Terms and Conditions of the Notes" as completed by a document specific to such Tranche called final terms (the "Final Terms"). The Final Terms in respect of each such Tranche shall set out, *inter alia*, the aggregate nominal amount of such Tranche, interest (if any) payable, whether the Notes are Subordinated Notes, Senior Preferred Notes or Senior Non-Preferred Notes, and the issue price of such Notes. Copies of the relevant Final Terms are available for viewing at the Issuer's registered office at Ledeganckkaai 7, 2000 Antwerp, Belgium and copies may be obtained from the Agent at its Specified Office. The Final Terms will be published on the website of the Issuer (www.bankvanbreda.com).

Applications have been made for such Notes to be admitted to listing on Euronext Brussels and to trading on the regulated market of Euronext Brussels ("Euronext Brussels"). References in this Base Prospectus to Notes being "listed" (and all related references) shall mean that such Notes have been admitted on Euronext Brussels' regulated market. The regulated market of Euronext Brussels is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments. The Programme also permits Notes to be issued on the basis that they will not be admitted to listing, trading and/or quotation by any competent authority, stock exchange and/or quotation system or to be admitted to listing, trading and/or quotation by such other or further competent authorities, stock exchanges and/or quotation systems as may be agreed with the Issuer. This Base Prospectus will be valid for a period of 12 months from the date of the approval by the FSMA.

Investing in Notes issued under the Programme involves certain risks and may not be a suitable investment for all investors. By subscribing to the Notes, investors lend money to the Issuer and risk losing all or part of their investment. Prospective investors should have regard to the factors described under the section headed "Risk Factors" in the Base Prospectus, setting out certain risks in relation to Senior Notes and Subordinated Notes. The Notes may in whole or in part be written down or converted into equity upon a bail-in. In addition, Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes include certain risks specific to the nature of such instruments, such as subordination, increased illiquidity, conflicts of interest, and risks relating to substitution/variation, and early redemption for tax reasons or upon the occurrence of a Capital Disqualification Event (in case of Subordinated Notes) or a MREL/TLAC Disqualification Event (in case of Senior Non-Preferred Notes).

The Notes may not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area (including any Belgian consumer within the meaning of the Belgian Code of Economic Law). Please see "Subscription and sale".

Arranger



Dealers



CONTENTS

	Page
IMPORTANT NOTICES.....	1
OVERVIEW.....	5
RISK FACTORS.....	11
USE OF PROCEEDS.....	36
CLEARING.....	37
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES.....	38
FORM OF FINAL TERMS.....	62
DESCRIPTION OF THE ISSUER.....	71
TAXATION.....	93
SUBSCRIPTION AND SALE.....	100
GENERAL INFORMATION.....	102
ANNEX 1 FINANCIAL INFORMATION.....	104

IMPORTANT NOTICES

Responsibility for this Base Prospectus

Bank J. Van Breda & C° NV, a Belgian credit institution (*kredietinstelling naar Belgisch recht/établissement de crédit de droit belge*), having its registered office at Ledeganckkaai 7, 2000 Antwerp, enterprise number 0404.055.577 (RPR/RPM Antwerp, section Antwerp) (the "**Issuer**") accepts responsibility for the information contained in this Base Prospectus and any Final Terms and declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Base Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Final Terms

Each Tranche (as defined herein) of Notes will be issued on the terms set out herein under "*Terms and Conditions of the Notes*" (the "**Conditions**") as completed by a document specific to such Tranche called final terms (the "**Final Terms**"). Each Final Terms will be delivered to the FSMA and Euronext Brussels on or before the issue date of the Notes of such Tranche (save for Final Terms relating to Notes which are not admitted to trading on a regulated market within the European Economic Area).

The Base Prospectus must be read together with the applicable Final Terms

The conditions of the Notes included in this Base Prospectus apply to the different types of Notes which may be issued under the Programme. The full terms and conditions applicable to each Tranche of Notes can be reviewed by reading the Conditions as set out in this Base Prospectus in the section headed "*Terms and Conditions of the Notes*", which constitute the basis of all Notes to be offered under the Programme, together with the relevant Final Terms which applies and/or disappplies and/or, in the case of Notes not listed on a regulated market, supplements and/or amends the Conditions of the Programme in the manner required to reflect the particular terms and conditions applicable to the relevant Series of Notes (or Tranche thereof). Copies of the legal documentation relating to the Programme and copies of the Final Terms relating to each issue of Notes are available for inspection as described in "*General Information*".

Other relevant information

This Base Prospectus must be read and construed together with any supplements hereto and with any annex hereto and, in relation to any Tranche of Notes which is the subject of Final Terms, must be read and construed together with the relevant Final Terms.

The Issuer has confirmed to the Dealers that this Base Prospectus contains all information which is (in the context of the Programme, the issue, offering and sale of the Notes) material; that such information is true and accurate in all material respects and is not misleading in any material respect; that any opinions, predictions or intentions expressed herein are honestly held or made and are not misleading in any material respect; that this Base Prospectus does not omit to state any material fact necessary to make such information, opinions, predictions or intentions (in the context of the Programme, the issue, offering and sale of the Notes) not misleading in any material respect; and that all proper enquiries have been made to verify the foregoing.

Unauthorised information

No person has been authorised to give any information or to make any representation not contained in or not consistent with this Base Prospectus or any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuer or such other information as is in the public domain and, if given or made, such information or representation should not be relied upon as having been authorised by the Issuer or any Dealer.

Neither the Dealers nor any of their respective affiliates have authorised the whole or any part of this Base Prospectus and none of them makes any representation or warranty or accepts any responsibility as to the accuracy or completeness of the information contained in this Base Prospectus. Neither the delivery of this Base Prospectus or any Final Terms nor the offering or sale of any Note shall, in any circumstances, create any implication that the information contained in this Base Prospectus is true subsequent to the date hereof or the date upon which this Base Prospectus has been most recently supplemented or that there has been no adverse change, or any event reasonably likely to involve any adverse change, in the prospects or financial

or trading position of the Issuer since the date thereof or, if later, the date upon which this Base Prospectus has been most recently supplemented or that any other information supplied in connection with the Programme is correct at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

Prospectus supplement

If at any time the Issuer shall be required to prepare a supplement to this Base Prospectus pursuant to Article 34 of the Belgian Prospectus Law, the Issuer will prepare and make available an appropriate amendment or supplement to this Base Prospectus which, in respect of any subsequent issue of Notes to be listed and admitted to trading on the Euronext Brussels' regulated market, shall constitute a prospectus supplement as required by Article 34 of the Belgian Prospectus Law.

If at any time during the duration of the Programme there is a significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information contained in this Base Prospectus which is capable of affecting the assessment of any Notes and whose inclusion in or removal from this Base Prospectus is necessary for the purpose of allowing an investor to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profits and losses and prospects of the Issuer, and the rights attaching to the Notes, the Issuer shall prepare an amendment or supplement to this Base Prospectus or publish a replacement Base Prospectus for use in connection with any subsequent offering of the Notes and shall supply to each Dealer such number of copies of such supplement hereto as such Dealer may reasonably request.

Restrictions on distribution

The distribution of this Base Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Base Prospectus or any Final Terms comes are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions on offers and sales of Notes and on the distribution of this Base Prospectus or any Final Terms and other offering material relating to the Notes, see "*Subscription and Sale*". In particular, Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933 (as amended) (the "Securities Act"). Subject to certain exceptions, Notes may not be offered or sold within the United States or to U.S. persons.

Neither this Base Prospectus nor any Final Terms constitutes an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Notes and should not be considered as a recommendation by the Issuer, the Dealers or any of them that any recipient of this Base Prospectus or any Final Terms should subscribe for or purchase any Notes. Each recipient of this Base Prospectus or any Final Terms shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of the Issuer.

PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU ("**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC ("**IMD**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; (iii) not a qualified investor as defined in Directive 2003/71/EC (as amended, the "**Prospectus Directive**"), or (iv) a Belgian consumer, being any natural person resident or located in Belgium and acting for purposes which are outside his/her trade, business or profession within the meaning of the Belgian Code of Economic Law, as amended from time to time (*Wetboek van 28 februari 2013 van economisch recht/Code du 28 février 2013 de droit économique*). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

MIFID II product governance / target market

The Final Terms in respect of any Notes will include a legend entitled "MiFID II Product Governance" which will outline the determination of the type of clients in the context of the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "distributor") should take into consideration

such determination; however, a distributor subject to MIFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the "**MiFID Product Governance Rules**"), any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise none of the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID Product Governance Rules.

Programme limit

The maximum aggregate principal amount of Notes outstanding at any one time under the Programme will not exceed EUR 200,000,000 (and for this purpose, any Notes denominated in another currency shall be translated into euro at the issue date of such Notes (calculated in accordance with the provisions of the Dealer Agreement)), unless such maximum aggregate principal amount of Notes has been increased in accordance with the relevant provisions of the Dealer Agreement (as defined under "*Subscription and Sale*").

Forward looking statements

This Base Prospectus contains or incorporates by reference certain statements that constitute forward-looking statements. Such forward-looking statements may include, without limitation, statements relating to the Issuer's business strategies, trends in its business, competition and competitive advantage, regulatory changes, and restructuring plans.

Words such as believes, expects, projects, anticipates, seeks, estimates, intends, plans or similar expressions are intended to identify forward-looking statements but are not the exclusive means of identifying such statements. The Issuer does not intend to update these forward-looking statements except as may be required by applicable securities laws.

By their very nature, forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties, both general and specific, and risks exist that predictions, forecasts, projections and other outcomes described or implied in forward-looking statements will not be achieved. A number of important factors could cause actual results, performance or achievements to differ materially from the plans, objectives, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements. These factors include: (i) the ability to maintain sufficient liquidity and access to capital markets; (ii) market and interest rate fluctuations; (iii) the strength of global economy in general and the strength of the economies of the countries in which the Issuer and its Subsidiaries (the "**Group**") conducts operations; (iv) the potential impact of sovereign risk in certain European Union countries; (v) adverse rating actions by credit rating agencies; (vi) the ability of counterparties to meet their obligations to the Issuer or the Group; (vii) the effects of, and changes in, fiscal, monetary, trade and tax policies, financial and company regulation and currency fluctuations; (viii) the possibility of the imposition of foreign exchange controls by government and monetary authorities; (ix) operational factors, such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly; (x) actions taken by regulators with respect to the Issuer's and/or the Group's business and practices in one or more of the countries in which the Issuer or the Group conducts operations; (xi) the adverse resolution of litigation and other contingencies; (xii) the Issuer's and/or the Group's success at managing the risks involved in the foregoing.

The foregoing list of important factors is not exclusive; when evaluating forward-looking statements, investors should carefully consider the foregoing factors and other uncertainties and events, as well as the other risks identified in this Base Prospectus.

Certain definitions

In this Base Prospectus, unless otherwise specified, references to a "day" are references to a "calendar day", to a "**Member State**" are references to a Member State of the European Economic Area, references to "**U.S.\$**", "**U.S. dollars**" or "**dollars**" are to United States dollars and references to "**EUR**" or "**euro**" are to the currency introduced at the start of the third stage of European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended.

Certain figures included in this Base Prospectus have been subject to rounding adjustments; accordingly, figures shown for the same category presented in different tables may vary slightly and figures shown as totals in certain tables may not be an arithmetic aggregation of the figures which precede them.

Stabilisation

In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in the applicable Final Terms may over allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of a Stabilising Manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant Stabilising Manager(s) (or person(s) acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

OVERVIEW

This overview constitutes a general description of the Programme for the purposes of Article 22.5(3) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 implementing the Prospectus Directive. This overview must be read as an introduction to this Base Prospectus and any decision to invest in any Notes should be based on a consideration of this Base Prospectus as a whole. The following overview does not purport to be complete and is taken from, and is qualified in its entirety by, the remainder of this Base Prospectus and, in relation to the terms and conditions of any particular Tranche of Notes, the applicable Final Terms. The Issuer and any relevant Dealer may agree that Notes shall be issued in a form other than that contemplated in the Terms and Conditions, in which event, if appropriate, a supplement to the Base Prospectus or a new prospectus will be published.

Words and expressions defined in the "Terms and Conditions of the Notes" below or elsewhere in this Base Prospectus have the same meanings in this overview.

Issuer	Bank J.Van Breda & C° NV, a Belgian credit institution (<i>kredietinstelling naar Belgisch recht/établissement de crédit de droit belge</i>), having its registered office at Ledeganckkaai 7, 2000 Antwerp, enterprise number 0404.055.577 (RPR/RPM Antwerp, section Antwerp).
Description	Programme for the issuance of senior and subordinated euro medium term notes.
Arranger	KBC Bank NV
Dealers	Belfius Bank SA/NV, KBC Bank NV, and any other Dealers appointed in respect of the Notes in accordance with the Dealer Agreement.
Agent	KBC Bank NV acts as domiciliary and paying agent.
Size	EUR 200,000,000 aggregate principal amount of Notes outstanding at any one time.
Distribution	Notes may be distributed on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the applicable Final Terms.
Currencies	Subject to any applicable legal or regulatory restrictions (including the rules of NBB-SSS), such currencies as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer.
Maturities	Any maturity, subject to applicable laws, regulations and restrictions and subject to a minimum maturity of one year.
Issue Price	Notes may be issued on a fully-paid basis and at any issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par and shall be determined by the Issuer and the Dealers in accordance with market conditions.
Form of Notes	The Notes will be in dematerialised form in accordance with Articles 468 et seq. of the Belgian Companies Code. The Notes will be represented by book entries in the records of the NBB-SSS. The Notes can be held by their holders through the participants in the NBB-SSS. Participants in the NBB-SSS include certain banks, stockbrokers (<i>beursvennootschappen / sociétés de bourse</i>), Euroclear Bank SA/NV (" Euroclear "), Clearstream Banking S.A. (" Clearstream, Luxembourg "), SIX SIS Ltd., Switzerland (" SIX SIS, Switzerland "), Monte Titoli S.p.A., Italy (" Monte Titoli, Italy ") and Euroclear France SA (" Euroclear, France "). Accordingly, the Notes will be eligible to clear through, and therefore accepted by, Euroclear, Clearstream, Luxembourg, SIX SIS, Switzerland, Monte Titoli, Italy

and Euroclear, France and investors can hold their interests in the Notes within securities accounts in Euroclear, Clearstream, Luxembourg, SIX SIS, Switzerland, Monte Titoli, Italy and Euroclear, France. Title to the Notes will pass by account transfer.

Fixed Rate Notes

Fixed interest will be payable on the date or dates specified in the applicable Final Terms and on redemption, and will be calculated on the basis of such Day Count Fraction as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer (as indicated in the applicable Final Terms).

If an indication of yield is included in the applicable Final Terms, the yield of each Tranche of Notes with a fixed interest rate will be calculated on the basis of the relevant issue price at the relevant issue date. It is not an indication of future yield.

Floating Rate Notes

Floating Rate Notes will bear interest either at a rate determined on the same basis as the floating rate under a notional interest-rate swap transaction in the relevant Specified Currency governed by an agreement incorporating the 2006 ISDA Definitions (as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc., and as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche of the Notes of the relevant Series) or on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service or on such other basis as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer (as indicated in the applicable Final Terms).

The Margin (if any) relating to such floating rate will be specified in the applicable Final Terms.

Floating Rate Notes may also have a maximum interest rate, a minimum interest rate or both.

Interest on Floating Rate Notes in respect of each Interest Period, as agreed prior to issue by the Issuer and the relevant Dealer (if any), will be payable on such Interest Payment Dates, and will be calculated on the basis of such Day Count Fraction, as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer (if any) (as indicated in the applicable Final Terms).

Zero Coupon Notes

Zero Coupon Notes will be offered and sold at a discount to their nominal amount and will not bear interest other than in the case of late payment.

Redemption / Early Redemption

Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, the Notes will be redeemed at their principal amount on their Maturity Date. The Notes may be redeemed prior to their stated maturity following an Event of Default or for taxation reasons (subject, in the case of Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes, to certain conditions) or as set out under "*Optional Redemption*" below.

If specified in the applicable Final Terms, Notes may be prepaid, in respect of Subordinated Notes, upon the occurrence of a Capital Disqualification Event, or in respect of Senior Non-Preferred Notes, upon the occurrence of a MREL/TLAC Disqualification Event, in each case subject to certain conditions.

Optional Redemption

The applicable Final Terms will indicate whether Notes will be redeemable at the option of the Issuer and/or the Noteholders upon giving notice to the Noteholders or the Issuer, as the case may be, on a

date or dates specified prior to such stated maturity and at a price or prices and on such terms as are indicated in the applicable Final Terms.

Denomination Notes will be issued in such denominations as may be specified in the applicable Final Terms save that the minimum denomination of each Note will be EUR 100,000 (or nearly equivalent amount in any other currency) and otherwise such as may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body) or any laws or regulations applicable to the relevant Specified Currency.

Taxation All payments in respect of the Notes will be made free and clear of withholding or deducting taxes of Belgium, unless the withholding is required by law. In that event, the Issuer will, subject to certain exceptions as provided in Condition 11, pay such additional amounts as will result in the Noteholders receiving such amounts as they would have received in respect of the Notes had no such withholding been required.

Negative Pledge None.

Cross Default None.

Status of the Senior Preferred Notes The Senior Preferred Notes are direct, unconditional, senior (*chirographaires*) and unsecured obligations of the Issuer and rank at all times:

- (a) *pari passu*, without any preference among themselves, with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, which will fall or be expressed to fall within the category of obligations described in article 389/1, 1° of the Belgian Banking Law, but, in the event of insolvency, only to the extent permitted by laws relating to creditors' rights,
- (b) senior to Senior Non-Preferred Obligations of the Issuer and any obligations ranking junior to Senior Non-Preferred Obligations; and
- (c) junior to all present and future claims as may be preferred by laws of general application.

Subject to applicable law, if any judgment is rendered by any competent court declaring the judicial liquidation (*procédure de liquidation*) of the Issuer or if the Issuer is liquidated for any other reason, the Noteholders will have a right to payment under the Senior Preferred Notes: (A) only after, and subject to, payment in full of holders of present and future claims as may be preferred by laws of general application or otherwise ranking in priority to Senior Preferred Notes; and (B) subject to such payment in full, in priority to holders of Senior Non-Preferred Obligations, holders of Subordinated Notes, Eligible Creditors of the Issuer and other present and future claims otherwise ranking junior to Senior Preferred Notes.

Status of the Senior Non-Preferred Notes The Senior Non-Preferred Notes are issued pursuant to the provisions of article 389/1, 2° of the Belgian Banking Law. The Senior Non-Preferred Notes are direct, unconditional senior (*chirographaires*) and unsecured obligations of the Issuer and rank at all times (i) *pari passu*, among themselves, and with other Senior Non-Preferred Obligations of the Issuer, (ii) senior to Subordinated Notes and Eligible Creditors of the Issuer and (iii) junior to Senior Preferred Notes of the Issuer and all present and future claims as may be preferred by laws of general application.

"Senior Non-Preferred Obligations" means any obligations or other instruments issued by the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in article 389/1, 2° of the Belgian Banking Law.

Subject to applicable law, in the event of dissolution or liquidation of the Issuer (including the following events creating a competition between creditors ("*samenloop van schuldeisers/concours de créanciers*"): bankruptcy ("*faillissement/faillite*"), judicial liquidation ("*gerechtelijke vereffening/liquidation force*") or voluntary liquidation ("*vrijwillige vereffening/liquidation volontaire*") (other than a voluntary liquidation in connection with a reconstruction, merger or amalgamation where the continuing corporation assumes all the liabilities of the Issuer)), the Noteholders will have a right to payment under the Senior Non-Preferred Notes (i) only after, and subject to, payment in full of holders of Senior Preferred Notes and other present and future claims as may be preferred by laws of general application or otherwise ranking in priority to Senior Non-Preferred Obligations and (ii) subject to such payment in full, in priority to holders of Subordinated Notes and Eligible Creditors of the Issuer and other present and future claims otherwise ranking junior to Senior Non-Preferred Obligations.

Subject to applicable law, no Noteholder may exercise or claim any right of set-off in respect of any amount owed to it by the Issuer arising under or in connection with the Senior Non-Preferred Notes and each Noteholder shall, by virtue of his subscription, purchase or holding of a Senior Non-Preferred Note, be deemed to have waived all such rights of set-off.

Status of the Subordinated Notes

The Subordinated Notes are direct, unconditional, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and shall at all times rank *pari passu* and without any preference among themselves. In the event of dissolution or liquidation of the Issuer (including the following events creating a competition between creditors ("*samenloop van schuldeisers/concours de créanciers*"): bankruptcy ("*faillissement/faillite*"), judicial liquidation ("*gerechtelijke vereffening/liquidation force*") or voluntary liquidation ("*vrijwillige vereffening/liquidation volontaire*") (other than a voluntary liquidation in connection with a reconstruction, merger or amalgamation where the continuing corporation assumes all the liabilities of the Issuer)), the rights and claims of the holders of Subordinated Notes against the Issuer shall be for an amount equal to the principal amount of each Subordinated Note together with any amounts attributable to such Subordinated Notes and shall rank:

- (a) subject to any obligations which are mandatorily preferred by law, junior to the claims of (1) depositors and all other unsubordinated creditors and (2) all Eligible Creditors of the Issuer;
- (b) *pari passu* without any preference among themselves and *pari passu* with any other obligations or instruments of the Issuer that rank or are expressed to rank equally with the Subordinated Notes; and
- (c) senior and in priority to (1) the claims of holders of all classes of share or other equity capital (including preference shares) of the Issuer, (2) the claims of holders of all obligations or instruments of the Issuer which, upon issue, constitute or constituted Tier 1 capital of the Issuer, and (3) the claims of holders of any other

obligations or instruments of the Issuer that rank or are expressed to rank junior to the Subordinated Notes.

Subject to applicable law, no Noteholder may exercise or claim any right of set-off in respect of any amount owed to it by the Issuer arising under or in connection with the Subordinated Notes and each Noteholder shall, by virtue of his subscription, purchase or holding of a Subordinated Note, be deemed to have waived all such rights of set-off.

Rating	The Issuer is not rated. The Notes will not be rated.
Listing and admission to trading	Application has been made to Euronext Brussels for the Notes to be issued under the Programme to be admitted to trading and listed on the regulated market of Euronext Brussels. The Notes may also be listed on such other or further stock exchange or stock exchanges as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer in relation to each issue. Unlisted Notes may also be issued. The applicable Final Terms will state whether or not the Notes are to be listed or admitted to trading, as the case may be, and, if so, on which exchanges and/or markets.
Substitution and Variation of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes	<p>The Issuer may, at its sole discretion and without the consent of the Noteholders, following the occurrence of a MREL/TLAC Disqualification Event (in respect of Senior Non-Preferred Notes) or a Capital Disqualification Event (in respect of Subordinated Notes), by giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Noteholders, substitute or vary the terms of all, but not some only, of the Senior Non-Preferred Notes or the Subordinated Notes then outstanding so that they become or, as appropriate, remain, Qualifying Securities.</p> <p>Any substitution or variation of the Securities is subject to compliance with any conditions prescribed under the Applicable Banking Regulation.</p>
Governing Law	<p>The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by Belgian law.</p> <p>Each Noteholder (which includes any current or future holder of a beneficial interest in the Notes) acknowledges and accepts that any liability arising under the Notes may be subject to the Bail-in Power by the Relevant Resolution Authority and acknowledges and accepts to be bound by (i) the variation of the terms and conditions of the Notes, as deemed necessary by the Relevant Resolution Authority, to give effect to the exercise of any Bail-in Power by the Relevant Resolution Authority and (ii) the effect of the exercise of the Bail-in Power by the Relevant Resolution Authority.</p>
Clearing Systems	NBB-SSS, Euroclear, Clearstream, Luxembourg, SIX SIS, Switzerland, Monte Titoli, Italy and Euroclear, France.
Selling Restrictions	<p>The United States, the Public Offer Selling Restriction under the Prospectus Directive and Selling Restrictions Addressing Additional United Kingdom Securities Laws. See "<i>Subscription and Sale</i>".</p> <p>The Issuer is Category 1 for the purposes of Regulation S under the Securities Act.</p>
Risk Factors	Investing in the Notes involves risks, see " <i>Risk Factors</i> ".

Use of Proceeds

General corporate purposes and strengthening and diversifying of the Group's long term funding or, in respect of Subordinated Notes, strengthening of the Issuer's capital base, in each case, unless otherwise indicated in the applicable Final Terms.

RISK FACTORS

Any investment in the Notes is subject to a number of risks. Prior to investing in the Notes, prospective investors should carefully consider risk factors associated with any investment in the Notes, the business of the Issuer and the industry(ies) in which it operates together with all other information contained in this Base Prospectus, including, in particular the risk factors described below. Words and expressions defined in the "Terms and Conditions of the Notes" below or elsewhere in this Base Prospectus have the same meanings in this section.

The following is not an exhaustive list or explanation of all risks which investors may face when making an investment in the Notes and should be used as guidance only. Additional risks and uncertainties relating to the Issuer that are not currently known to the Issuer, or that it currently deems immaterial, may individually or cumulatively also have a material adverse effect on the business, prospects, results of operations and/or financial position of the Issuer and, if any such risk should occur, the price of the Notes may decline and investors could lose all or part of their investment. Investors should consider carefully whether an investment in the Notes is suitable for them in light of the information in this Base Prospectus and their personal circumstances.

Risks relating to the Issuer

Factors that may affect Bank J.Van Breda & C^o's ability to fulfil its obligations under the Notes.

Credit risk

General credit risks are inherent in Bank J.Van Breda & C^o's business and are therefore considered to be the main risk of the bank. These include the risk of a debtor becoming insolvent or the risk that a counterparty (or its bank) being unable to meet its contractual obligations. Bank J.Van Breda & C^o's main debtors are its clients. This means that the exposure on institutions and financials is very limited and the credit exposure on its client base is widely diversified with relation to its sector and counterparty concentration. As regard the credit exposure of its investment portfolio, the majority of issuers of securities which Bank J. Van Breda holds are, besides its home country Belgium, core countries of the Eurozone, like Germany, the Netherlands, Finland and Austria, and the European supranational issuers of debt securities.

The qualitative and quantitative risk standards and limits are covered in the credit strategy for the credit portfolio and in the investment framework for the investment portfolio. The credit portfolio of Bank J.Van Breda & C^o is focused on entrepreneurs and liberal professions. Since the bank is only active in Belgium it is highly dependent on the Belgian economic environment. Within this segment, the portfolio is diversified over different sectors and industries within the local economic tissue of family businesses and liberal professions. Its divisions ABK Bank is focused on private persons. Van Breda Car Finance is focused on car financings and financial (car) leases. The credit risk of the credit portfolio is kept low by choice by a continuous refining of the acceptance criteria and a proactive monitoring of debtors.

However, the failure of Bank J.Van Breda & C^o to manage properly its credit strategy and its investment framework could have a material and adverse effect on the business, financial condition and results of operations of Bank J.Van Breda & C^o. The Issuer has conservatively set aside a limited number of provisions. Further information can be found under Section 9. *Selected financial information of the Issuer* in "Description of the Issuer".

Credit risk measurements rely principally on internal rating systems put in place by Bank J.Van Breda & C^o under Basel II. The risk approach of Bank J.Van Breda & C^o is based on its decision to apply the standardized approach method. This choice has been acknowledged by its regulator.

For the purpose of monitoring the credit risk, the credit portfolio is divided into specifically monitored sub-categories on the basis of internal ratings. The calculation of these internal ratings is expert-based and implies qualitative and quantitative elements. Ratings are calculated and monitored weekly, and this allows a proactive identification of counterparties requiring regular monitoring by the "watchlist committee". The rating framework is reviewed annually. These ratings are not used for the calculation of the risk weighted assets under the Basel III International regulatory framework for banks ("**Basel III**").

In order to control the general risk profile and limit risk concentrations, credit risk limits are defined. The bank uses concentration limits per sector and maximum loan amounts per relationship. A credit relationship

consists of a combination of connected debtors. This maximum loan amount is determined as a percentage of the equity to ensure that the solvency is not at risk.

Market risk

The business and earnings of Bank J.Van Breda & C° are affected by market conditions. Market risks are all the risks linked to the fluctuations of market prices, including, principally, exposure to loss arising from adverse movements in interest rates, and, to a lesser extent, foreign exchange rates and equity prices. As all its activities are client driven and the Group does not take proprietary positions, Bank J.Van Breda & C° is prevented from assuming significant exposure to market risk. The market risk of Bank J.Van Breda & C° is predominantly determined by interest rate risk and only to a limited extent by exchange risk. The mismatch in rate structure is generally hedged through interest rate swaps and options and residual risks are handled by the asset and liability management function.

Operational risk

Bank J.Van Breda & C° defines "operational risk" as the risk to losses as a result of insufficient or failing internal processes, personnel and systems or because of external events. The definition includes legal, reputational and strategic risk. Bank J.Van Breda & C° has the advantage of being a relatively small institution with short lines of communication. Operational risk is monitored closely and the risk appetite of the bank is determined by a risk framework. Internal risks are therefore managed through (i) high integrity standards within the bank, (ii) department charters, (iii) first line of defence controls, (iv) IT and process controls, and (v) a disaster recovery plan. A risk evaluation is made annually for all activities. Nonetheless, such risk management techniques and strategies may not be fully effective in assessing risk exposure in all economic and market environments or against all types of risk, including risks that Bank J.Van Breda & C° fails to identify or anticipate.

Bank J.Van Breda & C° will continue to look for the most efficient ways to mitigate its operational risk, but any failure in this field could have a material and adverse effect on the business, financial condition and results of operations of Bank J.Van Breda & C°.

Liquidity risk

The liquidity risk is the risk that insufficient funding is available or that resources cannot be made available within a required time frame or at an adequate price in order to fulfil commitments.

The liquidity management of Bank J.Van Breda & C° is the front-line manager for the liquidity and capital requirements of Bank J.Van Breda & C°. It identifies, analyses, and reports, on current and future liquidity positions and risk, and then defines and coordinates the action needed to keep them in the right direction. The liquidity risk of the Group is permanently monitored by a proactive treasury management within the guidelines of the investment framework and the framework drafted by the ALM Committee.

The liquidity risk of Bank J.Van Breda & C° is mainly affected by the following factors:

- The amounts of commercial funding collected from retail and private customers, small and medium sized enterprises, public and similar customers and the way these funds are allocated through commercial loans.
- The capacity to obtain interbank and institutional funding, if and when required.

Retail bank activities represent the main liquidity risk of Bank J.Van Breda & C° as the funding sources of the bank have a traditionally shorter tenor than the financed assets, resulting in a maturity mismatch. Bank J.Van Breda & C° strives to keep this risk at a minimum by maintaining a high quality liquidity buffer.

In addition, the financing mix of Bank J.Van Breda & C° is very stable and the main funding source is the deposits from its clients. Therefore, the bank maintains high safeguards with respect to its loan to deposit ratio. End of 2017, this ratio stood at 100%. Nonetheless, the liquidity position could be adversely impacted by substantial outflows in deposits.

However, the failure of Bank J.Van Breda & C° to manage properly its liquidity risk could have a material and adverse effect on the business, financial condition and results of operations of Bank J.Van Breda & C°.

Competition

Bank J. Van Breda & C^o faces strong competition in the Belgian market from local and international financial institutions including savings banks, loan institutions, insurance companies, asset managers, private bankers. While Bank J. Van Breda & C^o believes it is positioned to compete effectively with these competitors, there can be no assurance that increased competition will not adversely affect Bank J. Van Breda & C^o's pricing policy and lead to losing market share in the market in which it operates.

Competition is also affected by other factors such as changes in consumer demand and regulatory actions. Moreover competition can increase as a result of digital and mobile technologies changing customer behaviour, the rise of mobile banking and the threat of banking business being developed by non-financial companies, all of which may reduce the profits of the credit institution.

If competition in the markets in which Bank J. Van Breda & C^o operates intensifies, whether as a result of the activities of its competitors or new entrants to those markets, this could have a material and adverse effect on the business, financial condition and results of operations of Bank J. Van Breda & C^o.

The Issuer is exposed to the risk of breaches of regulatory compliance-related requirements in connection with the exercise of its business activity

The possibility of inadequate or erroneous internal and external processes and systems, regulatory problems, breaches of compliance-related provisions in connection with the exercise of business abilities, such as rules to prevent money laundering, human errors and deliberate legal violations such as fraud cannot be ruled out. The Issuer endeavours to conduct its business in compliance with all applicable laws and regulation and hedge such risks by implementing appropriate control processes tailored to its business, the market and regulatory environment in which it operates. Nevertheless, it is possible that these measures prove to be ineffective in relation to particular or all of such risks.

Increased and changing regulation of the financial services industry could have an adverse effect on Bank J. Van Breda & C^o's operations

As is the case for all banks, Bank J. Van Breda & C^o's business activities are subject to substantial regulation and regulatory oversight in Belgium.

Recent developments in the global markets have led to an increased involvement of various governmental and regulatory authorities in the financial sector and in the operations of financial institutions. In particular, governmental and regulatory authorities in Europe have, as a result, provided additional capital and funding requirements and have introduced and may, in the future, be introducing a significantly more restrictive regulatory environment, including new accounting and capital adequacy rules, restrictions on termination payments for key personnel and new regulation of derivative instruments. Current regulation, together with future regulatory developments, could have an adverse effect on how Bank J. Van Breda & C^o conducts its business and on the results of its operations.

The recent global economic downturn has resulted in significant changes to regulatory regimes. There have been significant regulatory developments in response to the global crisis, including the stress test exercise co-ordinated by the Committee of European Banking Supervisors in co-operation with the European Central Bank (the "ECB"), liquidity risk assessments and the adoption of a new regulatory framework. The most relevant areas of regulation include the following:

- The requirements under Basel III have been implemented in the European Union through the adoption of (i) Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions on prudential requirements for credit institutions and investment firms ("**CRD IV**") and (ii) Regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms ("**CRR**" and together with CRD IV, "**CRD**").
- As part of the so-called banking union, the "**Single Supervision Mechanism**" or "**SSM**" was adopted by Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 conferring specific tasks on the ECB concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions. However, Bank J. Van Breda & C^o will remain under the supervision of the NBB. On 25 April 2014, a new law on the status and supervision of credit institutions was adopted in Belgium (*Wet op het*

statuut van en het toezicht op kredietinstellingen / Loi relative au statut et au contrôle des établissements de crédit (the "**Belgian Banking Law**").

- Regulation 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Bank Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010 of the European Parliament and the Council ("**Single Resolution Mechanism**" or "**SRM**"). The Single Resolution Mechanism entered into force on 19 August 2014 and applies to credit institutions which fall under the supervision of the ECB. As stated above, Bank J. Van Breda & C^o does not fall under the supervision of the ECB, but remains under the supervision of the NBB. The SRM has established a Single Resolution Board ("**SRB**") which, since 1 January 2016, is the authority in charge of vetting resolution plans and carrying out the resolution of a credit institution that is failing or likely to fail. The Single Resolution Board will act in close cooperation with the European Commission, the ECB and the national resolution authorities (which, in case of Bank J. Van Breda & C^o, includes the resolution college of the NBB within the meaning of article 21ter of the Belgian law of 22 February 1998 establishing the organic statute of the NBB ("**National Resolution Authority**"). Moreover, the SRM established a Single Resolution Fund ("**SRF**") which will be built up with contributions of the banking sector to ensure the availability of funding support for the resolution of credit institutions. The overall aim of the SRM is to ensure an orderly resolution of failing banks with minimal costs to taxpayers and the real economy.
- Directive 2014/59/EC of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, which provides for a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (the "**Bank Recovery and Resolution Directive**" or "**BRRD**"). The aim of the BRRD is to provide supervisory and resolution authorities with common tools and powers to address banking crises pre-emptively in order to safeguard financial stability and minimise taxpayers' exposure to losses.

Bank J. Van Breda & C^o's business and earnings are also affected by tax and other policies that are adopted by the various regulatory authorities of the European Union, foreign governments and international agencies. The nature and impact of future changes to such policies are not predictable and are beyond Bank J. Van Breda & C^o's control.

Bank J. Van Breda & C^o works closely with the Lead Regulator to monitor the changes in regulations of the Belgian financial services industry and conducts its business subject to on-going regulation and associated regulatory risks, including the effects of changes in the laws, regulations, policies and interpretations in Belgium. Changes in supervision and regulation in Belgium could materially affect Bank J. Van Breda & C^o's business, the products and services offered by it or the value of its assets.

Belgian banking law

The Belgian Banking Law is based on the pre-existing regulatory framework and implements into Belgian law (i) the CRD, as defined and explained in *Effective capital management and capital adequacy and liquidity requirements* below, and (ii) the BRRD, as defined and explained in *Increased and changing regulation of the financial services industry could have an adverse effect on Bank J. Van Breda & C^o's operations above and European resolution regime - Regulatory action in the event of a failure of the Issuer could materially adversely affect the value of the Notes* below. The Belgian Banking Law, however, has an impact that goes beyond the mere transposition of the aforementioned CRD and BRRD. This is, in particular, but not solely, due to (i) the increased regulatory attention to, and regulation of, corporate governance (including executive compensation), (ii) the need for strategic decisions to be pre-approved by the regulator, and (iii) the prohibition (subject to limited exceptions) of proprietary trading. In respect of the last point, since introduction, this prohibition did not have a material impact on Bank J. Van Breda & C^o's business as it is currently being conducted. The BRRD has been fully transposed into Belgian law in 2015.

The Lead Regulator will need to pre-approve any strategic decision of any Belgian financial institution subject to the Belgian Banking Law (including Bank J. Van Breda & C^o, and regardless of it being systemically important or not). For these purposes, strategic decisions include decisions having significance relating to each investment, disinvestment, participation or strategic cooperation agreement of the financial institution, including decisions regarding the acquisition of another institution, the establishment of another

institution, the incorporation of a joint venture, the establishment in another country, the conclusion of cooperation agreement, the contribution of or the acquisition of a branch of activities, a merger or a demerger. The Lead Regulator will have the benefit of extensive discretionary power in this area.

It should be noted that (i) certain elements of the Belgian Banking Law require further detailed measures to be taken by other authorities, in particular the NBB, (ii) certain elements of the Belgian Banking Law will be influenced by further regulations (including through technical standards) taken or to be taken at European level, and (iii) the application of the Belgian Banking Law may be influenced by the recent assumption by the ECB of certain supervisory responsibilities which were previously handled by the NBB and, in general, by the allocation of responsibilities between the ECB and the NBB.

Finally, it should be noted that certain of the European initiatives to be transposed into Belgian law pursuant to the Belgian Banking Law are still in draft form, or subject to political discussion, at the European level. Whilst the Belgian Banking Law contains powers to allow the government to conform the Belgian Banking Law to developments at a European level in certain areas through a royal decree, it cannot be ruled out that there will be differences between the regulatory regime promulgated by the relevant European directives and the regulatory regime of the Belgian Banking Law.

Effective capital management and capital adequacy and liquidity requirements

Effective management of Bank J.Van Breda & C^o's capital is critical to its ability to operate its businesses and to grow organically. Bank J.Van Breda & C^o is required by its regulator in Belgium to maintain adequate capital resources. The maintenance of adequate capital is also necessary for Bank J.Van Breda & C^o's financial flexibility in the face of continuing turbulence and uncertainty in the global economy.

In December 2010, the Basel Committee on Banking Supervision (the "**Basel Committee**") reached agreement on comprehensive changes to the capital adequacy framework, known as Basel III. A revised version of Basel III was published in June 2011. The purpose was to raise the resilience of the banking sector by increasing both the quality and quantity of the regulatory capital base and enhancing the risk coverage of the capital framework. Among other things, Basel III introduced new eligibility criteria for common equity Tier 1, Additional Tier 1 and Tier 2 Capital instruments with a view to raising the quality of regulatory capital, and increased the amount of regulatory capital that institutions are required to hold. Basel III also requires institutions to maintain a capital conservation buffer above the minimum capital ratios which, if not maintained, results in certain capital distribution constraints being imposed on Bank J.Van Breda & C^o. The capital conservation buffer, to be comprised of common equity Tier 1 Capital, would result in an effective common equity Tier 1 Capital requirement of 7 per cent of risk-weighted assets (i.e., its assets adjusted for their associated risks). In addition, Basel III directs national regulators to require certain institutions to maintain a counter-cyclical capital buffer during periods of excessive credit growth. Basel III further introduced a leverage ratio for institutions as a backstop measure, to be applied from 2018 alongside current risk-based regulatory capital requirements. The changes in Basel III are contemplated to be phased in gradually between January 2013 and January 2022. Basel III has been introduced in the European Union through CRD IV.

As at 31 December 2017, the consolidated Common Equity Tier 1 capital ratio of Bank J.Van Breda & C^o amounted to 14.17%. Bank J.Van Breda & C^o meets all current capital requirements.

CRD (consisting of CRD IV and CRR) applies since 1 January 2014 and imposes a series of new requirements, many of which are being phased in over a number of years. Certain portions of CRD IV have been transposed into Belgian law through the Belgian Banking Law and, although CRR applies directly in each Member State, CRR leaves a number of important interpretational issues to be resolved through binding technical standards, and leaves certain other matters to the discretion of national regulators. In addition, the European Central Bank may, following the assumption of certain supervisory responsibilities, interpret CRD, or exercise discretion accorded to the regulator under CRD (including options with respect to the treatment of assets of other affiliates) in a different manner than the National Bank of Belgium. To the extent that Bank J.Van Breda & C^o has estimated the indicative impact that CRD may have on the calculation of its risk-weighted assets and capital ratios, such estimates are preliminary and subject to uncertainties and change.

Basel III and CRD change the capital adequacy and liquidity requirements in Belgium and in other jurisdictions. The application of increasingly stringent stress case scenarios by the regulator may require Bank J.Van Breda & C^o to raise additional capital resources (including common equity Tier 1, additional

Tier 1 Capital and Tier 2 Capital) by way of further issuances of securities, and may result in Tier 2 securities issued by Bank J. Van Breda & C^o ceasing to count towards Bank J. Van Breda & C^o's regulatory capital, either at the same level as present or at all. The requirement to raise additional Tier 1 and Tier 2 Capital could have a number of negative consequences for Bank J. Van Breda & C^o. If Bank J. Van Breda & C^o is unable to raise the requisite capital, it may be required to further reduce the amount of its weighted risks.

Any change that limits Bank J. Van Breda & C^o's ability to manage effectively its balance sheet and capital resources going forward (including, for example, reductions in profits and retained earnings as a result of impairments and increases in weighted risks) or to access funding sources could have a material adverse impact on its financial condition and regulatory capital position or result in a loss of value in the Notes.

European resolution regime - Regulatory action in the event of a failure of the Issuer could materially adversely affect the value of the Notes

EU Bank Recovery and Resolution Directive

The directive establishing an EU-wide framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms entered into force in July 2014. The BRRD is designed to provide the relevant resolution authorities with a credible set of tools to intervene sufficiently early and quickly in an unsound or failing institution so as to ensure the continuity of the institution's critical financial and economic functions, while minimising the impact of an institution's failure on the economy and financial system.

The BRRD required that the majority of its measures be implemented into national law by 1 January 2015, with the general bail-in tool to apply from 1 January, 2016, at the latest. The BRRD was implemented in Belgium pursuant to the Belgian Banking Law (see below risk factor "*Belgian Bank Recovery and Resolution Regime*").

The BRRD contains four resolution tools which may be used by the relevant resolution authorities alone or in combination where an institution is considered as failing or likely to fail:

- (i) sale of business – enables resolution authorities to direct the sale of the institution or the whole or part of its business on commercial terms;
- (ii) bridge institution – enables resolution authorities to transfer all or part of the business of the firm to a "bridge institution" (an entity created for this purpose that is wholly or partially in public control);
- (iii) asset separation – enables resolution authorities to transfer impaired or problem assets to a bridge institution or one or more asset management vehicles to allow them to be managed and with a view to maximising their value through eventual sale or orderly wind-down; and
- (iv) bail-in – gives resolution authorities the power to write-down the claims of unsecured creditors of a failing institution and to convert certain unsecured liabilities (including liabilities under the Notes) to equity, which equity could also be subject of any future write-down. See further "*Bail-in tool under the BRRD*" below.

The BRRD also provides that a Member State is allowed, as a last resort and after having assessed and used the above resolution tools to the maximum extent possible whilst maintaining financial stability, to provide extraordinary public financial support through additional financial stabilisation tools. These consist of the public equity support and temporary public ownership tools. Any such extraordinary financial support must be provided in accordance with the EU state aid framework.

The BRRD also grants powers to enable the relevant resolution authorities to implement the resolution tools, including the power to replace or substitute the relevant institution as obligor in respect of debt instruments, the power to modify the terms of debt instruments (including altering the maturity and/or the amount of interest payable and/or imposing a temporary suspension on payments), and/or the power to discontinue the listing and admission to trading of financial instruments.

An institution will be considered as failing or likely to fail when: it is, or is likely in the near future to be, in breach of its requirements for continuing authorisation; when its assets are, or are likely in the near future to be, less than its liabilities; when it is, or is likely in the near future to be, unable to pay its debts as they fall due; or when it requires extraordinary public financial support (except in limited circumstances).

The resolution tools are intended to be used prior to the point at which any insolvency proceedings with respect to the relevant institution could have been initiated and only upon the relevant resolution authorities being satisfied that the relevant conditions for resolution contained in the BRRD have been met.

Bail-in tool under the BRRD

A bail-in tool (which comprises a general power for resolution authorities to write-down the claims of certain unsecured creditors (which may include holders of all existing debt instruments, whether unsubordinated or subordinated) issued by the Issuer, including, but not limited to, holders of notes of a failing institution or to convert such debt claims to equity, which may itself be subject to subsequent write-down, cancellation and/or dilution) is required to be implemented under the BRRD by 1 January 2016 at the latest. The Belgian Banking Law has implemented the bail-in tool as of 1 January 2016 (see below risk factor "*Belgian Bank Recovery and Resolution Regime*"). The bail-in tool can be used to recapitalise an institution that is failing or about to fail, allowing authorities to restructure it through the resolution process and restore its viability after reorganisation and restructuring. The bail-in tool could be used to impose losses on holders of Notes by effecting the cancellation of all, or a portion, of the principal amount of, interest on, or any other amounts payable on, the Notes, as applicable, and/or the conversion of all or a portion of the principal amount of, interest on, or any other amounts payable on the Notes, as applicable, into shares or other securities or other obligations of the Issuer or another person, including by means of a variation to the terms of the Notes, in each case, to give effect to the exercise by the relevant resolution authority of such bail-in tool. This may result in holders of Notes losing some or all of their investment. It should be noted that the Subordinated Notes will be subject to write-down/conversion powers as explained in the risk factors "*Loss absorption at the point of non-viability under the BRRD*" and the risk factor "*Holders of Subordinated Notes will be required to absorb losses in the event the Issuer becomes non-viable or if the conditions for the exercise of resolution powers are met*" below.

Loss absorption at the point of non-viability under the BRRD

The powers provided in the BRRD to the relevant resolution authorities include mandatory write-down and conversion powers in respect of capital instruments, to ensure that relevant capital instruments (including Tier 2 Capital instruments such as the Subordinated Notes) fully absorb losses at the point of non-viability of the issuing institution and before any other resolution action is taken.

For the purposes of the application of the mandatory write-down and conversion power, the point of non-viability is the point at which the relevant resolution authority determines that the institution meets the conditions for resolution (but no resolution action has yet been taken) and/or will no longer be viable unless the relevant capital instruments are written down or converted into ordinary shares and/or extraordinary public support is required by the institution. The BRRD states that the fact that the instruments are to be written down or converted by the appropriate resolution authority should be recognised in the terms governing the relevant capital instrument.

Holders of Subordinated Notes may be subject to write-down or conversion into equity on application of such mandatory write-down or conversion powers (without requiring such holders' consent), which may result in such holders losing some or all of their investment.

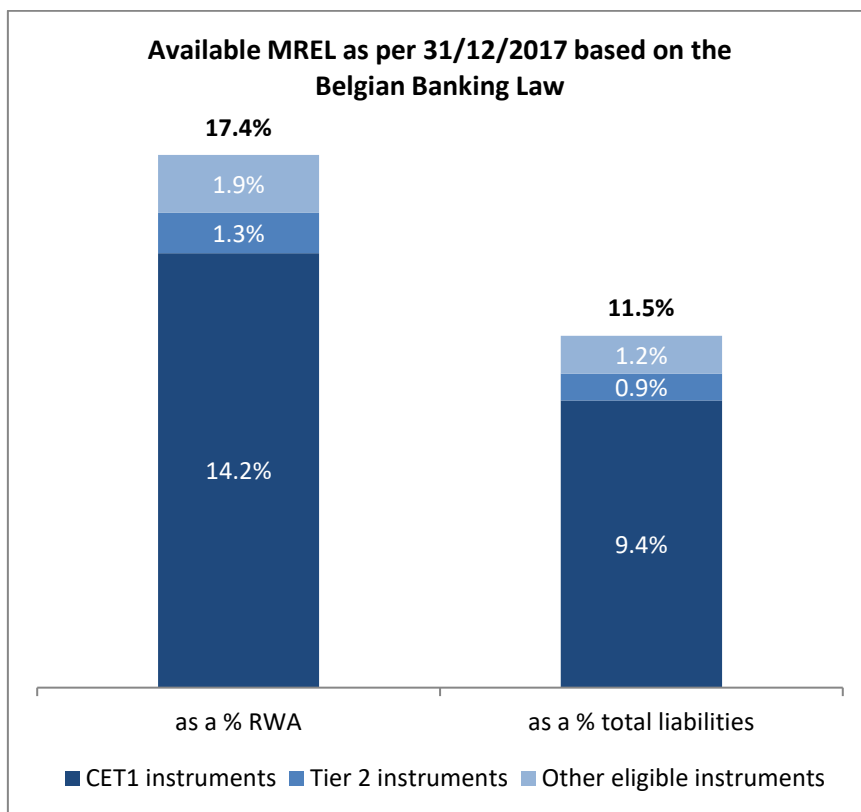
*Minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**")*

In order to ensure the effectiveness of bail-in and other resolution tools, the BRRD requires that all institutions must meet an individual MREL requirement calculated (i) as a percentage of total liabilities and own funds or (ii) as a percentage of risk-weighted assets, and set by the relevant resolution authorities (including the National Resolution Authority). Items eligible for inclusion in MREL will include an institution's own funds along with "eligible liabilities".

The European Banking Authority (the "**EBA**") and the European Commission are required under the BRRD to develop the criteria for determining MREL, the calculation methodologies and related measures. Although the EBA has consulted on certain proposals, which are in draft form and subject to change, the precise impact of the MREL requirements on individual firms will remain a matter of some uncertainty until the final measures are adopted. It is also unclear whether the proposals published in November 2014 by the Financial Stability Board ("**FSB**") for a new international standard on total loss absorbing capacity ("**TLAC**") for globally systemically important banks ("**G-SIBs**") (albeit the Issuer is not classified as a G-

SIB based on the latest FSB list published in November 2014) will affect the way in which the authorities implement the MREL regime.

The National Resolution Authority has not yet communicated any target of MREL to Bank J. Van Breda at this point in time. As at 31 December 2017, the MREL ratio of Bank J. Van Breda amounted to 17.4% as a percentage of risk-weighted assets or 11.5% as a percentage of total liabilities.¹



While these measures remain in development, it is not possible to determine the ultimate scope and nature of any resulting obligations for the Issuer, nor the impact that they will have on the Issuer once implemented. It is possible that the Issuer may have to issue MREL eligible liabilities in order to meet the new requirements within the required timeframes and/or that the MREL requirements would impose operational restrictions on the Issuer, increase the Issuer's expenses and/or otherwise have a material adverse effect on the business, financial condition, results of operations and/or prospects of the Issuer and, in turn, adversely affect the value of the Notes.

Depositor Preference

The BRRD establishes a preference in the insolvency hierarchy firstly, for insured deposits and secondly, for certain other deposits of individuals and micro, small and medium sized enterprises held in EEA or non-EEA branches of an EEA bank ("**other preferred deposits**"). In addition, the new EU deposit guarantee schemes directive (Directive 2014/49/EU), which was to be implemented into national law by July 2015, will increase the nature and quantum of insured deposits to include a wide range of deposits, including corporate deposits (unless the depositor is a public authority or financial institution) and some temporary high value deposits. The effect of these changes is generally to increase the size of the class of preferred creditors. All such preferred deposits will rank in the insolvency hierarchy ahead of all other unsecured senior creditors of the Issuer, including the holders of both Senior Preferred Notes and Senior Non-Preferred Notes. Furthermore, insured deposits are excluded from the scope of the bail-in tool. As a result, the Notes issued by the Issuer would be more likely to be bailed-in than certain other unsubordinated liabilities of the Issuer such as other preferred deposits.

¹ The MREL figures referred to herein are based on the current understanding of the MREL framework and may evolve over time.

Belgian bank recovery and resolution regime

BRRD had been transposed into Belgian law as from 3 March 2015. Under the Belgian bank recovery and resolution regime, the supervisory and resolution authorities are able to take a number of measures in respect of any credit institution they supervise if deficiencies in such credit institution's operations are not remedied. Such measures include: the appointment of a special commissioner whose consent is required for all or some of the decisions taken by all the institution's corporate bodies; the imposition of additional requirements in terms of solvency, liquidity, risk concentration and the imposition of other limitations; requesting limitations on variable remuneration; the complete or partial suspension or prohibition of the institution's activities; the requirement to transfer all or part of the institution's participations in other companies; replacing the institution's directors or managers; and revocation of the institution's licence, the right to impose the reservation of distributable profits, or the suspension of dividend distributions or interest payments to holders of Additional Tier 1 capital instruments.

Furthermore, the National Resolution Authority can impose specific measures on an important financial institution (including the Issuer, and whether systemic or not) when the Lead Regulator is of the opinion that (a) such financial institution has an unsuitable risk profile or (b) the policy of the financial institution can have a negative impact on the stability of the financial system.

The Belgian Banking Law allows the National Resolution Authority to take resolution actions (in which respect please see *European resolution regime - Regulatory action in the event of a failure of the Issuer could materially adversely affect the value of the Notes* above). Such powers include the power to (i) direct the sale of the relevant financial institution or the whole or part of its business on commercial terms without requiring the consent of the shareholders or complying with procedural requirements that would otherwise apply, (ii) transfer all or part of the business of the relevant financial institution to a "bridge institution" (an entity created for that purpose which is wholly or partially in public control) and (iii) separate assets by transferring impaired or problem assets to a bridge institution or one or more asset management vehicles to allow them to be managed with a view to maximising their value through eventual sale or orderly wind-down.

In addition, since 1 January 2016, the Belgian Banking Law provides a "bail in" power to the National Resolution Authority. Such bail-in power allows the National Resolution Authority to write down or convert into shares or other proprietary instruments all or part of a credit institution's eligible liabilities in order to (i) recapitalise the credit institution to the extent it is sufficient to restore its ability to comply with its licensing conditions and to continue to carry out the activities for which it is licensed and to sustain sufficient market confidence in the institution, or (ii) convert or reduce the principal amount of debt instruments that are transferred to a bridge institution with a view to providing capital for that bridge institution or as part of a sale of the business or transfer of assets.

For the purpose of the National Resolution Authority's bail-in powers, credit institutions (including Bank J. Van Breda & C^o) must at all times meet a minimum requirement for own funds and eligible liabilities (*ie* MREL). This minimum requirement is an amount of own funds and eligible liabilities, expressed as a percentage of the credit institution's total liabilities and own funds or expressed as a percentage of the risk-weighted assets. The draft technical standards on the criteria for determining the minimum requirement for own funds and eligible liabilities do not provide details on the implications of a failure by an institution to comply with its minimum requirement for own funds and eligible liabilities under the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council, establishing an EU-wide framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, as set in accordance with Article 45 of such Directive (as transposed in article 459 of the Belgian Banking Law) and Commission Delegated Regulation (C(2016) 2976 final) of 23 May 2016, or any successor requirement. However, if the approach set out by the FSB in respect of the TLAC for G-SIBs is adopted in respect of MREL, then there is a possibility that a failure by an institution to comply with MREL could be treated in the same manner as a failure to meet minimum regulatory capital requirements. Accordingly, a failure by Bank J. Van Breda & C^o to comply with its MREL requirement may have a material adverse effect on its business, financial conditions and results of operations. For the time being, Bank J. Van Breda & C^o is not a G-SIB as defined under the FSB TLAC Term Sheet and is therefore currently not subject to the FSB TLAC Term Sheet.

Any bail-in of eligible liabilities will only occur after, or at the same time as, the write-down or conversion of the Subordinated Notes by the National Resolution Authority. Only where the exercise of these write-down and conversion powers is insufficient to meet the requirements of Article 267/6 of the Belgian Banking Law will the National Resolution Authority exercise its bail-in powers by (i) writing-down or

converting the principal amount of subordinated debts that do not constitute Tier 1 or Tier 2 capital instruments and (ii) to the extent such write-down or conversion is insufficient, the principal amount of the remaining eligible liabilities (each time taking into account the priority of claims in insolvency proceedings). The write-down and conversion power (see *European resolution regime – Regulatory action in the event of a failure of the Issuer could materially adversely affect the value of the Notes* above) has also been transposed in the Belgian Banking Law.

Subject to certain exceptions, as soon as any of these proceedings (including bail-in) have been initiated by the National Resolution Authority, the relevant counterparties of such credit institution would not be entitled to invoke events of default or set off their claims against the credit institution. The Belgian Banking Law confirms that the powers described above will not affect the financial collateral arrangements (including close-out netting and repo-transactions) subject to the Belgian law of 14 December 2004 on financial collateral (transposing Directive 2002/47/EC in Belgian law), although the mere fact that a recovery or resolution measure is taken by the Relevant Resolution Authority may not cause an event of default, give rise to any close-out or enforcement of security to the extent that the essential provisions of the agreement remain respected. In addition, the protection of financial collateral arrangements provided for by the Belgian Banking Law is slightly broader than the regime set out in the BRRD (with the latter containing certain exceptions to the protection of such arrangements to the extent deposits that may be repayable by a deposit guarantee scheme are part of such arrangements) and as a consequence the Belgian Banking Law may need to be amended to provide for the same exceptions.

As indicated above, under the Belgian Banking Law, the powers of the supervisory and resolution authorities are significantly expanded. Implementation by the supervisory and/or resolution authorities of any of their powers of intervention could have an adverse effect on the interests of the Noteholders.

The Belgian Banking Law provides for liens in favour of the deposit guarantee fund, natural persons and SMEs

The Belgian Banking Law introduced (i) a general lien on movable assets ("*algemeen voorrecht op roerende goederen*" / "*privilège général sur bien meubles*") for the benefit of the deposit guarantee fund ("*garantiefonds voor financiële diensten*" / "*fonds de garantie pour les services financiers*") as well as (ii) a general lien on moveable assets for the benefit of natural persons and SMEs for deposits exceeding EUR 100,000. These general liens entered into force on 3 March 2015. Such general liens could have an impact on the recourse that any Noteholder would have on the general estate of the Issuer in the case of an insolvency as the claims which benefit from such general liens will rank (i) *pari passu* with the claims of the holders of Senior Notes and (ii) ahead of the claims of the holders of Subordinated Notes.

Business conditions and the general economy

Bank J.Van Breda & C^o's profitability could be adversely affected by a worsening of general economic conditions domestically, globally or in certain individual markets such as Belgium. Factors such as interest rates, inflation, investor sentiment, the availability and cost of credit, the liquidity of the global financial markets and the level and volatility of equity prices could significantly affect the activity level of customers. For example:

- An economic downturn or significantly higher interest rates could adversely affect the credit quality of Bank J.Van Breda & C^o's on-balance sheet and off-balance sheet assets by increasing the risk that a greater number of Bank J.Van Breda & C^o's customers would be unable to meet their obligations;
- A continued market downturn or further worsening of the economy could cause Bank J.Van Breda & C^o to incur mark-to-market losses in some of its portfolios; and
- A continued market downturn would be likely to lead to a decline in the volume of transactions that Bank J.Van Breda & C^o executes for its customers and, therefore, lead to a decline in the income it receives from fees and commissions and interest.

All of the above could in turn affect Bank J.Van Breda & C^o's ability to meet its payments under the Notes.

Current market conditions and recent developments

Sustained actions by the monetary authorities in both the United States and the Eurozone have continued to create the conditions necessary to keep the global economic recovery on track. Global confidence indicators have peaked, unemployment rates have dropped and inflation expectations are on the rise. This has resulted in higher than expected growth rates, both in the United States and the Eurozone.

We are however far along the current business cycle. The Federal Reserve (Fed) is expected to continue its current hiking path while the European Central Bank is contemplating an end to the running quantitative easing (QE) programme. The possibility of overhiking in the United States or an abrupt ending to the European QE programme might spark renewed volatility on financial markets.

Moreover, current (geo)political uncertainties and increased tensions between major economic players worldwide might end the stable environment that has been created the past few years abruptly.

Should this result in an economic fallback or even a recession, then it cannot be excluded that a lack of confidence, increased volatility in the financial markets and reduced business activity may materially and adversely affect the Issuer's business, financial condition and operational results, which could in turn affect the Issuer's ability to meet its payments under the Notes.

Uncertain economic conditions

Bank J.Van Breda & C^o's business activities are dependent on the level of banking, finance and financial services required by its customers. In particular, levels of borrowing are heavily dependent on customer confidence, the state of the economies, market interest rates and other factors that affect the economy. Also, the market for debt securities issued by banks is influenced by economic and market conditions and, to varying degrees, market conditions, interest rates, currency exchange rates and inflation rates in other European and other countries. There can be no assurance that current events in Europe or elsewhere will not cause market volatility or that such volatility will not adversely affect the price of the Notes or that economic and market conditions will not have any other adverse effect. The profitability of Bank J.Van Breda & C^o's businesses could, therefore, be adversely affected by a worsening of general economic conditions in its markets, as well as by foreign and domestic trading market conditions and/or related factors, including governmental policies and initiatives. An economic downturn or significantly higher interest rates could increase the risk that a greater number of Bank J.Van Breda & C^o's customers would default on their loans or other obligations to Bank J.Van Breda & C^o, or would refrain from seeking additional borrowing. As Bank J.Van Breda & C^o currently runs all its business in Belgium, its performance is influenced by the level and cyclical nature of business activity in Belgium, which is in turn affected by both domestic and international economic and political events. There can be no assurance that a lasting weakening in the Belgian economy will not have a material adverse effect on Bank J.Van Breda & C^o's future results.

Catastrophic events, terrorist attacks and other acts of war

Catastrophic events, terrorist attacks, other acts of war or hostility, and responses to those acts may create economic and political uncertainties, which could have a negative impact on economic conditions in the regions in which Bank J.Van Breda & C^o operates and, more specifically, on the business and results of operations of Bank J.Van Breda & C^o in ways that cannot be predicted.

Litigation or other proceedings or actions may adversely affect Bank J.Van Breda & C^o's business, financial condition and results of operations

Bank J.Van Breda & C^o's business is subject to the risk of litigation by customers, employees, shareholders or others through private actions, administrative proceedings, regulatory actions or other litigation. In case provisions are set aside, there can be no assurance that such provisions will be sufficient to fully cover the possible losses arising from litigation proceedings, and Bank J.Van Breda & C^o cannot give any assurance that a negative outcome in one or more of such proceedings would not have a material adverse effect on its business, results of operations or financial condition.

Factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme

Each of the factors described above may also have an impact on the risks associated with the Notes. Prospective investors should carefully read the information set out below in conjunction with the risk factors related to the businesses of the Issuer. The following does not describe all the risks of an investment in the Notes. Prospective investors should consult their own financial and legal advisers about risks associated with investment in the Notes and the suitability of investing in the Notes in light of their particular circumstances.

The Notes may not be a suitable investment for all investors

Each potential investor in the Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each potential investor should:

- have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the Notes, the merits and risks of investing in the Notes and the information contained in, or annexed to, the Base Prospectus or any applicable supplement;
- have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation, an investment in the Notes and the impact such investment will have on its overall investment portfolio;
- have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the Notes, including where the currency for principal and interest payments is different from the potential investor's currency;
- understand thoroughly the terms of the Notes and be familiar with the behaviour of financial markets; and
- be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

A potential investor should not invest in the Notes unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact the investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

Furthermore, each prospective investor in the Notes must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Notes is fully consistent with its financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it and is a fit, proper and suitable investment for it, notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Notes.

There is no active trading market for the Notes.

The Notes are new securities which may not be widely distributed and for which there is currently no active trading market (unless in the case of any particular Tranche, such Tranche is to be consolidated with and form a single series with a Tranche of Notes which is already issued). If a market does develop, it may not be very liquid. Therefore, we cannot assure you as to the liquidity of any market in the Notes; a holder of the Notes' ability to sell their Notes or the prices at which they would be able to sell their Notes.

This is likely to be particularly the case for Subordinated Notes given that they are designed for specific investment objectives and have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. Moreover, the Issuer and its Subsidiaries will, under applicable legislation, generally be prohibited from purchasing any Subordinated Notes and will not be able to act as market maker in respect of such securities. Illiquidity may have a severely adverse effect on the market value of Subordinated Notes.

If the Notes are traded after their initial issuance, they may trade at a discount to their initial offering price, depending upon prevailing interest rates, the market for similar securities, general economic conditions and

the financial condition of the Issuer. It is possible that the market for the Notes will be subject to disruptions. Any such disruption may have a negative effect on holders of either series of the Notes, regardless of the Issuer's prospects and financial performance. As a result, there is no assurance that there will be an active trading market for the Notes. If no active trading market develops, you may not be able to resell your holding of the Notes at a fair value, if at all.

Although application has been made for the Notes to be admitted to listing on Euronext Brussels and to trading on the regulated market of Euronext Brussels there can be no assurance that such applications will be accepted, that any particular Tranche of Notes will be so admitted or that an active trading market will develop. Accordingly, there is no assurance as to the development or liquidity of any trading market for any particular Tranche of Notes.

Exchange rates and exchange controls

The Issuer will pay principal and interest on the Notes in the Specified Currency. This presents certain risks relating to currency conversions if a holder of the Notes' financial activities are denominated principally in a currency or currency unit (the "**Investor's Currency**") other than the Specified Currency. These include the risk that exchange rates may significantly change (including changes due to devaluation of the Specified Currency or revaluation of the Investor's Currency) and the risk that authorities with jurisdiction over the Specified Currency or the Investor's Currency may impose or modify exchange controls. An appreciation in the value of the Investor's Currency relative to the Specified Currency would decrease (1) the Investor's Currency-equivalent yield on the Notes, (2) the Investor's Currency equivalent value of the principal payable on the Notes and (3) the Investor's Currency equivalent market value of the Notes.

Government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate. As a result, holders of the Notes may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.

Legal investment considerations may restrict certain investments

The investment activities of certain investors are subject to legal investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Each potential investor should consult its legal advisers to determine whether and to what extent (i) Notes are legal investments for it, (ii) Notes can be used as collateral for various types of borrowing and (iii) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Notes. Financial institutions should consult their legal advisers or the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of Notes under any applicable risk-based capital or similar rules.

Risks related to the Notes generally

No limitation on the incurrence of additional indebtedness ranking pari passu with or senior to the claims of the Holders of Senior Notes or Subordinated Notes

The Conditions do not limit the Issuer's ability or the ability of any Group entity to incur additional indebtedness, including indebtedness that ranks senior or pari passu in priority of payment to the Notes.

Any such additional indebtedness may reduce the amount recoverable by Noteholders in the event of a winding-up of the Issuer. In addition, the Notes do not contain any restriction on the Issuer's ability to issue securities that may have preferential rights to the relevant Notes, or to issue securities with similar or different provisions. Accordingly, in the event of a winding-up of the Issuer and after payment of the claims ranking *pari passu* or senior to the Noteholders (such as secured claims or, in the case of Subordinated Notes, senior claims), there may not be a sufficient amount to satisfy the amounts owing to the Noteholders.

Bail-in of senior debt and other eligible liabilities, including both the Senior Preferred Notes and the Senior Non-Preferred Notes (it being understood that the Senior Non-Preferred Notes would be written down or converted before the Senior Preferred Notes)

Holders of Senior Notes (both Senior Preferred Notes and Senior Non-Preferred Notes) may lose some or all of their investment (including outstanding principal and accrued but unpaid interest) as a result of the exercise by the Relevant Resolution Authority of the "bail-in" resolution tool.

Following the transposition of the BRRD bail-in regime into Belgian law as of 1 January 2016, the Relevant Resolution Authority has the power to bail-in (i.e. write down or convert) more subordinated debt, if any

(such as the claims of Eligible Creditors of the Issuer) and senior debt (such as the Senior Notes), after having written down or converted Tier 1 capital instruments and Tier 2 capital instruments (such as the Subordinated Notes). The bail-in power enables the Relevant Resolution Authority to recapitalise a failed institution by allocating losses to its shareholders and unsecured creditors (including holders of both Senior Preferred Notes and Senior Non-Preferred Notes) in a manner which is consistent with the hierarchy of claims in an insolvency of a relevant financial institution. Under such hierarchy, the Senior Non-Preferred Notes would be written down or converted before the Senior Preferred Notes. The bail-in power includes the power to cancel a liability or modify the terms of contracts for the purposes of deferring the liabilities of the relevant financial institution and the power to convert a liability from one form to another.

In summary (and subject to the implementing rules), the Relevant Resolution Authority is able to exercise its bail-in powers if the following (cumulative) conditions are met:

- (a) the determination that the Issuer is failing or is likely to fail has been made by the relevant regulator, which means that one or more of the following circumstances are present:
 - (i) the Issuer infringes or there are objective elements to support a determination that the Issuer will, in the near future, infringe the requirements for continuing authorisation in a way that would justify the withdrawal of the authorisation by the competent authority, including but not limited to because the Issuer has incurred or is likely to incur losses that will deplete all or a significant amount of its own funds;
 - (ii) the assets of the Issuer are or there are objective elements to support a determination that the assets of the Issuer will, in the near future, be less than its liabilities;
 - (iii) the Issuer is or there are objective elements to support a determination that the Issuer will, in the near future, be unable to pay its debts or other liabilities as they fall due;
 - (iv) the Issuer requests extraordinary public financial support,
- (b) having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures or supervisory action taken in respect of the Issuer would prevent the failure of the Issuer within a reasonable timeframe; and
- (c) a resolution action is necessary in the public interest.

The BRRD specifies that governments will only be entitled to use public money to rescue credit institutions if a minimum of 8% of the own funds and total liabilities have been written down, converted or bailed in or, by way of derogation, if the contribution to loss absorption and recapitalisation is equal to an amount not less than 20% of risk-weighted assets and certain additional conditions are met.

To the extent the Subordinated Notes are written-down or converted, or the Senior Notes are bailed-in or converted pursuant to the BRRD or otherwise, the Issuer does not expect any securities issued upon write-down, bail-in or conversion of the Notes to meet the listing requirements of any securities exchange, and the Issuer expects outstanding listed securities to be delisted from the securities exchanges on which they are listed. It is likely that any securities the Noteholders will receive upon the exercise of the write-down, bail-in or conversion power will not be listed for at least an extended period of time, if at all. Additionally, there may be limited, if any, disclosure with respect to the business, operations or financial statements of the Issuer at the time any securities are issued upon conversion of the Subordinated Notes, or the disclosure may not be current to reflect changes in the business, operations or financial statements as a result of the exercise of the write-down, bail-in or conversion power. As a result, there may not be an active market for any securities Noteholders may hold after the exercise of the write-down, bail-in or conversion powers.

Impact of conversion and bail-in powers on listings

To the extent the Subordinated Notes are written-down or converted, or the Senior Notes are bailed-in or converted pursuant to the BRRD or otherwise, the Issuer does not expect any securities issued upon write-down, bail-in or conversion of the Notes to meet the listing requirements of any securities exchange, and the Issuer expects outstanding listed securities to be delisted from the securities exchanges on which they are listed. It is likely that any securities the Noteholders will receive upon the exercise of the write-down, bail-in or conversion power will not be listed for at least an extended period of time, if at all. Additionally, there may be limited, if any, disclosure with respect to the business, operations or financial statements of

the Issuer at the time any securities are issued upon conversion of the Subordinated Notes, or the disclosure may not be current to reflect changes in the business, operations or financial statements as a result of the exercise of the write-down, bail-in or conversion power. As a result, there may not be an active market for any securities Noteholders may hold after the exercise of the write-down, bail-in or conversion powers.

An investor's actual yield on the Notes may be reduced from the stated yield due to transaction costs

When Notes are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the current price of the security. These incidental costs may significantly reduce or even exclude the profit potential of the Notes. For instance, credit institutions as a rule charge their clients for own commissions which are either fixed minimum commissions or pro-rata commissions depending on the order value. To the extent that additional – domestic or foreign – parties are involved in the execution of an order, including but not limited to domestic dealers or brokers in foreign markets, investors must take into account that they may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs).

In addition to such costs directly related to the purchase of securities (direct costs), investors must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Prospective investors should inform themselves about any additional costs incurred in connection with the purchase, custody or sale of the Notes before investing in the Notes.

Modifications and waivers

The Conditions contain provisions for calling meetings of Noteholders to consider matters affecting their interests generally in line with the provisions included in the Belgian Companies Code. These provisions permit defined majorities to bind all Noteholders including Noteholders who did not attend and vote at the relevant meeting and Noteholders who voted in a manner contrary to the majority.

Change of law

The Conditions are based on Belgian law in effect as at the date of the Base Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to such law or administrative practice after the date of the Base Prospectus.

Reliance on the procedures of the NBB-SSS and the NBB-SSS participants for transfer, payment and communication with the Issuer

The Notes will be in dematerialised form in accordance with Articles 468 *et seq.* of the Belgian Companies Code. The Notes will be represented by book entries in the records of the NBB-SSS. The Notes may not be exchanged for notes in bearer or registered form. Access to the NBB-SSS is available through the NBB-SSS participants whose membership extends to securities such as the Notes. The NBB-SSS participants include certain banks, stockbrokers (*beursvennootschappen / sociétés de bourse*), Euroclear, Clearstream, Luxembourg, SIX SIS, Switzerland, Monte Titoli, Italy and Euroclear, France.

Transfer of title of the Notes will be effected through account transfers between the NBB-SSS participants in accordance with the rules and operating procedures of the NBB-SSS. Transfers between investors will be effected in accordance with the respective rules and operating procedures of the participants in the NBB-SSS through which the relevant investors hold or will hold their Notes.

Neither the Issuer, nor the Dealers or the Agent will have any responsibility for the proper performance by the NBB-SSS or the NBB-SSS participants of their obligations under their respective rules and operating procedures.

A Noteholder must rely on the procedures of the NBB-SSS, Euroclear, Clearstream, Luxembourg and the other participants in the NBB-SSS to receive payments under the Notes. The Issuer will have no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, the Notes within the NBB-SSS, Euroclear, Clearstream, Luxembourg, SIX SIS, Switzerland, Monte Titoli, Italy, Euroclear, France and the other participants in the NBB-SSS.

The Agent is not required to segregate amounts received by it in respect of Notes cleared through the NBB-SSS

The Agency Agreement provides that the Agent will debit the relevant account of the Issuer and use such funds to make payment to the Noteholders.

The Agency Agreement also provides that the Agent will, simultaneously with the receipt by it of the relevant amounts, pay to the Noteholders, directly or through the NBB, any amounts due in respect of the relevant Notes. However, the Agent is not required to segregate any such amounts received by it in respect of the Notes, and in the event that the Agent were subject to insolvency proceedings at any time when it held any such amounts, Noteholders would not have any further claim against the Issuer in respect of such amounts, and would be required to claim such amounts from the Agent in accordance with applicable Belgian insolvency laws.

The Agent and any Calculation Agent do not assume any fiduciary or other obligations to the Noteholders

The Agent and any Calculation Agent will act in their respective capacity in accordance with the Conditions and the Agency Agreement in good faith. However, Noteholders should be aware that no Agent or Calculation Agent assumes any fiduciary or other obligations to the Noteholders and, in particular, is not obliged to make determinations which protect or further the interests of the Noteholders.

The Agent or any Calculation Agent may rely on any information to which it should properly have regard to and is reasonably believed by it to be genuine and to have been originated by the proper parties.

Absence of ratings

The Issuer is not rated and the Notes are not intended to be rated. This may impact the trading price of the Notes and may also constitute a restriction to certain investors' investment. There is no guarantee that the price of the Notes will cover the credit risk related to the Notes and the Issuer. In addition, there can be no assurance that, should a rating be requested in respect of the Issuer or the Notes, an investment grade rating would be assigned. One or more independent credit rating agencies may assign credit ratings to the Issuer, the Notes, or to other securities issued by the Issuer. The ratings may not reflect the potential impact of all risks related to structure, market, additional factors discussed above and other factors that may affect the value of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be downgraded revised or withdrawn by the rating agency at any time.

The Agent and the Dealers may engage in transactions adversely affecting the interests of the holders of Notes

The Agent, the Dealers and their respective affiliates have engaged in, and may in the future engage in, investment banking and other commercial dealings in the ordinary course of business with the Issuer or its affiliates. They have received, or may in the future receive, customary fees and commissions for these transactions. In addition, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their respective affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or its affiliates. The Dealers and their respective affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments. Investors should be aware that the Dealers, acting in whatever capacity, will not have any obligations vis-à-vis investors and, in particular, will not be obliged to protect the interests of investors.

Risks related to the structure of a particular issue of Notes

Interest Rate Risk on Fixed Rate Notes

Investment in Fixed Rate Notes involves the risk that subsequent changes in market interest rates may adversely affect the value of the Notes. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note is fixed during the life of such a note or during a certain period of time, the current interest rate on the capital market (market interest rate) typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of

such note changes in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of such note typically falls, until the yield of such note is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate decreases, the price of a fixed rate note typically increases, until the yield of such note is approximately equal to the market interest rate. Noteholders should be aware that movements of the market interest rate can adversely affect the price of the Notes and can lead to losses for the Noteholders if they sell Notes during the period in which the market interest rate exceeds the fixed rate of the Notes.

Floating Rate Notes

Investment in Notes which bear interest at a floating rate comprise (i) a reference rate and (ii) a margin to be added or subtracted, as the case may be, from such base rate. Typically, the relevant margin will not change throughout the life of the Notes but there will be a periodic adjustment (as specified in the relevant Final Terms) of the reference rate (e.g., every three months or six months) which itself will change in accordance with general market conditions. Accordingly, the market value of Floating Rate Notes may be volatile if changes, particularly short term changes, to market interest rates evidenced by the relevant reference rate can only be reflected in the interest rate of these Notes upon the next periodic adjustment of the relevant reference rate.

Investors will not be able to calculate in advance their rate of return on Floating Rate Notes

A key difference between Floating Rate Notes and Fixed Rate Notes is that interest income on Floating Rate Notes cannot be anticipated. Due to varying interest income, investors are not able to determine a definite yield of Floating Rate Notes at the time they purchase them, so that their return on investment cannot be compared with that of investments having fixed interest periods. If the Terms and Conditions of the Notes provide for frequent interest payment dates, investors are exposed to the reinvestment risk if market interest rates decline, because investors may reinvest the interest income paid to them only at the relevant lower interest rates then prevailing.

Risks related to Notes which are linked to "benchmarks"

The London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**"), the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") and other interest rate or other types of rates and indices which are deemed to be "benchmarks" are the subject of ongoing national and international regulatory reform. Following the implementation of any such reforms, the manner of administration of benchmarks may change, with the result that they may perform differently than in the past, or their calculation method may be revised, or benchmarks could be eliminated entirely, or there could be other consequences which cannot be predicted. For example, on 27 July 2017, the UK Financial Conduct Authority announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR benchmark after 2021 (the "**FCA Announcement**"). The FCA Announcement indicates that the continuation of LIBOR on the current basis cannot and will not be guaranteed after 2021. The potential elimination of the LIBOR benchmark or any other benchmark, or changes in the manner of administration of any benchmark, could require an adjustment to the terms and conditions of outstanding Notes of any Series, which may require a general meeting of the Noteholders of such Series, or result in other consequences, in respect of any Notes linked to such benchmark (including but not limited to Floating Rate Notes whose interest rates are linked to LIBOR). Any such consequence could have a material adverse effect on the value of and return on any such Notes.

Foreign currency Notes expose investors to foreign-exchange risk as well as to Issuer risk

As purchasers of foreign currency Notes, investors are exposed to the risk of changing foreign exchange rates. This risk is in addition to any performance risk that relates to the Issuer or the type of Note being issued.

The Notes may be subject to optional redemption by the Issuer

The Final Terms of any issue of a Series of Notes under the Programme may specify that such Notes are subject to redemption at the option of the Issuer, provided that Subordinated Notes that qualify as Tier 2 Capital of the Issuer may as a general rule and subject to certain other exceptions (see below) only be redeemed by the Issuer after five years. Any optional redemption feature of Notes is likely to limit their market value. During any period when the Issuer may elect to redeem Notes, the market value of those Notes generally will not rise substantially above the price at which they can be redeemed. This also may be true prior to any redemption period.

The Issuer may be expected to redeem Notes when its cost of borrowing is lower than the interest rate on the Notes. At those times, an investor generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the Notes being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Potential investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time.

The Issuer will also be entitled to redeem the Notes early if, as a result of a Tax Law Change, it becomes obliged to pay additional amounts pursuant to Condition 11 (*Taxation*) or if it can no longer deduct payments in respect of the Notes for Belgian income tax purposes. On the occurrence of any such Tax Event, the Issuer may at its option (but subject to certain conditions, including, in the case of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes, Condition 8(j) (*Redemption and purchase – Conditions to redemption or repurchase of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes*)) redeem all, but not some only, of any relevant Series of Notes at the applicable Early Redemption Amount together with any accrued but unpaid interest up to (but excluding) the date fixed for redemption.

Zero Coupon Notes are subject to higher price fluctuations than non-discounted bonds

Changes in market interest rates have a substantially stronger impact on the prices of Zero Coupon Notes than on the prices of ordinary Notes because the discounted issue prices are substantially below par. If market interest rates increase, Zero Coupon Notes can suffer higher price losses than other Notes having the same maturity and credit rating. Due to their leverage effect, Zero Coupon Notes are at type of investment associated with a particularly high price risk.

The price of Notes issued at a substantial discount or premium may be more volatile

The market values of securities issued at a substantial discount or premium from their principal amount tend to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing securities. Generally, the longer the remaining term of the securities, the greater the price volatility as compared to conventional interest-bearing securities with comparable maturities.

Notes where a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies

Notes where a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, will be less exposed to the positive and negative performance or fluctuations of the underlying Reference Rate.

Notes where a Minimum Rate of Interest applies to a particular Interest Basis, have an interest rate that is subject to a minimum specified rate. The minimum Interest Amount payable in respect of such Interest Basis will occur when the applicable formula leads to a Rate of Interest which is lower than the minimum specified rate, in which case the Rate of Interest will be limited to the Minimum Rate of Interest specified in the Final Terms. Investors in such Notes will therefore not be subject to any decreases in the relevant Reference Rate.

Notes where a Maximum Rate of Interest applies to a particular Interest Basis, have an interest rate that is subject to a maximum specified rate. The maximum Interest Amount payable in respect of such Interest Basis will occur when the applicable formula leads to a Rate of Interest which is higher than the maximum specified rate, in which case the Rate of Interest will be limited to the Maximum Rate of Interest specified in the Final Terms. Investors in such Notes will therefore not benefit from any increase in the relevant Reference Rate.

Where the Rate of Interest for any Interest Period is negative (whether by operation of a negative Margin or otherwise), then such Rate of Interest shall be deemed to be zero.

Risks related to Subordinated Notes

The Issuer's obligations under the Subordinated Notes will be subordinated

As more fully described in the Conditions, the Issuer's obligations under the Subordinated Notes will be unsecured and subordinated and will rank:

- (a) subject to any obligations which are preferred by provisions of law that are of general application, junior to the claims of

- (1) depositors;
 - (2) all other unsubordinated creditors; and
 - (3) all Eligible Creditors of the Issuer;
- (b) *pari passu* with any other obligations or instruments of the Issuer that rank or are expressed to rank equally with the Subordinated Notes; and
- (c) senior and in priority to (1) the claims of holders of all classes of share or other equity capital (including preference shares) of the Issuer, (2) the claims of holders of all obligations or instruments of the Issuer which, upon issue, constitute or constituted Tier 1 Capital of the Issuer, and (3) the claims of holders of any other obligations or instruments of the Issuer that rank or are expressed to rank junior to the Subordinated Notes.

The Subordinated Notes will generally pay a higher rate of interest than comparable securities that are not subordinated. However, there is an increased risk that an investor in the Subordinated Notes will lose all or some of his investment should the Issuer become insolvent.

Risk relating to the absence of restriction for the Issuer to issue additional notes of the same ranking or of a superior ranking

The Conditions of the Subordinated Notes do not limit the amount of debt of the same ranking or a superior ranking (including Senior Preferred Notes or Senior Non-Preferred Notes) that the Issuer may issue. The issuance of such instruments could reduce the amount that the holders of Subordinated Notes would receive in the event of the Issuer's judicial liquidation.

This risk is significantly increased by Article 389/1, 2° of the Belgian Banking Law (the "**Senior Non-Preferred Law**") which introduced a new class of debt instruments, Senior Non-Preferred Notes, which will rank senior to subordinated instruments (including the Subordinated Notes) in the relevant proceedings opened after the entry into force of the law. If the Issuer were to issue Senior Non-Preferred Notes, holders of Subordinated Notes would rank junior to holders of the new instruments.

Holders of Subordinated Notes will be required to absorb losses in the event the Issuer becomes non-viable or if the conditions for the exercise of resolution powers are met.

Holders of Subordinated Notes will lose some or all of their investment as a result of a statutory write-down or conversion of the Subordinated Notes if the Issuer or group fails or is likely to fail, becomes non-viable, requires extraordinary public support or if otherwise the conditions for the exercise of resolution powers are met.

Under the Belgian Banking Law, the National Resolution Authority may decide to write-down the Subordinated Notes or to convert the Subordinated Notes into common equity tier 1 capital of the Issuer if one or more of the following circumstances apply:

- (a) the National Resolution Authority determines that the Issuer meets the conditions for resolution specified in Article 244, §1 of the Belgian Banking Law; i.e., if the National Resolution Authority considers that all of the following conditions are met
 - (i) the determination that the Issuer is failing or is likely to fail has been made by the relevant regulator, which means that one or more of the following circumstances are present:
 - (A) the Issuer infringes or there are objective elements to support a determination that the Issuer will, in the near future, infringe the requirements for continuing authorisation in a way that would justify the withdrawal of the authorisation by the competent authority, including but not limited to because the Issuer has incurred or is likely to incur losses that will deplete all or a significant amount of its own funds;
 - (B) the assets of the Issuer are or there are objective elements to support a determination that the assets of the Issuer will, in the near future, be less than its liabilities;

- (C) the Issuer is or there are objective elements to support a determination that the Issuer will, in the near future, be unable to pay its debts or other liabilities as they fall due;
- (D) the Issuer requests extraordinary public financial support,
- (ii) having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures or supervisory action taken in respect of the Issuer would prevent the failure of the Issuer within a reasonable timeframe; and
- (iii) a resolution action is necessary in the public interest.

in which case the National Resolution Authority shall, in any event, exercise its write-down and conversion powers before taking any resolution action (including the use of the bail-in tool);

- (b) the National Resolution Authority determines that unless the write-down or conversion power is exercised in relation to the Subordinated Notes, the Issuer or its group will no longer be viable; or
- (c) the Issuer requests extraordinary public financial support.

The purpose of the statutory write-down and conversion powers is to ensure that the Tier 1 and Tier 2 capital instruments of the Issuer (including the Subordinated Notes) fully absorb losses if one or more of the above circumstances apply and before any resolution action (including the use of the bail-in tool) is taken.

The exercise by the National Resolution Authority of its write down or conversion powers in relation to the Subordinated Notes, or the (perceived) prospect of such exercise, could have a material adverse effect on the value of the Subordinated Notes and could lead to the holders of Subordinated Notes losing some or all of their investment in the Subordinated Notes.

Risks related to Senior Non-Preferred Notes

The qualification of the Senior Non-Preferred Notes as MREL/TLAC-Eligible Instruments is subject to uncertainty

The Senior Non-Preferred Notes are intended to be MREL/TLAC-Eligible Instruments under the Applicable MREL/TLAC Regulations. However, since the reform of the MREL framework set by the BRRD is currently ongoing, there is uncertainty regarding the final substance of the applicable MREL Requirements, and the Issuer cannot provide any assurance that the Senior Non- Preferred Notes will be or remain MREL/TLAC-Eligible Instruments. There can be no assurance that the final MREL eligibility requirements will be consistent with or converge with the current proposals.

The purpose of the TLAC concept is to increase the chances that a G-SIB's operations can continue after it enters into resolution, in order to minimize any impact on financial stability and the risk of the G-SIB requiring extraordinary public support, ensure the continuity of critical functions and avoid exposing taxpayers to loss. The TLAC requirements are stated to apply from 1 January 2019.

There currently are no European laws or regulations implementing the TLAC concept, which is set forth in a term sheet published by the Financial Stability Board on 9 November 2015 (the "**FSB TLAC Term Sheet**"). The European Commission has recently proposed directives and regulations intended to give effect to the FSB TLAC Term Sheet and to modify the requirements for MREL eligibility. While the Issuer believes that the Conditions of the Senior Non-Preferred Notes are consistent with the European Commission's proposals, these proposals have not yet been interpreted and when finally adopted the final Applicable MREL/TLAC Regulations may be different from those set forth in these proposals.

Because of the uncertainty surrounding the substance of the final regulations implementing the TLAC requirements and any potential changes to the regulations giving effect to MREL, the Issuer cannot provide any assurance that the Senior Non-Preferred Notes will ultimately be MREL/TLAC-Eligible Instruments. If they are not MREL/TLAC-Eligible Instruments (or if they initially are MREL/TLAC-Eligible Instruments and subsequently become ineligible due to a change in Applicable MREL/TLAC Regulations), then a MREL/TLAC Disqualification Event will occur. In case of a MREL/TLAC Disqualification Event, (i) the Issuer may choose to redeem the Senior Non-Preferred Notes in accordance with Condition 8(e) or

(ii) the Issuer may substitute or vary the terms of the Senior Non-Preferred Notes in accordance with Condition 10.

The Senior Non-Preferred Notes are senior non-preferred obligations and are junior to certain obligations

The Issuer's obligations under the Senior Non-Preferred Notes constitute senior non-preferred obligations within the meaning of the Senior Non-Preferred Law. While the Notes by their terms are expressed to be direct, unconditional, senior (*chirographaires*) and unsecured obligations of the Issuer, they nonetheless rank junior in priority of payment to senior preferred obligations of the Issuer in the case of liquidation. The Issuer's senior preferred obligations include all of its deposit obligations, its obligations in respect of derivatives and other financial contracts, its unsubordinated debt securities (including the Senior Preferred Notes) and all unsubordinated or senior debt securities issued thereafter that are not expressed to be senior non-preferred obligations (including the Senior Preferred Notes).

There is no restriction on the incurrence by the Issuer of additional senior preferred obligations. As a consequence, if the Issuer enters into liquidation proceedings, it will be required to pay substantial amounts of senior preferred obligations before any payment is made in respect of the Senior Non-Preferred Notes.

In addition, if the Issuer enters into resolution, its eligible liabilities (including both the Senior Preferred Notes and the Senior Non-Preferred Notes) will be subject to bail-in, meaning potential write-down or conversion into equity securities or other instruments, in the order of priority that would apply in liquidation proceedings. Because senior non-preferred obligations of the Issuer (such as the Senior Non-Preferred Notes) rank junior to the senior preferred obligations of the Issuer (such as the Senior Preferred Notes), the Senior Non-Preferred Notes would be written down or converted in full before any of the Issuer's senior preferred obligations (including the Senior Preferred Notes) were written down or converted. See above risk factor entitled "*Bail-in of senior debt and other eligible liabilities, including both the Senior Preferred Notes and the Senior Non-Preferred Notes (it being understood that the Senior Non-Preferred Notes would be written down or converted before the Senior Preferred Notes)*".

As a consequence, holders of Senior Non-Preferred Notes bear significantly more risk than holders of senior preferred obligations (such as the Senior Preferred Notes), and could lose all or a significant part of their investments if the Issuer were to enter into resolution or liquidation proceedings.

Senior non-preferred securities are new types of instruments for which there is no trading history

Prior to the entry into force of the Senior Non-Preferred Law, Belgian issuers were not able to issue securities with a senior non-preferred ranking. Accordingly, there is no trading history for securities of Belgian banks with this ranking. Market participants, including credit rating agencies, are in the initial stages of evaluating the risks associated with senior non-preferred obligations. The credit ratings assigned to senior non-preferred securities such as the Senior Non-Preferred Notes may change as the rating agencies refine their approaches, and the value of such securities may be particularly volatile as the market becomes more familiar with them. It is possible that, over time, the credit ratings and value of senior non-preferred securities such as the Senior Non-Preferred Notes will be lower than those expected by investors at the time of issuance of the Senior Non-Preferred Notes. If so, investors may incur losses in respect of their investments in the Senior Non-Preferred Notes.

Risks related to both Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes

The Senior Non-Preferred Notes and the Subordinated Notes are complex and may not be suitable for certain investors.

Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes are complex financial instruments and may not be a suitable investment for certain investors. Each potential investor in the Senior Non-Preferred Notes or the Subordinated Notes should determine the suitability of such investment in light of its own circumstances and have sufficient financial resources and liquidity to bear the risks of an investment in the Senior Non-Preferred Notes or the Subordinated Notes, including the possibility that the entire principal amount of the Senior Non-Preferred Notes or the Subordinated Notes could be lost. A potential investor should not invest in the Senior Non-Preferred Notes or the Subordinated Notes unless it has the knowledge and expertise (either alone or with a financial advisor) to evaluate how the Senior Non-Preferred Notes and the Subordinated Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the market value of

the Senior Non-Preferred Notes and the Subordinated Notes, and the impact of this investment on the potential investor's overall investment portfolio.

The terms of the Senior Non-Preferred Notes and the Subordinated Notes contain very limited covenants

The Conditions of the Notes place no restrictions on the amount of debt that the Issuer may issue that ranks senior to the Senior Non-Preferred Notes or the Subordinated Notes, or on the amount of securities it may issue that rank *pari passu* with the Senior Non-Preferred Notes or the Subordinated Notes. The issue of any such debt or securities may impact the amount recoverable by Noteholders upon liquidation of the Issuer. In addition, the Senior Non-Preferred Notes and the Subordinated Notes do not require the Issuer to comply with financial ratios or otherwise limit its ability or that of its subsidiaries to incur additional debt, nor do they limit the Issuer's ability to use cash to make investments or acquisitions, or the ability of the Issuer or its subsidiaries to pay dividends, repurchase shares or otherwise distribute cash to shareholders. Such actions could potentially affect the Issuer's ability to service its debt obligations, including those of the Senior Non- Preferred Notes and the Subordinated Notes.

There is a redemption risk in respect of certain issues of Subordinated Notes and Senior Non-Preferred Notes

If Capital Disqualification is specified in the applicable Final Terms in respect of Subordinated Notes, such Notes will be redeemable at the option of the Issuer upon the occurrence of a Capital Disqualification Event at the amount and on the date(s) specified in the applicable Final Terms. If MREL/TLAC Disqualification is specified in the applicable Final Terms in respect of Senior Non-Preferred Notes, such Notes will be redeemable at the option of the Issuer upon the occurrence of a MREL/TLAC Disqualification Event at the amount and on the date(s) specified in the applicable Final Terms. Any such redemption is subject to (i) compliance with any conditions prescribed under the Applicable Banking Regulation and (ii) the Issuer having demonstrated to the satisfaction of the Lead Regulator that the relevant change is sufficiently certain and was not foreseeable by the Issuer as at the Issue Date and, in general, compliance by the Issuer with any alternative or additional pre-conditions to the redemption of Senior Non-Preferred Notes or the Subordinated Notes to the extent set out in the Applicable Banking Regulation and/or required by the Lead Regulator.

If the Issuer redeems the Notes in any of the circumstances mentioned above, there is a risk that the Notes may be redeemed at times when the redemption proceeds are less than the current market value of the Notes or when prevailing interest rates may be relatively low, in which case Noteholders may only be able to reinvest the redemption proceeds in securities with a lower yield. Potential investors should consider the reinvestment risk in light of other investments available at that time.

There are no events of default (other than in the event of a dissolution or liquidation of the Issuer) allowing acceleration of the Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes if certain events occur

The Conditions of the Notes in relation to the Senior Non-Preferred Notes and the Subordinated Notes do not provide for events of default allowing acceleration of the Subordinated Notes if certain events occur (except as provided in Condition 13 (*Enforcement – Senior Non-Preferred and Subordinated Notes*)). Accordingly, if the Issuer fails to meet any obligations under the Senior Non-Preferred Notes or the Subordinated Notes, including the payment of any interest, investors will not have the right of acceleration of principal. Upon a payment default, the sole remedy available to Noteholders for recovery of amounts owing in respect of any payment of principal or interest on the Senior Non-Preferred Notes or the Subordinated Notes will be the institution of proceedings for the dissolution or liquidation of the Issuer in Belgium.

There is variation or substitution risk in respect of certain Series of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes

If Variation/Substitution is specified in the applicable Final Terms and if (in respect of Senior Non-Preferred Notes) a MREL/TLAC Disqualification Event or (in respect of Subordinated Notes) a Capital Disqualification Event has occurred and is continuing, then the Issuer may, subject to the prior written permission of the Lead Regulator if required at the relevant time (but without any requirement for the consent or approval of the Subordinated Noteholders or the Senior Non-Preferred Noteholders, as the case may be), substitute the Senior Non-Preferred Notes or the Subordinated Notes or vary the terms of thereof in order to ensure that they remain or, as appropriate, become Qualifying Securities. The terms and

conditions of such varied or substituted Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes may have terms and conditions that contain one or more provisions that are substantially different from the terms and conditions of the original Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes. However, the Issuer cannot make changes to the terms of the Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes or substitute the Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes for securities that are materially less favourable to the Senior Non-Preferred Noteholders or the Subordinated Noteholders, as applicable.

Following such variation or substitution the resulting securities must have at least, *inter alia*, the same ranking, interest rate, maturity date, redemption rights and existing rights to accrued interest which has not been paid and as the Senior Non-Preferred Notes or the Subordinated Notes. Nonetheless, no assurance can be given as to whether any of these changes will negatively affect any particular Senior Non-Preferred Noteholder or Subordinated Noteholder. In addition, the tax and stamp duty consequences of holding such varied or substituted Notes could be different for some categories of Subordinated Noteholders from the tax and stamp duty consequences of their holding the Subordinated Notes prior to such variation or substitution. See Condition 10 (*Substitution and Variation of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes*) for further details.

The exercise of these rights by the Issuer may have an adverse effect on the position of holders of the Senior Non-Preferred Notes or as the case may be, the holders of the Subordinated Notes, but Qualifying Securities will be securities issued by the Issuer that have terms not materially less favourable than the terms of the Senior Non-Preferred Notes or of the Subordinated Notes (provided that the Issuer shall have delivered to the Agent a certificate to that effect signed by two directors of the Issuer). While the substitution or variation of the Senior Non-Preferred Notes or the Subordinated Notes, if any, will be the same for all holders of Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes, some holders may be more impacted than others. In addition, the tax and stamp duty consequences of holding any such substituted notes could be different for some categories of Noteholders from the tax and stamp duty consequences for them of holding Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes prior to such substitution.

The Issuer will not be required to redeem the Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes if it is prohibited by Belgian law from paying additional amounts

In the event that the Issuer is required to withhold amounts in respect of taxes from payments of interest on the Senior Non-Preferred Notes or the Subordinated Notes, the Conditions of the Notes provide that, subject to certain exceptions, the Issuer will pay additional amounts so that the holders of the Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes will receive the amount they would have received in the absence of such withholding. Under Belgian tax law, there is some uncertainty as to whether the Issuer may pay such additional amounts. Belgian debt instruments typically provide that, if an issuer is required to pay additional amounts but is prohibited by Belgian law from doing so, the issuer must redeem the debt instruments in full. However, the above-mentioned European Commission's proposals for the implementation of the FSB TLAC Term Sheet include redemption restrictions that limit the ability of the Issuer to implement such mandatory redemption. Accordingly, the Conditions of the Senior Non-Preferred Notes and the Subordinated Notes do not provide for mandatory redemption in the case where the Issuer is required to pay additional amounts but is prohibited by Belgian law from doing so. As a consequence, in such a case, holders will receive less than the full amount due under the Senior Non-Preferred Notes and the Subordinated Notes, and the market value of the Senior Non-Preferred Notes or the Subordinated Notes will be adversely affected, unless the Issuer is able and willing to redeem the Senior Non-Preferred Notes or the Subordinated Notes pursuant to one of the early redemption or repurchase options provided for in Condition 8 (*Redemption and Purchase*).

Risks relating to Taxation

Belgian Withholding Tax

Currently, no Belgian withholding tax will be applicable to the interest on the Notes held by an Eligible Investor in an X-Account that has been opened with a financial institution that is a direct or indirect participant in the NBB-SSS.

If the Issuer, the NBB, the Agent or any other person is required to make any withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, duties or charges of whatever nature in respect of any payment in respect of the Notes, the Issuer, the NBB, the Agent or that other person shall make such payment after

such withholding or deduction has been made and will account to the relevant authorities for the amount so required to be withheld or deducted.

Potential investors should be aware that none of the Issuer, the NBB, the Agent or any other person will be liable for, or will otherwise be obliged to pay, and the relevant Noteholders will be liable for and/or pay, any tax, duty, charge, withholding or other payment whatsoever which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, any transfer and/or any payment in respect of the Notes, except as provided for in Condition 11 (*Taxation*). In particular, potential investors should be aware that, pursuant to Condition 11 (*Taxation*), the Issuer will, among others, not be obliged to pay any additional amounts (i) to a holder which is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of it having some connection with Belgium other than the mere holding of the Note, (ii) to a holder who, at any relevant time on or after the issue of the Notes, was not an Eligible Investor, or who was such an Eligible Investor at any relevant time on or after the issue of the Notes but, for reasons within such holder's control, ceased to be an Eligible Investor or otherwise failed to meet any other condition for exemption from Belgian withholding tax pursuant to the law of 6 August 1993 relating to transactions in certain securities or (iii) to a holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges because the Notes were upon his request converted into registered Notes and could no longer be cleared through the NBB-SSS.

For further information, please see '*Taxation*'.

Taxation

Potential purchasers and sellers of the Notes should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred or other jurisdictions.

Furthermore, the statements in relation to taxation set out in this Prospectus are based on current law and the practices of the relevant authorities in force or applied at the date of this Prospectus. Potential investors should be aware that any relevant tax law or practice applicable as at the date of this Prospectus and/or the date of purchase of the Notes may change at any time (including following the issuance of the Notes). Any such change may have an adverse effect on a Noteholder, including that the liquidity of the Notes may decrease and/or the amounts payable to, or receivable by, an affected Noteholder may be less than otherwise expected by such Noteholder.

Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in the Base Prospectus but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Notes. Only these advisers are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor. This investment consideration has to be read in connection with the taxation sections of the Base Prospectus.

Possible FATCA withholding

In all but the most remote circumstances, it is not expected that the foreign account tax compliance tax provisions of the Hiring Incentives to Restore Employment Act of 2010, commonly referred to as "FATCA", will affect the amount of any payment received by the clearing system. Further, non-U.S. financial institutions in a jurisdiction which has entered into an intergovernmental agreement with the United States (an "IGA") are generally not expected to be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) from payments they make on securities such as the Notes. However, if FATCA withholding were relevant with respect to payments on the Notes, FATCA could affect payments made to custodians or intermediaries in the payment chain leading to the ultimate investor if any such custodian or intermediary generally is unable to receive payments free of FATCA withholding. It also could affect payments to any ultimate investor that is a financial institution that is not entitled to receive payments free of withholding under FATCA, or an ultimate investor that fails to provide its broker (or other custodian or intermediary from which it receives a payment) with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for the payments to be made free of FATCA withholding. Investors should choose their custodians and intermediaries with care (to ensure each is compliant with FATCA or other laws or agreements related to FATCA, including any IGA legislation, if applicable) and provide each custodian or intermediary with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for such custodian or intermediary to make a payment free of FATCA withholding. Investors should consult their own tax adviser to obtain a more detailed explanation of FATCA and how FATCA

may affect them. If any amount in respect of U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from interest, principal or other payments on the Notes as a result of FATCA, none of the Issuer, any paying agent or any other person would, pursuant to the Conditions be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding. As a result, investors may receive less interest or principal than expected.

The proposed financial transaction tax

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a Directive for a common financial transaction tax (the "**FTT**") in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia (the "**Participating Member States**"). In December 2015, Estonia has officially announced its withdrawal from the negotiations.

The Commission's Proposal currently stipulates that once the FTT enters into force, the Participating Member States shall not maintain or introduce taxes on financial transactions other than the FTT or VAT as provided in the Council Directive 2006/112/EC of 28 November 2006 on the common system of value added tax.

The Commission's Proposal has a very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances, save for the issuance and subscription of Notes which should, however, be exempt.

Under the Commission's Proposal, the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the Participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in Notes where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a Participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a Participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a Participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a participating Member State.

The Commission's Proposal remains, however, subject to negotiation between the Participating Member States and its scope is uncertain. It may therefore be altered prior to any implementation, the timing of which remains unclear. Additional Member States of the European Union may decide to participate and/or other Participating Member States may decide to withdraw.

If the FTT or any similar tax were adopted, transactions in the Notes would be subject to higher costs, and the liquidity of the market for the Notes on the secondary market may be diminished.

Prospective holders of Notes are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

USE OF PROCEEDS

The net proceeds of issuances of Notes will be used for general corporate purposes of the Group and to strengthen and diversify the Group's long term funding.

The net proceeds of issuances of Subordinated Notes will be used to strengthen the Issuer's capital base under a fully loaded CRD IV approach.

If in respect of any particular issue of Notes, there is a particular identified use of proceeds, this will be stated in the applicable Final Terms.

CLEARING

The Notes will be accepted for clearing (settlement) through the NBB-SSS. The appropriate common code and the International Securities Identification Number in relation to the Notes of each Tranche will be specified in the relevant Final Terms. The number of Notes in circulation at any time will be registered in the register of registered securities of the Issuer in the name of the NBB.

Clearing (settlement) of the Notes is subject to the applicable settlement regulations, including the Belgian law of 6 August 1993 on transactions in certain securities, its implementing Belgian royal decrees of 25 May 1994 and 14 June 1994 and the rules of the clearing and its annexes, as issue or modified by the NBB from time to time. Transfers of possession of the Notes are effected between NBB-SSS participants in accordance with the rules and operating procedures of the NBB-SSS. Transfers between investors are effected in accordance with the respective rules and operating procedures of the NBB-SSS participants through which the relevant investors hold or will hold their Notes. Access to the NBB-SSS is available through those of its NBB-SSS participants whose membership extends to securities such as the Notes. NBB-SSS participants include certain banks, stockbrokers (*beursvennootschappen / sociétés de bourse*), and Euroclear, Clearstream, Luxembourg, SIX SIS, Switzerland, Monte Titoli, Italy and Euroclear, France. Accordingly, the Notes will be eligible to clear through, and therefore accepted by, Euroclear, Clearstream, Luxembourg, SIX SIS, Switzerland, Monte Titoli, Italy and Euroclear, France and investors can hold their Notes within securities accounts in Euroclear, Clearstream, Luxembourg, SIX SIS, Switzerland, Monte Titoli, Italy and Euroclear, France.

The NBB-SSS is operated by the NBB, located at de Berlaimontlaan / Boulevard de Berlaimont 14, 1000 Brussels, Belgium.

KBC Bank NV (the "**Agent**") will perform the obligations of Belgian paying agent set out in (i) the service contract for the issuance of fixed income securities between the NBB, the Issuer and the Agent and (ii) the Agency Agreement. The initial Specified Office of the Agent is Havenlaan 2, 1080 Brussels, Belgium.

The Issuer and the Agent will not have any responsibility for the proper performance by the NBB-SSS or its NBB-SSS participants of their obligations under their respective rules and operating procedures.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

The following is the text of the terms and conditions which, as completed by the relevant Final Terms, will apply to the Notes issued under the Programme (save for the text in italics, which is included for information purposes only). In the case of any Tranche of Notes which are being admitted to trading on a regulated market in a Member State, the relevant Final Terms shall not amend or replace any information in this Base Prospectus. Subject to this, to the extent permitted by applicable law and/or regulation, the Final Terms in respect of any Tranche of Notes may supplement, amend or replace any information in this Base Prospectus.

1. Introduction

- (a) *Programme*: Bank J. Van Breda & C° NV (the "**Issuer**") has established a Euro Medium Term Note Programme (the "**Programme**") for the issuance of up to EUR 200,000,000 in aggregate principal amount of notes (the "**Notes**").
- (b) *Final Terms*: Notes issued under the Programme are issued in series (each a "**Series**") and each Series may comprise one or more tranches (each a "**Tranche**") of Notes. Each Tranche is the subject of a final terms (the "**Final Terms**") which supplements these terms and conditions (the "**Conditions**"). The terms and conditions applicable to any particular Tranche of Notes are these Conditions as completed, supplemented, amended and/or replaced by the relevant Final Terms. In the event of any inconsistency between these Conditions and the relevant Final Terms, the relevant Final Terms shall prevail.
- (c) *Agreements*: The Notes are the subject of an amended and restated agency agreement dated 15 May 2018 (the "**Agency Agreement**") between the Issuer, KBC Bank NV as Belgian paying and listing agent (the "**Agent**", which expression includes any successor Belgian paying agent appointed from time to time in connection with the Notes) and a service contract for the issuance of fixed income securities (the "**Clearing Services Agreement**") between the Issuer, the Agent and the National Bank of Belgium.
- (d) *The Notes*: All subsequent references in these Conditions to "**Notes**" are to the Notes which are the subject of the relevant Final Terms. Copies of the relevant Final Terms are available for viewing at the Issuer's registered office at Ledeganckkaai 7, 2000 Antwerp, Belgium and www.bankvanbreda.com and copies may be obtained from the Agent at its Specified Office.
- (e) *Summaries*: Certain provisions of these Conditions are summaries of the Agency Agreement and the Clearing Services Agreement, and are subject to their detailed provisions. Noteholders are bound by, and are deemed to have notice of, all the provisions of the Agency Agreement and the Clearing Services Agreement applicable to them. Copies of the Agency Agreement and the Clearing Services Agreement are available for inspection by Noteholders during normal business hours at the Specified Office of the Agent, the initial Specified Office of which is Havenlaan 2, 1080 Brussels, Belgium.

2. Interpretation

- (a) *Definitions*: In these Conditions the following expressions have the following meanings:

"**Accrual Yield**" has the meaning given in the relevant Final Terms;

"**Additional Business Centre(s)**" means the city or cities specified as such in the relevant Final Terms;

"**Applicable Banking Regulation**" means at any time, the laws, regulations, rules, guidelines and policies of the Lead Regulator, or of the European Parliament and Council then in effect in Belgium, relating to capital adequacy and applicable to the Issuer at such time (for the avoidance of doubt, including as at the Issue Date the rules contained in, or implementing, CRD);

"**Applicable MREL/TLAC Regulations**" means, at any time, the laws, regulations, requirements, guidelines and policies giving effect to (i) MREL and (ii) the principles set forth in the FSB TLAC Term Sheet or any successor principles, if, at any time, there are separate laws, regulations, requirements, guidelines and policies giving effect to the principles described in (i) and (ii), then

"Applicable MREL/TLAC Regulations" means all such regulations, requirements, guidelines and policies;

"**Bail-in Power**" means any statutory write-down and/or conversion power existing from time to time under any laws, regulations (including delegated or implementing measures such regulatory technical standards), requirements, guidelines, rules, standards and policies relating to the resolution of credit institutions, investment firms and their parent undertakings, and minimum requirements for own funds and eligible liabilities and/or loss absorbing capacity instruments of the Kingdom of Belgium, the NBB (or any successor or replacement entity having primary responsibility for the prudential oversight and supervision of the Issuer), the Relevant Resolution Authority, the Financial Stability Board and/or of the European Parliament or of the Council of the European Union then in effect in the Kingdom of Belgium, pursuant to which obligations of the Issuer can be cancelled, written down and/ or converted into shares, securities or obligations of the Issuer or any other person;

"**Belgian Banking Law**" means the law of 25 April 2014 on the status and supervision of credit institutions was adopted in Belgium (*Wet op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen / Loi relative au statut et au contrôle des établissements de crédit*),

"**Business Day**" means:

- (a) in relation to any sum payable in euro, a TARGET Settlement Day and a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments generally in each (if any) Additional Business Centre; and
- (b) in relation to any sum payable in a currency other than euro, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments generally in Brussels, in the Principal Financial Centre of the relevant currency and in each (if any) Additional Business Centre;

"**Business Day Convention**", in relation to any particular date, has the meaning given in the relevant Final Terms and, if so specified in the relevant Final Terms, may have different meanings in relation to different dates and, in this context, "**Following Business Day Convention**" means that the relevant date shall be postponed to the first following day that is a Business Day;

"**Calculation Agent**" means the Agent or such other Person specified in the relevant Final Terms as the party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) and/or such other amount(s) as may be specified in the relevant Final Terms;

"**Calculation Amount**" has the meaning given in the relevant Final Terms;

"**Capital Disqualification Event**" means an event that shall be deemed to have occurred if at any time the Issuer determines, after consultation with the Lead Regulator, that as a result of a change (or a prospective change which the Lead Regulator considers to be sufficiently certain) to the regulatory classification of the Subordinated Notes, at any time after the Issue Date, the Subordinated Notes cease (or would cease) to be included, in whole or in part, in or count towards the Tier 2 Capital of the Issuer (excluding, for these purposes, any non-recognition as a result of applicable regulatory amortisation in the five years immediately preceding the Maturity Date of such Subordinated Notes);

"**CRD**" means CRD IV and CRR;

"**CRD IV**" means Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions on prudential requirements for credit institutions and investment firms (as amended for time to time);

"**CRR**" means Regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms (as amended for time to time);

"Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount for any period of time (the **"Calculation Period"**), such day count fraction as may be specified in these Conditions or the relevant Final Terms and:

- (a) if **"Actual/Actual (ICMA)"** is so specified, means:
 - (i) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Regular Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the actual number of days in such Regular Period and (2) the number of Regular Periods in any year; and
 - (ii) where the Calculation Period is longer than one Regular Period, the sum of:
 - (A) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Regular Period in which it begins divided by the product of (1) the actual number of days in such Regular Period and (2) the number of Regular Periods in any year; and
 - (B) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Regular Period divided by the product of (a) the actual number of days in such Regular Period and (2) the number of Regular Periods in any year;
 - (iii) if **"Actual/Actual (ISDA)"** is so specified, means the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365);
 - (iv) if **"Actual/365 (Fixed)"** is so specified, means the actual number of days in the Calculation Period divided by 365;
 - (v) if **"Actual/360"** is so specified, means the actual number of days in the Calculation Period divided by 360;
 - (vi) if **"30/360"** is so specified, the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360x(Y_2 - Y_1)] + [30x(M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"Y₁" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30; and

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31 and D₁ is greater than 29, in which case D₂ will be 30";

- (vii) if "30E/360" or "Eurobond Basis" is so specified, the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360x(Y_2 - Y_1)] + [30x(M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"Y₁" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30; and

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D₂ will be 30; and

if "30E/360 (ISDA)" is so specified, the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360x(Y_2 - Y_1)] + [30x(M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"Y₁" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D₁ will be 30; and

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case D₂ will be 30,

provided, however, that in each such case the number of days in the Calculation Period is calculated from and including the first day of the Calculation Period to but excluding the last day of the Calculation Period;

"Early Redemption Amount (Capital Disqualification)" means, in respect of any Subordinated Note, its principal amount or such other amount as may be specified in the relevant Final Terms;

"Early Redemption Amount (MREL/TLAC Disqualification)" means, in respect of any Senior Non-Preferred Note, its principal amount or such other amount as may be specified in the relevant Final Terms;

"Early Redemption Amount (Tax)" means, in respect of any Note, its principal amount or such other amount as may be specified in the relevant Final Terms;

"Eligible Creditors" means creditors holding claims that, in accordance with their terms, rank or are expressed to rank senior to the Subordinated Notes and junior to Senior Notes;

"Eligible Investor" means a person who is entitled to hold securities through a so called "X account" (being an account exempted from withholding tax) in a settlement system in accordance with Article 4 of the Belgian Royal Decree of 26 May 1994 on the collection and refund of withholding tax (as amended or replaced from time to time);

"EURIBOR" means, in respect of any Specified Currency and any Specified Period, the interest rate benchmark known as the Euro zone interbank offered rate which is calculated and published by a designated distributor (currently Thomson Reuters) in accordance with the requirements from time to time of the European Banking Federation (or any other person which takes over the administration that rate) based on estimated interbank borrowing rates for a number of designated currencies and maturities which are provided, in respect of each such currency, by a panel of contributor banks (details of historic EURIBOR rates can be obtained from the designated distributor);

"Final Redemption Amount" means, in respect of any Note, its principal amount or such other amount as may be specified in the relevant Final Terms;

"First Interest Payment Date" means the date specified in the relevant Final Terms;

"Fixed Coupon Amount" has the meaning given in the relevant Final Terms;

"FSB TLAC Term Sheet" means the Total Loss Absorbing Capacity (TLAC) term sheet set forth in the document dated 9 November 2015 published by the Financial Stability Board, entitled "Principles on Loss-absorbing and Recapitalisation Capacity of G-SIBs in Resolution", as amended from time to time;

"Holder" has the meaning given in Condition 3(b) (*Form, Denomination, Title and Transfer*);

"Interest Amount" means, in relation to a Note and an Interest Period, the amount of interest payable in respect of that Note for that Interest Period;

"Interest Commencement Date" means the Issue Date of the Notes or such other date as may be specified as the Interest Commencement Date in the relevant Final Terms;

"Interest Determination Date" has the meaning given in the relevant Final Terms, or, if none is so specified, (i) if the specified Reference Rate is a LIBOR (other than euro LIBOR or Sterling LIBOR) rate, the second day on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in London prior to the start of such Interest Period; (ii) if the specified Reference Rate is a Sterling LIBOR rate, the first day of such Interest Period; or (iii) if the specified Reference Rate is a EURIBOR or euro LIBOR rate, the second day on which the TARGET2 System is open prior to the start of such Interest Period;

"Interest Payment Date" means the First Interest Payment Date and any other date or dates specified as such in, or determined in accordance with the provisions of, the relevant Final Terms and, if a Business Day Convention is specified in the relevant Final Terms, as the same may be adjusted in accordance with the relevant Business Day Convention;

"Interest Period" means each period beginning on (and including) the Interest Commencement Date or any Interest Payment Date and ending on (but excluding) the next Interest Payment Date;

"ISDA Definitions" means the 2006 ISDA Definitions (as amended and updated as at the date of issue of the first Tranche of the Notes of the relevant Series (as specified in the relevant Final Terms) as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.);

"Issue Date" has the meaning given in the relevant Final Terms;

"Lead Regulator" means the NBB (including, as the case may be, the European Central Bank) and/or any successor entity primarily responsible for the prudential supervision of the Issuer;

"LIBOR" means, in respect of any Specified Currency and any Specified Period, the interest rate benchmark known as the London interbank offered rate which is calculated and published by a designated distributor (currently Thomson Reuters) in accordance with the requirements from time to time of ICE Benchmark Administration Limited (or any other person which takes over the administration of that rate) based on estimated interbank borrowing rates for a number of designated currencies and maturities which are provided, in respect of each such currency, by a panel of contributor banks (details of historic LIBOR rates can be obtained from the designated distributor);

"Margin" has the meaning given in the relevant Final Terms;

"Maturity Date" has the meaning given in the relevant Final Terms;

"Maximum Redemption Amount" has the meaning given in the relevant Final Terms;

"Minimum Redemption Amount" has the meaning given in the relevant Final Terms;

"MREL" means the "minimum requirement for own funds and eligible liabilities" for banking institutions under the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council, establishing an EU-wide framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, as set in accordance with Article 45 of such Directive (as transposed in article 459 of the Belgian Banking Law) and Commission Delegated Regulation (C(2016) 2976 final) of 23 May 2016, or any successor requirement;

"MREL/TLAC Disqualification Event" means at any time that all or part of the outstanding nominal amount of the Senior Non-Preferred Notes does not or is likely to not qualify as MREL/TLAC-Eligible Instruments under Applicable MREL/TLAC Regulations, either by reason of a change or such regulations becoming effective (or the application or official interpretation of such regulations), except where such non-qualification was reasonably foreseeable at the Issue Date or is due to the remaining maturity of such Notes being less than any period prescribed by the Applicable MREL/TLAC Regulations;

"MREL/TLAC-Eligible Instrument" means an instrument that is eligible to be counted towards the MREL of the Issuer, or that constitutes a TLAC-eligible instrument of the Issuer (within the meaning of the FSB TLAC Term Sheet, and to the extent applicable to the Issuer), in each case in accordance with Applicable MREL/TLAC Regulations;

"Noteholder" has the meaning given in Condition 3(b) (*Form, Denomination, Title and Transfer*);

"Optional Redemption Amount (Call)" means, in respect of any Note, its principal amount or such other amount as may be specified in the relevant Final Terms;

"Optional Redemption Amount (Put)" means, in respect of any Note, its principal amount or such other amount as may be specified in the relevant Final Terms;

"Optional Redemption Date (Call)" has the meaning given in the relevant Final Terms;

"Optional Redemption Date (Put)" has the meaning given in the relevant Final Terms;

"Participating Member State" means a Member State of the European Union which has adopted the euro as its lawful currency in accordance with the Treaty;

"Person" means any individual, company, corporation, firm, partnership, joint venture, association, organisation, state or agency of a state or other entity, whether or not having separate legal personality;

"Principal Financial Centre" means, in relation to any currency, the principal financial centre for that currency **provided, however, that:**

- (a) in relation to euro, it means the principal financial centre of such Member State of the European Communities as is selected (in the case of a payment) by the payee or (in the case of a calculation) by the Calculation Agent; and
- (b) in relation to New Zealand dollars, it means either Wellington or Auckland as is selected (in the case of a payment) by the payee or (in the case of a calculation) by the Calculation Agent;

"Put Option Notice" means a notice which must be delivered to the Agent by any Noteholder wanting to exercise a right to redeem a Note at the option of the Noteholder;

"Qualifying Securities" means, at any time, any securities issued by the Issuer that:

- (a) rank equally with the ranking of the Senior Non-Preferred Notes (in the case of Senior Non-Preferred Notes) or the Subordinated Notes (in the case of Subordinated Notes);
- (b) have terms not materially less favourable to Noteholders than the terms of the Senior Non-Preferred Notes or the Subordinated Notes, as applicable, (as reasonably determined by the Issuer in consultation with an independent investment bank of international standing, and provided that a certification of two members of the management board of the Issuer shall have been delivered to the Agent prior to the issue or variation of the relevant securities), and provided that such securities shall in any event:
 - (i) contain terms such that they comply with the then Applicable Banking Regulation in relation to Tier 2 Capital (in the case of Subordinated Notes) or the then Applicable MREL/TLAC Regulations (in the case of Senior Non-Preferred Notes);
 - (ii) do not contain terms which would cause a MREL/TLAC Disqualification Event (in the case of Senior Non-Preferred Notes) or a Capital Disqualification Event (in the case of Subordinated Notes) or a Tax Event to occur as a result of such substitution or variation;
 - (iii) include terms which provide for the same (or, from a Noteholder's perspective, a more favourable) Rate of Interest from time to time, Interest Payment Dates, Maturity Date, and, if applicable optional redemption dates, as apply to the Senior Non-Preferred Notes or the Subordinated Notes (as applicable);
 - (iv) shall preserve any existing right under the Conditions to any accrued interest, principal and/or premium which has not been satisfied;
 - (v) not contain terms providing for the mandatory or voluntary deferral of payments of principal and/or interest; and
 - (vi) if the Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes which have been substituted or varied where listed on a regulated market or multilateral trading facility, such securities are listed on the same regulated market or multilateral trading facility; and
 - (vii) if the Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes which have been substituted or varied had a published rating from Fitch, Moody's and/or S&P (or their respective successors), such rating agency has ascribed or announced its intention to ascribe an equal or higher published rating to the relevant Subordinated Notes.

"Rate of Interest" means the rate or rates (expressed as a percentage per annum) of interest payable in respect of the Notes specified in the relevant Final Terms or calculated or determined in accordance with the provisions of these Conditions and/or the relevant Final Terms;

"Redemption Amount" means, as appropriate, the Final Redemption Amount, the Early Redemption Amount (Tax), the Early Redemption Amount (Capital Disqualification), the Early Redemption Amount (MREL/TLAC Disqualification), the Optional Redemption Amount (Call), the Optional Redemption Amount (Put), the Early Termination Amount or such other amount in the nature of a redemption amount as may be specified in the relevant Final Terms;

"Reference Banks" has the meaning given in the relevant Final Terms or, if none, four major banks selected by the Calculation Agent in the market that is most closely connected with the Reference Rate;

"Reference Price" has the meaning given in the relevant Final Terms;

"Reference Rate" means EURIBOR or LIBOR as specified in the relevant Final Terms in respect of the currency and period specified in the relevant Final Terms;

"Regular Period" means:

- (a) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid only by means of regular payments, each period from and including the Interest Commencement Date to but excluding the first Interest Payment Date and each successive period from and including one Interest Payment Date to but excluding the next Interest Payment Date;
- (b) in the case of Notes where, apart from the first Interest Period, interest is scheduled to be paid only by means of regular payments, each period from and including a Regular Date falling in any year to but excluding the next Regular Date, where **"Regular Date"** means the day and month (but not the year) on which any Interest Payment Date falls; and
- (c) in the case of Notes where, apart from one Interest Period other than the first Interest Period, interest is scheduled to be paid only by means of regular payments, each period from and including a Regular Date falling in any year to but excluding the next Regular Date, where **"Regular Date"** means the day and month (but not the year) on which any Interest Payment Date falls other than the Interest Payment Date falling at the end of the irregular Interest Period.

"Relevant Amounts" means the principal amount of, and/or interest on, the Notes, and including any amounts that have become due and payable but which have prior to the exercise of the Bail-in Power by the Relevant Resolution Authority not yet been paid;

"Relevant Financial Centre" means, if the Reference Rate is LIBOR, the principal London office of each of the Reference Banks, if the Reference Rate is EURIBOR, the principal Eurozone office of each of the Reference Banks, or has the meaning given in the relevant Final Terms;

"Relevant Resolution Authority" means (i) the resolution college of the National Bank of Belgium within the meaning of article 21ter of the Belgian law of 22 February 1998 establishing the organic statute of the National Bank of Belgium and/or (ii) the Single Resolution Board established by Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 and/or (iii) any other authority entitled to exercise or participate in the exercise of the bail-in power from time to time (including the Council of the European Union and the European Commission when acting pursuant to Article 18 of the Single Resolution Mechanism Regulation), as the case may be;

"Relevant Screen Page" means the page, section or other part of a particular information service (including, without limitation, Reuters) specified as the Relevant Screen Page in the relevant Final Terms, or such other page, section or other part as may replace it on that information service or such other information service, in each case, as may be nominated by the Person providing or sponsoring the information appearing there for the purpose of displaying rates or prices comparable to the Reference Rate;

"Relevant Time" means, if the Reference Rate is LIBOR, approximately 11.00 a.m. (London time), if the Reference Rate is EURIBOR, 11.00 a.m. (Brussels time) or the meaning given in the relevant Final Terms;

"Senior Non-Preferred Notes" means Notes in respect of which the applicable Final Terms specify that the status is "Senior Non-Preferred";

"Senior Notes" means Senior Non-Preferred Notes or Senior Preferred Notes;

"Senior Preferred Notes" means Notes in respect of which the applicable Final Terms specify that the status is "Senior Preferred";

"Senior Non-Preferred Obligations" means any obligations or other instruments issued by the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in article 389/1, 2° of the Belgian Banking Law;

"Specified Currency" has the meaning given in the relevant Final Terms;

"Specified Denomination(s)" has the meaning given in the relevant Final Terms, provided, however, that the Specified Denomination shall not be lower than EUR 100,000 (or nearly equivalent amount in any other currency), or such other amount as may be required by applicable laws and regulations;

"Specified Office" has the meaning given in the Agency Agreement;

"Specified Period" has the meaning given in the relevant Final Terms;

"Subordinated Notes" means Notes in respect of which the applicable Final Terms specify that the status is "Subordinated";

"Subsidiary" means, in relation to any company (a "holding company"), a company which is directly or indirectly controlled by the holding company within the meaning of Articles 5 to 9 of the Belgian Companies Code;

"TARGET2" means the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer payment system which utilises a single shared platform and which was launched on 19 November 2007, or any successor thereto;

"TARGET Settlement Day" means any day on which TARGET2 is open for the settlement of payments in euro;

"Tax Event" means the occurrence of a Tax Gross-up Event or a Tax Deductibility Event as a result of a Tax Law Change;

"Tax Deductibility Event" means any payment by the Issuer on account of interest in respect of the Notes ceases (or will cease) to be deductible by the Issuer for Belgian corporate income tax purposes or such deductibility is reduced;

"Tax Gross-up Event" means the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts as provided or referred to in Condition 11 (*Taxation*) (in case of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes, in respect of interest payments only) and such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it;

"Tax Law Change" means any change in, or amendment to, the laws or regulations of Belgium or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations (including a holding by a court of competent jurisdiction), which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date;

"Tier 1 Capital" has the meaning given to it pursuant to the Applicable Banking Regulation from time to time, as applied by the Lead Regulator;

"**Tier 2 Capital**" has the meaning given to it pursuant to the Applicable Banking Regulation from time to time, as applied by the Lead Regulator;

"**Treaty**" means the Treaty of the Functioning of the European Union, as amended;

"**Zero Coupon Note**" means a Note specified as such in the relevant Final Terms.

(b) *Interpretation:* In these Conditions:

- (i) any reference to principal shall be deemed to include the Redemption Amount, any additional amounts in respect of principal which may be payable under Condition 11 (*Taxation*), any premium payable in respect of a Note and any other amount in the nature of principal payable pursuant to these Conditions;
- (ii) any reference to interest shall be deemed to include any additional amounts in respect of interest which may be payable under Condition 11 (*Taxation*) and any other amount in the nature of interest payable pursuant to these Conditions;
- (iii) references to Notes being "outstanding" shall be construed in accordance with the Agency Agreement;
- (iv) if an expression is stated in Condition 2(a) (*Definitions*) to have the meaning given in the relevant Final Terms, but the relevant Final Terms gives no such meaning or specifies that such expression is "not applicable" then such expression is not applicable to the Notes;
- (v) any capitalised terms that are not defined in these Conditions shall have the meaning given to them in Part A of the relevant Final Terms; and
- (vi) any reference to the Agency Agreement or the Clearing Services Agreement shall be construed as a reference to the Agency Agreement, as the case may be, as amended and/or supplemented up to and including the Issue Date of the Notes.

3. **Form, Denomination, Title and Transfer**

(a) *Form:* The Notes are in dematerialised form in accordance with Articles 468 et seq. of the Belgian Companies Code (*Wetboek van Vennootschappen/Code des Sociétés*). The Notes will be represented exclusively by a book entry in the records of the securities settlement system operated by the National Bank of Belgium (the "**NBB**") or any successor thereto (the "**NBB-SSS**"). The Notes can be held by their holders through the participants in the NBB-SSS, including Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"), Clearstream Banking S.A. ("**Clearstream, Luxembourg**"), SIX SIS Ltd., Switzerland ("**SIX SIS, Switzerland**"), Monte Titoli S.p.A., Italy ("**Monte Titoli, Italy**") and Euroclear France SA ("**Euroclear, France**"), and through other financial intermediaries which in turn hold the Notes through Euroclear, Clearstream, Luxembourg, SIX SIS, Switzerland, Monte Titoli, Italy, Euroclear, France or other participants in the NBB-SSS. The Notes are accepted for clearance through the NBB-SSS, and are accordingly subject to the applicable Belgian clearing regulations, including the Belgian law of 6 August 1993 on transactions in certain securities, its implementing Belgian royal decrees of 26 May 1994 and 14 June 1994 (each as amended or re-enacted or as their application is modified by other provisions from time to time) and the rules of the NBB-SSS and its annexes, as issued or modified by the NBB from time to time. Title of the Notes will pass by account transfer. The Notes may not be exchanged for bonds in bearer or registered form.

If at any time the Notes are transferred to another clearing system, not operated or not exclusively operated by the NBB, these provisions shall apply *mutatis mutandis* to such successor clearing system and successor clearing system operator or any additional clearing system and additional clearing system operator.

(b) *Noteholder:* The persons shown in the records of the NBB-SSS or the records of a participant or sub-participant of the NBB-SSS as the holder of a particular nominal amount of Notes (a "**Holder**" or a "**Noteholder**") shall (except as otherwise required by law) be treated by the Issuer and the Agent as the holder of such nominal amount of Notes. Noteholders are entitled to claim directly against the Issuer any payment which the Issuer has failed so to make, and to exercise the rights

they have, including voting rights, making requests, giving consents and other associative rights (as defined for the purposes of Article 474 of the Belgian Companies Code) against the Issuer upon submission of an affidavit drawn up by the NBB, Euroclear or another participant duly licensed in Belgium to keep dematerialised securities accounts showing their position in the Notes (or the position held by the financial institution through which their Notes are held with the NBB, Euroclear or such other participant, in which case an affidavit drawn up by that financial institution will also be required).

- (c) *Currency and denomination*: Notes will be issued in the Specified Currency and the Specified Denomination in integral multiples thereof as set out in the applicable Final Terms.
- (d) *Restrictions on transfers of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes*: Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes may be held only by eligible counterparties and professional clients (*clients professionnels/professionele cliënten*) referred to in the annex of the Royal Decree of 19 December 2017 concerning to the rules and arrangements for the transposition of the directive relating to markets in financial instruments (*Arrêté royal portant les règles et modalités visant à transposer la Directive concernant les marchés d'instruments financiers/Koninklijk besluit tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten*).

4. **Status and subordination**

(a) *Status of Senior Preferred Notes*

- (i) Senior Preferred Notes are direct, unconditional, senior (*chirographaires*) and unsecured obligations of the Issuer and rank at all times:
 - (A) *pari passu*, without any preference among themselves, with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, which will fall or be expressed to fall within the category of obligations described in article 389/1, 1° of the Belgian Banking Law, but, in the event of insolvency, only to the extent permitted by laws relating to creditors' rights,
 - (B) senior to Senior Non-Preferred Obligations of the Issuer and any obligations ranking junior to Senior Non-Preferred Obligations; and
 - (C) junior to all present and future claims as may be preferred by laws of general application.

Subject to applicable law, if any judgment is rendered by any competent court declaring the judicial liquidation (*procédure de liquidation*) of the Issuer or if the Issuer is liquidated for any other reason, the Noteholders will have a right to payment under the Senior Preferred Notes:

- (A) only after, and subject to, payment in full of holders of present and future claims as may be preferred by laws of general application or otherwise ranking in priority to Senior Preferred Notes; and
- (B) subject to such payment in full, in priority to holders of Senior Non-Preferred Obligations, holders of Subordinated Notes, Eligible Creditors of the Issuer and other present and future claims otherwise ranking junior to Senior Preferred Notes.

(b) *Status of Senior Non-Preferred Notes*

- (i) *Status*: Senior Non-Preferred Notes are issued pursuant to the provisions of article 389/1, 2° of the Belgian Banking Law and are direct, unconditional, senior (*chirographaires*) and unsecured obligations of the Issuer and rank at all times:
 - (A) *pari passu* among themselves and with other Senior Non-Preferred Obligations of the Issuer;

- (B) senior to the Subordinated Notes of the Issuer and Eligible Creditors; and
- (C) junior to Senior Preferred Notes of the Issuer and all present and future claims as may be preferred by laws of general application.

Subject to applicable law, in the event of dissolution or liquidation of the Issuer (including the following events creating a competition between creditors ("*samenloop van schuldeisers/concours de créanciers*"), bankruptcy ("*faillissement/faillite*"), judicial liquidation ("*gerechtelijke vereffening/liquidation force*") or voluntary liquidation ("*vrijwillige vereffening/liquidation volontaire*") (other than a voluntary liquidation in connection with a reconstruction, merger or amalgamation where the continuing corporation assumes all the liabilities of the Issuer)), the Noteholders will have a right to payment under the Senior Non-Preferred Notes:

- (A) only after, and subject to, payment in full of holders of Senior Preferred Notes and other present and future claims as may be preferred by laws of general application or otherwise ranking in priority to Senior Non-Preferred Obligations; and
 - (B) subject to such payment in full, in priority to holders of the Subordinated Notes of the Issuer and Eligible Creditors and other present and future claims otherwise ranking junior to Senior Non-Preferred Obligations.
- (ii) *Waiver of set-off*: Subject to applicable law, no Noteholder may exercise or claim any right of set-off in respect of any amount owed to it by the Issuer arising under or in connection with the Senior Non-Preferred Notes and each Noteholder shall, by virtue of his subscription, purchase or holding of a Senior Non-Preferred Note, be deemed to have waived all such rights of set-off.
- (c) *Status of Subordinated Notes*
- (i) *Status and Subordination*: Subordinated Notes constitute direct, unconditional, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and shall at all times rank *pari passu* and without any preference among themselves.

In the event of dissolution or liquidation of the Issuer (including the following events creating a competition between creditors ("*samenloop van schuldeisers/concours de créanciers*"), bankruptcy ("*faillissement/faillite*"), judicial liquidation ("*gerechtelijke vereffening/liquidation force*") or voluntary liquidation ("*vrijwillige vereffening/liquidation volontaire*") (other than a voluntary liquidation in connection with a reconstruction, merger or amalgamation where the continuing corporation assumes all the liabilities of the Issuer)), the rights and claims of the holders of Subordinated Notes against the Issuer shall be for an amount equal to the principal amount of each Subordinated Note together with any amounts attributable to such Subordinated Notes and shall rank:

- (A) subject to any obligations which are mandatorily preferred by law, junior to the claims of (1) depositors and all other unsubordinated creditors and (2) all Eligible Creditors of the Issuer;
- (B) *pari passu* without any preference among themselves and *pari passu* with any other obligations or instruments of the Issuer that rank or are expressed to rank equally with the Subordinated Notes; and
- (C) senior and in priority to (1) the claims of holders of all classes of shares or other equity capital (including preference shares) of the Issuer, (2) the claims of holders of all obligations or instruments of the Issuer which, upon issue, constitute or constituted Tier 1 capital of the Issuer, and (3) the claims of holders of any other obligations or instruments of the Issuer that rank or are expressed to rank junior to the Subordinated Notes.

(ii) *Waiver of set-off*

Subject to applicable law, no Noteholder may exercise or claim any right of set-off in respect of any amount owed to it by the Issuer arising under or in connection with the Subordinated Notes and each Noteholder shall, by virtue of his subscription, purchase or holding of a Subordinated Note, be deemed to have waived all such rights of set-off.

5. **Fixed Rate Note Provisions**

- (a) *Application:* This Condition 5 (*Fixed Rate Note Provisions*) is applicable to the Notes only if the Fixed Rate Note Provisions are specified in the relevant Final Terms as being applicable.
- (b) *Accrual of interest:* The Notes bear interest from the Interest Commencement Date at the Rate of Interest payable in arrears on each Interest Payment Date, subject as provided in Condition 9 (*Payments*). Each Note will cease to bear interest from the due date for final redemption unless on the due date payment of the Redemption Amount is improperly withheld or refused, in which case it will continue to bear interest in accordance with this Condition 5 (as well after as before judgment) until whichever is the earlier of (i) the day on which all sums due in respect of such Note up to that day are received by or on behalf of the relevant Noteholder and (ii) the day which is seven days after the Agent has notified the Noteholders that it has received all sums due in respect of the Notes up to such seventh day (except to the extent that there is any subsequent default in payment).
- (c) *Fixed Coupon Amount:* The amount of interest payable in respect of each Note for any Interest Period shall be the relevant Fixed Coupon Amount.
- (d) *Calculation of interest amount:* The amount of interest payable in respect of each Note for any period for which a Fixed Coupon Amount is not specified shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Calculation Amount, multiplying the product by the relevant Day Count Fraction, rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency (half a sub-unit being rounded upwards) and multiplying such rounded figure by a fraction equal to the Specified Denomination of such Note divided by the Calculation Amount. For this purpose a "**sub-unit**" means, in the case of any currency other than euro, the lowest amount of such currency that is available as legal tender in the country of such currency.

6. **Floating Rate Note Provisions**

- (a) *Application:* This Condition 6 (*Floating Rate Note Provisions*) is applicable to the Notes only if the Floating Rate Note Provisions are specified in the relevant Final Terms as being applicable.
- (b) *Accrual of interest:* The Notes bear interest from the Interest Commencement Date at the Rate of Interest payable in arrears on each Interest Payment Date, subject as provided in Condition 9 (*Payments*). Each Note will cease to bear interest from the due date for final redemption unless, on the due date, payment of the Redemption Amount is improperly withheld or refused, in which case it will continue to bear interest in accordance with this Condition (as well after as before judgment) until whichever is the earlier of (i) the day on which all sums due in respect of such Note up to that day are received by or on behalf of the relevant Noteholder and (ii) the day which is seven days after the Agent has notified the Noteholders that it has received all sums due in respect of the Notes up to such seventh day (except to the extent that there is any subsequent default in payment).
- (c) *Screen Rate Determination:* If Screen Rate Determination is specified in the relevant Final Terms as the manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined, the Rate of Interest applicable to the Notes for each Interest Period will be determined by the Calculation Agent on the following basis:
- (i) if the Reference Rate is a composite quotation or customarily supplied by one entity, the Calculation Agent will determine the Reference Rate which appears on the Relevant Screen Page as of the Relevant Time on the relevant Interest Determination Date;
- (ii) if Linear Interpolation is specified as applicable in respect of an Interest Period in the applicable Final Terms, the Rate of Interest for such Interest Period shall be calculated by the Calculation Agent by straight-line linear interpolation by reference to two rates which

appear on the Relevant Screen Page as of the Relevant Time on the relevant Interest Determination Date, where:

- (A) one rate shall be determined as if the relevant Interest Period were the period of time for which rates are available next shorter than the length of the relevant Interest Period; and
- (B) the other rate shall be determined as if the relevant Interest Period were the period of time for which rates are available next longer than the length of the relevant Interest Period;

provided, however, that if no rate is available for a period of time next shorter or, as the case may be, next longer than the length of the relevant Interest Period, then the Calculation Agent shall determine such rate at such time and by reference to such sources as it determines appropriate;

- (iii) in any other case, the Calculation Agent will determine the arithmetic mean of the Reference Rates which appear on the Relevant Screen Page as of the Relevant Time on the relevant Interest Determination Date provided, however, that, if the Reference Rate is LIBOR or EURIBOR, and where five or more of such quotations are available on the Relevant Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest quotation, one only of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one of such lowest quotation, one only of such quotations) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purpose of determining the arithmetic mean of such quotations;
- (iv) if, in the case of (i) above, such rate does not appear on that page or, in the case of (iii) above, fewer than two such rates appear on that page or if, in either case, the Relevant Screen Page is unavailable, the Calculation Agent will:
 - (A) request the principal Relevant Financial Centre office of each of the Reference Banks to provide a quotation of the Reference Rate at approximately the Relevant Time on the Interest Determination Date to prime banks in the Relevant Financial Centre interbank market in an amount that is representative for a single transaction in that market at that time; and
 - (B) determine the arithmetic mean of such quotations; and
- (v) if fewer than two such quotations are provided as requested, the Calculation Agent will determine the arithmetic mean of the rates (being the nearest to the Reference Rate, as determined by the Calculation Agent) quoted by major banks in the Principal Financial Centre of the Specified Currency, selected by the Calculation Agent, at approximately the Relevant Time on the Interest Determination Date for loans in the Specified Currency to leading European banks for a period equal to the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction in that market at that time,

and the Rate of Interest for such Interest Period shall be the sum of the Margin and the rate or (as the case may be) the arithmetic mean so determined; **provided, however, that** if the Calculation Agent is unable to determine a rate or (as the case may be) an arithmetic mean in accordance with the above provisions in relation to any Interest Period, the Rate of Interest applicable to the Notes during such Interest Period will be the sum of the Margin and the rate or (as the case may be) the arithmetic mean last determined in relation to the Notes in respect of a preceding Interest Period.

- (d) *ISDA Determination*: If ISDA Determination is specified in the relevant Final Terms as the manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined, the Rate of Interest applicable to the Notes for each Interest Period will be the sum of the Margin and the relevant ISDA Rate where "ISDA Rate" in relation to any Interest Period means a rate equal to the Floating Rate (as defined in the ISDA Definitions) that would be determined by the Calculation Agent under an interest rate swap transaction if the Calculation Agent were acting as Calculation Agent for that interest rate swap transaction under the terms of an agreement incorporating the ISDA Definitions and under which:
 - (i) the Floating Rate Option (as defined in the ISDA Definitions) is as specified in the relevant Final Terms;

- (ii) the Designated Maturity (as defined in the ISDA Definitions) is a period specified in the relevant Final Terms;
- (iii) the relevant Reset Date (as defined in the ISDA Definitions) is either (A) if the relevant Floating Rate Option is based on LIBOR for a currency, the first day of that Interest Period or (B) in any other case, as specified in the relevant Final Terms; and
- (iv) if Linear Interpolation is specified as applicable in respect of an Interest Period in the applicable Final Terms, the Rate of Interest for such Interest Period shall be calculated by the Calculation Agent by straight-line linear interpolation by reference to two rates based on the relevant Floating Rate Option, where:
 - (A) one rate shall be determined as if the Designated Maturity were the period of time for which rates are available next shorter than the length of the relevant Interest Period; and
 - (B) the other rate shall be determined as if the Designated Maturity were the period of time for which rates are available next longer than the length of the relevant Interest Period

provided, however, that if there is no rate available for a period of time next shorter than the length of the relevant Interest Period or, as the case may be, next longer than the length of the relevant Interest Period, then the Calculation Agent shall determine such rate at such time and by reference to such sources as it determines appropriate.

- (e) *Maximum or Minimum Rate of Interest:* If any Maximum Rate of Interest or Minimum Rate of Interest is specified in the relevant Final Terms, then the Rate of Interest shall in no event be greater than the maximum or be less than the minimum so specified.
- (f) *Calculation of Interest Amount:* The Calculation Agent will, as soon as practicable after the time at which the Rate of Interest is to be determined in relation to each Interest Period, calculate the Interest Amount payable in respect of each Note for such Interest Period. The Interest Amount will be calculated by applying the Rate of Interest for such Interest Period to the Calculation Amount, multiplying the product by the relevant Day Count Fraction, rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency (half a sub-unit being rounded upwards) and multiplying such rounded figure by a fraction equal to the Specified Denomination of the relevant Note divided by the Calculation Amount. For this purpose a "**sub-unit**" means, in the case of any currency other than euro, the lowest amount of such currency that is available as legal tender in the country of such currency.
- (g) *Publication:* The Calculation Agent will cause each Rate of Interest and Interest Amount determined by it, together with the relevant Interest Payment Date, and any other amount(s) required to be determined by it together with any relevant payment date(s) to be notified to the Agent and each competent authority, stock exchange and/or quotation system (if any) by which the Notes have then been admitted to listing, trading and/or quotation as soon as practicable after such determination but (in the case of each Rate of Interest, Interest Amount and Interest Payment Date) in any event not later than the first day of the relevant Interest Period if determined prior to such time or (ii) the fourth Business Day after such determination. Notice thereof shall also promptly be given to the Noteholders. The Calculation Agent will be entitled to recalculate any Interest Amount (on the basis of the foregoing provisions) without notice in the event of an extension or shortening of the relevant Interest Period. If the Calculation Amount is less than the minimum Specified Denomination the Calculation Agent shall not be obliged to publish each Interest Amount but instead may publish only the Calculation Amount and the Interest Amount in respect of a Note having the minimum Specified Denomination.
- (h) *Notifications etc:* All notifications, opinions, determinations, certificates, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of this Condition by the Calculation Agent will (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Agent and the Noteholders and (subject as aforesaid) no liability to any such Person will attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions for such purposes.

7. **Zero Coupon Note Provisions**

- (a) *Application:* This Condition 7 (*Zero Coupon Note Provisions*) is applicable to the Notes only if the Zero Coupon Note Provisions are specified in the relevant Final Terms as being applicable.
- (b) *Late payment on Zero Coupon Notes:* If the Redemption Amount payable in respect of any Zero Coupon Note is improperly withheld or refused, the Redemption Amount shall thereafter be an amount equal to the sum of:
- (i) the Reference Price; and
 - (ii) the product of the Accrual Yield (compounded annually) being applied to the Reference Price on the basis of the relevant Day Count Fraction from (and including) the Issue Date to (but excluding) until whichever is the earlier of (i) the day on which all sums due in respect of such Note up to that day are received by or on behalf of the relevant Noteholder and (ii) the day which is seven days after the Agent has notified the Noteholders that it has received all sums due in respect of the Notes up to such seventh day (except to the extent that there is any subsequent default in payment).

8. **Redemption and Purchase**

- (a) *Scheduled redemption:* Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, the Notes will be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date, subject as provided in Condition 9 (*Payments*).
- (b) *Redemption for tax reasons:* The Notes may (subject, in the case of Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes, to Condition 8(j) (*Conditions to redemption or repurchase of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes*)) be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part on any Interest Payment Date or, if so specified in the relevant Final Terms, at any time, on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Noteholders, or such other period(s) as may be specified in the relevant final terms, (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (Tax), together with interest accrued (if any) to the date fixed for redemption, if a Tax Event has occurred **provided, however, that** no such notice of redemption shall be given earlier than:
- (1) where the Notes may be redeemed at any time, 90 days (or such other period as may be specified in the relevant final terms) prior to the earliest date on (i) which the Issuer would be obliged to (in the case of a Tax Gross-up Event) pay such additional amounts if a payment in respect of the Notes were then due or (ii) (in the case of a Tax Deductibility Event) which such interest payment would not be deductible, in each case if such payment on the Notes was then due; or
 - (2) where the Notes may be redeemed only on an Interest Payment Date, 60 days (or such other period as may be specified in the relevant final terms) prior to the Interest Payment Date occurring immediately prior to the earliest date on (i) which the Issuer would be obliged to (in the case of a Tax Gross-up Event) pay such additional amounts if a payment in respect of the Notes were then due or (ii) (in the case of a Tax Deductibility Event) which such interest payment would not be deductible, in each case if such payment on the Notes was then due.

Prior to the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Agent (A) a certificate signed by two directors of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred (including, in respect of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes, as to the compliance with Condition 8(j) (*Conditions to redemption or repurchase of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes*)) and (B) an opinion of independent legal advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such additional amounts as a result of such change or amendment or any payment on

account of interest would cease to be deductible. Upon the expiry of any such notice as is referred to in this Condition 8(b), the Issuer shall be bound to redeem the Notes in accordance with this Condition 8(b).

- (c) *Redemption at the option of the Issuer:* If the Call Option is specified in the relevant Final Terms as being applicable, the Notes may (subject, in the case of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes, to Condition 8(j) (*Conditions to redemption or repurchase of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes*)) and provided that the Optional Redemption Date (Call) will be not earlier than the date falling five years after the Issue Date be redeemed at the option of the Issuer in whole (but not in part) on any Optional Redemption Date (Call) at the relevant Optional Redemption Amount (Call) on the Issuer giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Noteholders, or such other period(s) as may be specified in the relevant Final Terms (which notice shall be irrevocable and shall oblige the Issuer to redeem the Notes on the relevant Optional Redemption Date (Call) at the Optional Redemption Amount (Call) plus accrued interest (if any) to such date).
- (d) *Redemption at the option of Noteholders:* If the Put Option is specified in the relevant Final Terms as being applicable in respect of any Senior Notes, the Issuer shall, at the option of any Noteholder redeem such Note on the Optional Redemption Date (Put) specified in the relevant Put Option Notice at the relevant Optional Redemption Amount (Put) together with interest (if any) accrued to such date. In order to exercise the option contained in this Condition 8(d), the Noteholder must, not less than 30 nor more than 60 days before the relevant Optional Redemption Date (Put) (or such other period(s) as may be specified in the relevant final terms), deliver or cause to be delivered to the Agent a certificate issued by the relevant recognised account holder (as referred to in article 468 of the Belgian Companies Code) certifying that the relevant Note is held to its order or under its control and blocked by it or transfer the relevant Note to the Agent and complete, sign and deliver a duly completed Put Option Notice in the form obtainable from the Agent with the bank or other financial intermediary through which it holds the Notes for further delivery to the Issuer and the Agent. No Note in respect of which a duly completed Put Option Notice was delivered in accordance with this Condition 8(d), may be withdrawn; **provided, however, that** if, prior to the relevant Optional Redemption Date (Put), any such Note becomes immediately due and payable or, on the relevant Optional Redemption Date (Put), payment of the redemption moneys is improperly withheld or refused, the Agent shall mail notification thereof to the depositing Noteholder at such address as may have been given by such Noteholder in the relevant Put Option Notice upon request transfer such Note back to such Noteholder. For so long as any outstanding Note is held by the Agent in accordance with this Condition 8(d), the person exercising the option in respect of such Note and not such Agent shall be deemed to be the Noteholder for all purposes.
- (e) *Redemption of Senior Non-Preferred Notes upon the occurrence of a MREL/TLAC Disqualification Event:* If the Notes are Senior Non-Preferred Notes, and "MREL/TLAC Disqualification Event" is specified as applicable in the relevant Final Terms, the Senior Non-Preferred Notes may, subject to Condition 8(j) (*Conditions to redemption or repurchase of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes*), be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part on any Interest Payment Date or, if so specified in the relevant Final Terms, at any time, on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Noteholders, or such other period(s) as may be specified in the relevant final terms (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount(MREL/TLAC Disqualification), together with accrued interest (if any) to the date fixed for redemption, if a MREL/TLAC Disqualification Event has occurred and is continuing and to the extent that the Issuer, in its sole discretion, has not opted to substitute or vary the Senior Non-Preferred Notes in accordance with Condition 10 (*Substitution and Variation of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes*).

Prior to the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Agent a certificate signed by two directors of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption (including as to the compliance with Condition 8(j) (*Conditions to redemption or repurchase of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes*)). Upon the expiry of any such notice as is referred to in this Condition 8(e), the Issuer shall be bound to redeem the Notes in accordance with this Condition 8(e).

- (f) *Redemption upon Capital Disqualification Event:* If Early Redemption (Capital Disqualification) is specified in the relevant Final Terms as being applicable, the Subordinated Notes may, subject

to Condition 8(j) (*Conditions to redemption or repurchase of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes*), be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part on any Interest Payment Date or, if so specified in the relevant Final Terms, at any time, on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Noteholders, or such other period(s) as may be specified in the relevant final terms (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (Capital Disqualification Event), together with interest accrued (if any) to the date fixed for redemption, if a Capital Disqualification Event has occurred and is continuing and to the extent that the Issuer, in its sole discretion, has not opted to substitute or vary the Subordinated Notes in accordance with Condition 10 (*Substitution and Variation of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes*).

Prior to the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Agent a certificate signed by two directors of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption (including as to the compliance with Condition 8(j) (*Conditions to redemption or repurchase of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes*)). Upon the expiry of any such notice as is referred to in this Condition 8(f), the Issuer shall be bound to redeem the Notes in accordance with this Condition 8(f).

- (g) *No other redemption:* The Issuer shall not be entitled to redeem the Notes otherwise than as provided in paragraphs (a) to (f) above.
- (h) *Early redemption of Zero Coupon Notes:* Unless otherwise specified in the relevant Final Terms, the Redemption Amount payable on redemption of a Zero Coupon Note at any time before the Maturity Date shall be an amount equal to the sum of:
 - (i) the Reference Price; and
 - (ii) the product of the Accrual Yield (compounded annually) being applied to the Reference Price from (and including) the Issue Date to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Note becomes due and payable.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year shall be made on the basis of such Day Count Fraction as may be specified in the Final Terms for the purposes of this Condition 8(h).

- (i) *Purchase:* The Issuer or any of its Subsidiaries may (subject, in the case of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes, to Condition 8(j) (*Conditions to redemption or repurchase of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes*)) at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price.
- (j) *Conditions to redemption or repurchase of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes:* Any optional redemption or repurchase of the Senior Non-Preferred Notes or the Subordinated Notes pursuant to these Conditions is subject to the following conditions (in each case, if and to the extent then required by the Applicable Banking Regulation):
 - (i) compliance with any conditions prescribed under the Applicable Banking Regulation, including the prior approval of the Lead Regulator or the Relevant Resolution Authority (if required);
 - (ii) (i) in the case of redemption following the occurrence of a Tax Event, the Issuer having demonstrated to the satisfaction of the Lead Regulator or Relevant Resolution Authority that (A) the Tax Law Change was not foreseeable by the Issuer as at the Issue Date and (B) the Tax Event is material, or (ii) in the case of redemption following the occurrence of a MREL/TLAC Disqualification Event or a Capital Disqualification Event, the Issuer having demonstrated to the satisfaction of the Lead Regulator or the Relevant Resolution Authority that the relevant change is sufficiently certain and was not foreseeable by the Issuer as at the Issue Date; and
 - (iii) compliance by the Issuer with any alternative or additional pre-conditions to the redemption of Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes to the extent set out in the Applicable Banking Regulation and required by the Lead Regulator or the Relevant Resolution Authority.

- (k) *Cancellation:* Subject in respect of Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes to the conditions set out in Condition 8(j) (*Conditions to redemption or repurchase of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes*), all Notes purchased by the Issuer or any of its Subsidiaries attached to or surrendered with them may be cancelled and all Notes so cancelled may not be reissued or resold.

9. **Payments**

- (a) *Principal and interest:* Payments of principal and interest in respect of any Note of which the Specified Currency is euro shall be made in accordance with the rules of the NBB-SSS through the NBB. The payment obligations of the Issuer will be discharged to the extent of any payment made by it to the NBB. Payments of principal and interest in respect of any Note of which the Specified Currency of which is a currency other than euro shall be made in accordance with the rules of the NBB-SSS through Euroclear, Clearstream, Luxembourg, SIX SIS, Switzerland, Monte Titoli, Italy and Euroclear, France and the other participants in the NBB-SSS recorded in the NBB-SSS as holding interests in the Notes, and any payment so made will constitute good discharge for the Issuer.
- (b) *Payments subject to fiscal laws:* All payments in respect of the Notes are subject in all cases to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives and the Issuer will not be liable for any taxes or duties of whatever nature imposed or levied by such laws, regulations or directives, but without prejudice to the provisions of Condition 11 (*Taxation*). No commissions or expenses shall be charged to the Noteholders in respect of such payments.
- (c) *Payments on business days:* If the due date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day, the Noteholder shall not be entitled to payment in such place of the amount due until the next succeeding Business Day and shall not be entitled to any further interest or other payment in respect of any such delay.

10. **Substitution and Variation of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes**

- (a) *Application:* This Condition 10 (*Substitution and Variation of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes*) is applicable to Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes only, and only if Substitution/Variation is specified in the relevant Final Terms as being applicable.
- (b) *Substitution/Variation:* The Issuer may, at its sole discretion and without the consent of the Noteholders, following the occurrence of a Capital Disqualification Event or an MREL/TLAC Disqualification Event, by giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Noteholders substitute or vary the terms of all, but not some only, of the Senior Non-Preferred Notes or the Subordinated Notes then outstanding so that they become or, as appropriate, remain, Qualifying Securities.

Any substitution or variation of Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes pursuant this Condition is subject to compliance with any conditions prescribed under the Applicable Banking Regulation.

11. **Taxation**

- (a) *Gross up:* All payments of principal and interest in respect of the Notes by or on behalf of the Issuer shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of Belgium or any political subdivision therein or any authority therein or thereof having power to tax, unless the withholding or deduction of such taxes, duties, assessments, or governmental charges is required by law. In that event, the Issuer shall pay such additional amounts as will result in receipt by the Noteholders after such withholding or deduction of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no such additional amounts shall be payable in respect of any Note:
 - (i) to a Holder which is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of its having some connection with Belgium other than the mere holding of such Note;

- (ii) to a Holder who, at any relevant time on or after the issue of the Notes, was not an Eligible Investor, or who was such an Eligible Investor at any relevant time on or after the issue of the Notes but, for reasons within such holder's control, ceased to be an Eligible Investor or otherwise failed to meet any other condition for exemption from Belgian withholding tax pursuant to the law of 6 August 1993 relating to transactions in certain securities; or
- (iii) to a Holder who is liable to such taxes, duties or assessments or governmental charges because the Notes were upon its request converted into registered notes and could no longer be cleared through the NBB-SSS.

Notwithstanding any other provision of these Conditions, any amounts to be paid on the Notes by or on behalf of the Issuer will be paid net of any deduction of withholding imposed or required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code or any regulations thereunder or official interpretations thereof or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding. The Issuer reserves the right to request a Noteholder to provide the Agent with such certification or information as may be required to enable the Issuer to comply with the requirements imposed by any applicable fiscal or other laws, regulations and directives in any jurisdiction.

- (b) *Taxing jurisdiction:* If the Issuer becomes subject at any time to any taxing jurisdiction other than Belgium, references in these Conditions to Belgium shall be construed as references to Belgium and/or such other jurisdiction.

12. **Events of Default – Senior Preferred Notes**

If any of the following events occurs in respect of Senior Preferred Notes:

- (a) *Non-payment:* the Issuer fails to pay any amount of principal or interest in respect of the Senior Preferred Notes within 15 Business Days of the due date for payment thereof; or
- (b) *Breach of other obligations:* the Issuer does not perform or comply with any one or more of its other obligations under these Conditions in respect of the Senior Preferred Notes and such default remains unremedied for 60 days after written notice thereof, addressed to the Issuer by any Holder of a Senior Preferred Note, has been delivered to the Issuer or to the Specified Office of the Agent; or
- (c) *Unsatisfied judgement:* an enforceable judgement is enforced against all or any substantial part of the undertaking or assets of the Issuer and is not discharged, stayed or paid within 60 Business Days of it being first made; or
- (d) *Insolvency etc:* the Issuer becomes insolvent, is unable to pay its debts generally or as they fall due, is in "*cessation de paiements/staking van betaling*" or stops, suspends or threatens to stop or suspend payment of all or a material part of its debts or ceases or threatens to cease to carry on its business, or proposes or makes a general assignment or composition with or for the benefit of its creditors, or a moratorium is agreed or declared in respect of or affecting all or a material part of the indebtedness of the Issuer, or if the Issuer applies for a "*sursis de paiements/uitstel van betaling*", "*liquidation volontaire/vrijwillige vereffening*" (other than a "*liquidation volontaire/vrijwillige vereffening*" in connection with a reconstruction, merger or amalgamation where the continuing corporation assumes all the liabilities of the Issuer), "*liquidation forcée/gerechtelijke vereffening*", "*faillite/faillissement*" or any similar procedures shall have been initiated in respect of the Issuer (except if any of the events described in this paragraph (d) occurs in a reconstruction, merger or amalgamation where the continuing corporation assumes all the liabilities of the Issuer);
- (e) *Winding up etc:* an order is made or an effective resolution is passed for the winding up, liquidation or dissolution of the Issuer (otherwise than, in the case of the Issuer for the purposes of or pursuant

to an amalgamation, merger, reorganisation or restructuring where the surviving entity assumes all rights and obligations of the Issuer (including the Senior Preferred Notes)); or

- (f) *Illegality*: it is or will become unlawful for the Issuer to perform or comply with any of its obligations under these Conditions or in respect of the Senior Preferred Notes or any of its obligations in respect of the Senior Preferred Notes ceases to be valid, binding or enforceable,

then any Senior Preferred Note may, by written notice addressed by the Holder thereof to the Issuer and delivered to the Issuer or to the Specified Office of the Agent, be declared immediately due and payable, whereupon it shall become immediately due and payable at its principal amount together with accrued interest (if any) without further action or formality.

13. **Enforcement – Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes**

If default is made in the payment of any principal or interest due in respect of the Senior Non-Preferred Notes or the Subordinated Notes or any of them and such default continues for a period of 30 days or more after the due date, any holder of Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes may institute proceedings for the dissolution or liquidation of the Issuer in Belgium.

In the event of dissolution or liquidation of the Issuer (including the following events creating a "*samenloop van schuldeisers/concours de créanciers*", bankruptcy ("*faillissement/faillite*"), judicial liquidation ("*gerechtelijke vereffening/liquidation force*"), dissolution ("*ontbinding/liquidation*") or voluntary liquidation ("*vrijwillige vereffening/liquidation volontaire*") (other than a voluntary liquidation or voluntary dissolution in connection with a reconstruction, merger or amalgamation where the continuing corporation assumes all the liabilities of the Issuer), moratorium of payments ("*moratorium/moratoire*") and other measures agreed between the Issuer and its creditors relating to the Issuer's payment difficulties, or an official decree of such measures), each holder of Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes may give written notice to the Agent at its Specified Office that its Senior Non-Preferred Note(s) or Subordinated Note(s) is (are) immediately repayable, whereupon the principal amount of such Senior Non-Preferred Note or Subordinated Note together (if applicable) with accrued interest to the date of payment shall become immediately due and payable.

No remedy against the Issuer other than as referred to in this Condition 13 shall be available to the holders of Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes, whether for recovery of amounts owing in respect of the Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes or in respect of any breach by the Issuer of any of its obligations under or in respect of the Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes.

For the avoidance of doubt, the holders of Senior Non-Preferred Notes and Subordinated Notes waive, to the fullest extent permitted by law (i) all their rights whatsoever pursuant to Article 1184 of the Belgian Civil Code to rescind ("*ontbinden/résoudre*"), or to demand legal proceedings for the rescission ("*ontbinding/resolution*") of, the Senior Non-Preferred Notes and the Subordinated Notes and (ii) to the extent applicable, all their rights whatsoever in respect of the Senior Non-Preferred Notes and the Subordinated Notes pursuant to Article 487 of the Belgian Companies Code.

14. **Prescription**

Claims for principal or interest shall become void ten or five years, respectively, after the due date, unless legal action for payment is initiated by then.

15. **Agents**

In acting under the Agency Agreement and in connection with the Notes, the Agent and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Noteholders.

The initial Calculation Agent (if any) is specified in the relevant Final Terms. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Agent and/or the Calculation Agent and to appoint a successor Agent or Calculation Agent and/or additional agents; provided, however, that:

- (a) the Issuer shall at all times maintain an Agent that is a participant of the NBB-SSS;
- (b) if a Calculation Agent is specified in the relevant Final Terms, the Issuer shall at all times maintain a Calculation Agent; and
- (c) if and for so long as the Notes are admitted to listing, trading and/or quotation by any competent authority, stock exchange and/or quotation system which requires the appointment of a paying agent in any particular place, the Issuer shall maintain an Agent having its Specified Office in the place required by such competent authority, stock exchange and/or quotation system.

Notice of any change in the Agent or the Calculation Agent or in their Specified Offices shall promptly be given to the Noteholders.

16. **Meetings of Noteholders; Modification and Waiver**

- (a) *Meetings of Noteholders:* The Agency Agreement contains provisions for convening meetings of Noteholders to consider matters relating to the Notes, including the modification of any provision of these Conditions, in accordance with the rules of the Belgian Companies Code. For the avoidance of doubt, any such modification of these Conditions shall be subject to the consent of the Issuer. All meetings of Noteholders will be held in accordance with the provisions of Article 568 et seq. of the Belgian Companies Code with respect to Noteholders meetings. Such a meeting may be convened by the Issuer and shall be convened by it upon the request in writing of Noteholders holding not less than one-fifth of the aggregate principal amount of the outstanding Notes. Subject to the quorum and majority requirements set out in Article 574 of the Belgian Companies Code, and if required thereunder subject to validation by the court of appeal, the meeting of Noteholders shall be entitled to exercise the powers set out in Article 568 of the Belgian Companies Code (including any proposal to change any date fixed for payment of principal or interest in respect of the Notes, to reduce the amount of principal or interest payable on any date in respect of the Notes, to alter the method of calculating the amount of any payment in respect of the Notes or the date for any such payment). Any resolution duly passed in accordance with the provisions of Article 568 et seq. of the Belgian Companies Code with respect to Noteholders meetings at any such meeting shall be binding on all the Noteholders, whether present or not. Convening notices for meetings of Noteholders shall be made in accordance with Article 570 of the Belgian Companies Code, which currently requires an announcement to be published not less than fifteen days prior to the meeting in the Belgian Official Gazette (*Moniteur Belge / Belgisch Staatsblad*) and in a newspaper of national distribution in Belgium. Convening notices shall also be made in accordance with Condition 18 (*Notices*). In addition, a resolution in writing signed by or on behalf of all Noteholders who for the time being are entitled to receive notice of a meeting of Noteholders will take effect as if it were a resolution duly passed in accordance with the provisions of Article 568 et seq. of the Belgian Companies Code with respect to Noteholders meetings. Such a resolution in writing may be contained in one document or several documents in the same form, each signed by or on behalf of one or more Noteholders. For the purpose of any meeting of Noteholders, any Notes that are, at the relevant time, by or on behalf of the Issuer or any of its affiliates shall not be considered as outstanding.
- (b) *Modification:* The Notes and these Conditions may be amended without the consent of the Noteholders to correct a manifest error. In addition, the parties to the Agency Agreement may agree to modify any provision thereof.

17. **Further Issues**

The Issuer may from time to time, without the consent of the Noteholders, create and issue further notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the first payment of interest) so as to form a single series with the Notes.

18. **Notices**

Without prejudice and in addition to the applicable provisions of the Belgian Companies Code, notices to the Noteholders shall be valid (i) if published on the website of the Issuer (currently www.bankvanbreda.com), (ii) published through the usual newswires agency (or any of the usual newswires agencies) used by the Issuer to discharge its ongoing information duties and (iii)

delivered to the National Bank of Belgium for communication to the Noteholders via participants to the NBB-SSS. The Issuer shall also ensure that all notices are duly published in a manner which complies with the rules and regulations of any stock exchange on which the Notes are listed for the time being. Any notice shall be deemed given on the date of the first publication. The Issuer shall bear all fees, costs and expenses in relation to the drafting, delivery and publication of such notices.

19. **Currency Indemnity**

If any sum due from the Issuer in respect of the Notes or any order or judgment given or made in relation thereto has to be converted from the currency (the "**first currency**") in which the same is payable under these Conditions or such order or judgment into another currency (the "**second currency**") for the purpose of (a) making or filing a claim or proof against the Issuer, (b) obtaining an order or judgment in any court or other tribunal or (c) enforcing any order or judgment given or made in relation to the Notes, the Issuer shall indemnify each Noteholder, on the written demand of such Noteholder addressed to the Issuer and delivered to the Issuer or to the Specified Office of the Agent, against any loss suffered as a result of any discrepancy between (i) the rate of exchange used for such purpose to convert the sum in question from the first currency into the second currency and (ii) the rate or rates of exchange at which such Noteholder may in the ordinary course of business purchase the first currency with the second currency upon receipt of a sum paid to it in satisfaction, in whole or in part, of any such order, judgment, claim or proof.

This indemnity constitutes a separate and independent obligation of the Issuer and shall give rise to a separate and independent cause of action.

20. **Acknowledgment and Consent of the Bail-in Power**

Each Noteholder (which includes any current or future holder of a beneficial interest in the Notes) acknowledges and accepts that any liability arising under the Notes may be subject to the Bail-in Power by the Relevant Resolution Authority and acknowledges and accepts to be bound by (i) the variation of the terms and conditions of the Notes, as deemed necessary by the Relevant Resolution Authority, to give effect to the exercise of any Bail-in Power by the Relevant Resolution Authority and (ii) the effect of the exercise of the Bail-in Power by the Relevant Resolution Authority. Such exercise may, among others, include and result in any of the following, or a combination thereof:

- (i) all, or part of the Relevant Amounts in respect of the Notes being reduced or cancelled;
- (ii) all or part of the Relevant Amounts in respect of the Notes being converted into shares, other securities or other obligations of the Issuer or another person and such shares, securities or obligations being issued to or conferred on the Noteholder, including by means of a variation, modification or amendment of the terms and conditions of the Notes;
- (iii) the Notes or the Relevant Amounts in respect of the Notes being cancelled; and
- (iv) the maturity of the Notes being amended or altered, or the amount of interest payable on the Notes, or date on which interest becomes payable; including by suspending payment for a temporary period being amended.

21. **Rounding**

For the purposes of any calculations referred to in these Conditions (unless otherwise specified in these Conditions or the relevant Final Terms), (a) all percentages resulting from such calculations will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point (with 0.000005 per cent. being rounded up to 0.00001 per cent.), (b) all United States dollar amounts used in or resulting from such calculations will be rounded to the nearest cent (with one half cent being rounded up) and, (c) all amounts denominated in any other currency used in or resulting from such calculations will be rounded to the nearest two decimal places in such currency, with 0.005 being rounded upwards.

22. **Governing Law and Jurisdiction**

- (a) *Governing law*: The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by Belgian law.

- (b) *Belgian courts:* The Dutch speaking courts of Brussels have exclusive jurisdiction to settle any dispute (a "**Dispute**") arising out of or in connection with the Notes (including any non-contractual obligation arising out of or in connection with the Notes).

FORM OF FINAL TERMS

Final Terms dated [•]

BANK J.VAN BREDA & C° NV
Issue of [Aggregate Nominal Amount of Tranche] [Title of Notes]
under the EUR 200,000,000 Euro Medium Term Note Programme

[[MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's approval process, the target market assessment in respect of the Notes, taking into account the five categories referred to in item 18 of the Guidelines on Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") product governance requirements published by ESMA dated 5 February 2018, has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in MiFID II; and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.]

The Notes may not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area (including any Belgian consumer within the meaning of the Belgian Code of Economic Law). Please see "Subscription and sale" in the Base Prospectus.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 14 May 2018 [and the supplement(s) dated [•]] which [together] constitute[s] a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus.

Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus is available for viewing [at [website]] [and] during normal business hours at the offices of the Agent [address] [and copies may be obtained from [address]].

The expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU **provided, however, that** all references in this document to the "Prospectus Directive" in relation to any Member State of the European Economic Area refer to Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the relevant Member State), and include any relevant implementing measure in the relevant Member State.

[If Notes are not listed on a regulated market. In accordance with the Prospectus Directive, no prospectus is required in connection with the issuance of the Notes described herein.]

[Include whichever of the following apply or specify as "Not Applicable" (N/A). Note that the numbering should remain as set out below, even if "Not Applicable" is indicated for individual paragraphs (in which case the sub-paragraphs of the paragraphs which are not applicable can be deleted). Italics denote guidance for completing the Final Terms.]

1. (i) Series Number: [•]
- [(ii) Tranche Number: [•]]

- [(iii) Date on which the Notes become fungible: [Not Applicable/The Notes shall be consolidated, form a single series and be interchangeable for trading purposes with the [•] on [[•]/the Issue Date]]
2. Specified Currency: [•]
3. Aggregate Nominal Amount: [•]
- [(i) [Series]: [•]
- [(ii) Tranche: [•]]
4. Issue Price: [•] per cent. of the Aggregate Nominal Amount [plus accrued interest from [insert date] (in the case of fungible issues only, and if applicable)]
5. (i) Specified Denominations: [•]
- (Note: No Notes may be issued which have a minimum denomination of less than EUR 100,000 (or nearly equivalent amount in other currencies)).*
- (ii) Calculation Amount: [•]
6. (i) Issue Date: [•]
- (ii) Interest Commencement Date: [[•]/Issue Date]
7. Maturity Date: [[•] / Interest Payment Date falling in [or nearest to] [specify month and year]].
- (Note: Specify date or (for Floating Rate Notes) Interest Payment Date falling in or nearest to the relevant month and year)*
- (Note: Subordinated Notes that are included in or count towards the Tier 2 Capital of the Issuer will have a minimum maturity of five years (or such other minimum maturity as required by the Applicable Banking Regulation))*
8. Interest Basis: [Fixed Rate]
- [Floating Rate]
- [Zero Coupon]
- (See further particulars specified below)
9. Redemption Basis: Subject to any purchase and cancellation or early redemption, the Notes will be redeemed on the Maturity Date at [100] per cent. of their nominal amount.
10. Change of Interest Basis: [Specify the date when any fixed to floating rate change or floating to fixed rate change occurs or refer to

paragraphs 14 and 15 below and identify there/Not Applicable]

11. Put/Call Options: [Investor Put]
[Issuer Call]
[Not applicable]
12. (i) Status of the Notes: [Senior Preferred] / [Senior Non-Preferred] / [Subordinated] Notes
- (ii) Subordinated Notes [Applicable] / [Not applicable]
(if Not applicable, delete the sub-paragraphs under this paragraph)
- Condition 8(f) (Redemption upon Capital Disqualification Event) [Applicable. (See further particulars specified below)] / [Not applicable]
 - Condition 10: Substitution and Variation [Applicable] / [Not applicable]
- (iii) Senior Non-Preferred Notes [Applicable] / [Not applicable]
(if Not applicable, delete the sub-paragraphs under this paragraph)
- Condition 8(e) (Redemption of Senior Non-Preferred Notes upon the occurrence of a MREL/TLAC Disqualification Event) [Applicable. (See further particulars specified below)] / [Not applicable]
 - Condition 10: Substitution and Variation [Applicable] / [Not applicable]
- [(ii)] [Date [Board] approval for issuance of Notes obtained: *(N.B Only relevant where Board (or similar) authorisation is required for the particular tranche of Notes)*

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

13. **Fixed Rate Note Provisions** [Applicable/Not Applicable]
(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)
- (i) Rate[(s)] of Interest: [•] per cent. per annum payable in arrear on each Interest Payment Date

- (ii) Interest Periods to which Fixed Rate Note Provisions are applicable: [All] / [Notes are Fixed to Floating Rate Notes, and Fixed Rate Note Provisions shall apply for the following Interest Periods: From and including [the Interest Commencement Date] to but excluding [], from and including [] to but excluding [].... and from and including [] to but excluding []] / [Notes are Floating to Fixed Rate Notes, and Fixed Rate Note Provisions shall apply for the following Interest Periods: From and including [] to but excluding [], from and including [] to but excluding [].... and from and including [] to but excluding []].

(delete as appropriate)

- (iii) Interest Payment Date(s): [[•] and [•]in each year [from and including [•] until and excluding [•]]

(Note: to be amended in case of long or short first coupon)

- (iv) Fixed Coupon Amount[(s)]: [[•] per Calculation Amount][Not applicable]

- (v) Business Day Convention: [Following Business Day Convention]

- (vi) Broken Amount(s): [•] per Calculation Amount, payable on the Interest Payment Date falling [in/on] [•]

- (vii) Day Count Fraction: [Actual/Actual (ICMA)]
[Actual/Actual (ISDA)]
[Actual/365 (Fixed)]
[Actual/360]
[30/360]
[30E/360]
[Eurobond Basis]
[30E/360(ISDA)]

14. **Floating Rate Note Provisions** [Applicable/Not Applicable]

(If not applicable delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)

- (i) Interest Period(s): [•]

- (ii) Interest Periods to which Fixed Rate Note Provisions are applicable: [All] / [Notes are Floating to Fixed Rate Notes, and Floating Rate Note Provisions shall apply for the following Interest Periods: From and including [the Interest Commencement Date] to but excluding [], from and including [] to but excluding [].... and from and including [] to but excluding []] / [Notes are Fixed to Floating Rate Notes, and Floating Rate Note Provisions shall apply for the following Interest Periods: From and including [] to but excluding [], from and including [] to but excluding [].... and from and including [] to but excluding []].

(delete as appropriate)

- (iii) Specified Interest Payment Dates: [[•] and [•] in each year [from and including [•] until and excluding [•]]
- (iv) First Interest Payment Date: [•]
- (v) Business Day Convention: [Following Business Day Convention]
- (vi) Additional Business Centre(s): [Not Applicable/[•]]
- (vii) Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined: [Screen Rate Determination/ISDA Determination]
- (viii) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and/or Interest Amount(s) (if not the Agent) [•]
- (ix) Screen Rate Determination: [Applicable/Not Applicable]
- Reference Rate: [•][•] [EURIBOR/ LIBOR]
 - Interest Determination Date(s): [[•] Business Days prior to [the start of each relevant Interest Period]]
 - Relevant Screen Page: [•]
 - Relevant Time [•]
 - Relevant Financial Centre [•]
- (x) ISDA Determination: [Applicable/Not Applicable]
- Floating Rate Option: [•]
 - Designated Maturity: [•]
 - Reset Date: [•]
- (xi) Linear interpolation: [Not Applicable/Applicable – the Rate of Interest for the [long/short] [first/last] Interest Period shall be calculated using Linear Interpolation (*specify for each short or long interest period*)]
- (xii) Margin(s): [[+/-][•] per cent. per annum/0 per cent. per annum]
- (xiii) Minimum Rate of Interest: [[•] per cent. per annum/Not Applicable]
- (xiv) Maximum Rate of Interest: [[•] per cent. per annum/Not Applicable]
- (xv) Day Count Fraction: [Actual/Actual (ICMA)]
[Actual/Actual (ISDA)]

- [Actual/365 (Fixed)]
 [Actual/360]
 [30/360]
 [30E/360]
 [Eurobond Basis]
 [30E/360(ISDA)]
 [Applicable/Not Applicable]
15. **Zero Coupon Note Provisions**
- (If not applicable delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
- (i) Accrual Yield [•] per cent. per annum
- (ii) Reference Price [•]
- (iii) Day Count Fraction in relation to Early Redemption Amounts [ACT/360] *(in case of euro Zero-Coupon Notes)*
 [ACT/365 (Fixed)].

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

16. **Call Option** [Applicable/Not Applicable]
- (If not applicable delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
- (i) Optional Redemption Date(s): [•]
- (ii) Optional Redemption Amount(s) of each Note: [•] per Calculation Amount
- (iii) Notice period: [Minimum [30] days and maximum [60] days]
17. **Put Option** [Applicable/Not Applicable]
- (If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
- (i) Optional Redemption Date(s): [•]
- (ii) Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s): [•] per Calculation Amount
- (iii) Notice period: [Minimum [30] days and maximum [60] days]
18. **Early Redemption (Tax Event)**
- (i) Redemption for taxation reasons is possible: [At any time]/[On an Interest Payment Date]
- (ii) Early Redemption Amount(s) per Calculation Amount payable on redemption for taxation reasons: [•] per Calculation Amount

19. **Capital Disqualification Event** [Applicable/Not Applicable]
(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)
- (i) Early Redemption Amount (Capital Disqualification): [•] per Calculation Amount
- (ii) Notice period: [Minimum [30] days and maximum [60] days]
- (iii) Redemption is possible: [At any time]/[On an Interest Payment Date]
20. **MREL/TLAC Disqualification Event** [Applicable/Not Applicable]
(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)
- (i) Early Redemption Amount (MREL/TLAC Disqualification): [•] per Calculation Amount
- (ii) Notice period: [Minimum [30] days and maximum [60] days]
- (iii) Redemption is possible: [At any time]/[On an Interest Payment Date]
21. **Final Redemption Amount of each Note** [•] per Calculation Amount

Signed on behalf of the Issuer:

By:
Duly authorised

By:
Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING**

(i) Admission to Trading:

[Application is has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on [•] with effect from [•].] [Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on [•] with effect from [•].] [Not Applicable.]

(When documenting a fungible issue need to indicate that original Notes are already admitted to trading.)

(ii) Estimate of total expenses related to admission to trading: [•]

2. **RATINGS**

The Issuer has no rating and the Notes to be issued are not expected to be rated.

3. **INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER**

(Need to include a description of any interest, including conflicting ones, that is material to the issue/offer, detailing the persons involved and the nature of the interest. May be satisfied by the inclusion of the statement below:)

[Save for any fees payable to the [Managers/Dealers], so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer. The [Managers/Dealers] and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business. *(Amend as appropriate if there are other interests)*]

[(When adding any other description, consideration should be given as to whether such matters described constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.)]

4. **YIELD**

(Fixed Rate Notes only)

Indication of yield: [•]

[The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.]

5. **OPERATIONAL INFORMATION**

ISIN: [•]

Common Code: [•]

Delivery: Delivery [against/free of] payment

Names and addresses of additional paying agent(s) (if any): [•] [Not Applicable]

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem Eligibility criteria have been met.] [No] Eligibility:

6. **DISTRIBUTION**

- (i) Method of Distribution: [Syndicated/Non-syndicated]
- (ii) If syndicated:
 - (A) Names of Dealers: [Not Applicable/give names]
 - (B) Sabilisation Manager(s), if any: [Not Applicable/give names]
- (iii) If non-syndicated, name of Dealer: [Not Applicable/give names]
- (iv) U.S. Selling Restrictions: [Reg S Compliance Category 1], TEFRA not applicable

7. **FLOATING RATES ONLY - BENCHMARKS**

[BENCHMARKS

Amounts payable under the Notes will be calculated by reference to [•] which is provided by [•]. As at [•],[•] [appears/does not appear] on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "**Benchmark Regulation**"). [As far as the Issuer is aware the transitional provisions in Article 51 of the Benchmark Regulation apply, such that [•] is not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).]]/[Not Applicable]

DESCRIPTION OF THE ISSUER

1. General

Bank J.Van Breda & C° NV (the "**Issuer**") is a specialised bank that focuses specifically on entrepreneurs and liberal professions to assist them with the systematic build-up, management and protection of their assets.

The Issuer was incorporated on 21 February 1930 as an ordinary limited partnership (*gewone commanditaire vennootschap/société en commandite simple*) under the laws of Belgium. It was converted into a limited liability company (*naamloze vennootschap/société anonyme*) on 18 March 1998. The Issuer is incorporated for an indefinite period.

The legal and commercial name of the Issuer is "Bank J.Van Breda & C°".

The Issuer is registered with the Crossroads Bank of Enterprises (*Kruispunt van Ondernemingen/Banque-Carrefour des Entreprises*) under number 0404.055.577 (commercial court of Antwerp).

The registered office of the Issuer is located at Ledeganckkaai 7, 2000 Antwerp, Belgium. The Issuer can be contacted at the telephone number +32 3 217 53 33. Additional information on the Issuer can be obtained on the Issuer's website (www.bankvanbreda.be).

The Issuer's financial year starts on 1 January and ends on 31 December.

The corporate purpose of the Issuer is set out in article 3 of its articles of association:

"The purpose of the company is to engage in banking activities in all its forms.

The company may also perform all moveable and immovable, financial, industrial and commercial transactions (including the incorporation, participation or contribution in companies and associations) that are directly or indirectly related to the purpose of the company or may facilitate the achievement thereof. The company may also grant all personal security and security in rem for the benefit of third parties. The company can achieve its purpose in the manner and on the conditions as it deems fit.

The company may issue bonds and grant security in respect of such bonds.

The company may also act as an insurance broker."

All references in this Base Prospectus to "Bank J.Van Breda & C°" or the "Group" refer to the Issuer together with its subsidiaries (within the meaning of Article 6 of the Belgian Companies Code).

2. History and development

The Issuer was founded by Jos Van Breda in 1930 in Lier, Belgium. It has maintained its individuality ever since.

In 1968 the headquarters of the Issuer moved to Antwerp, Belgium. In addition to traditional deposit accounts, the Issuer also entered into the car finance activity, known today as Van Breda Car Finance, a major credit partner for car dealers in Belgium. In 1989 the Issuer made a strategically crucial decision to focus exclusively on small- and medium-sized enterprises as well as liberal professions (e.g. pharmacists, medical doctors and lawyers). This specialisation is still the Issuer's trade mark today, together with its personal approach which sets it apart from main stream banks.

Since 1998 the holding company Finaxis NV holds 100% of the shares in the Issuer as well as 99% of the shares in Delen Private Bank (*i.e.* one of the largest independent asset managers in Belgium). As a result of the close cooperation between the Issuer and Delen Private Bank, the Issuer can also offer its clients the professional private banking and wealth advisory services of this renowned bank.

In 2000 the Issuer opened branches in Brussels and Wallonia in addition to its branches in Flanders. In each of these locations, the Issuer has the same mission statement: provide the best possible financial guidance to entrepreneurs and liberal professions.

In 2011 the Issuer purchased shares in ABK Bank CVBA and acquired over time a total stake of 99.99% of the shares in ABK Bank. As a subsidiary of the Issuer, ABK Bank has reoriented itself as a premium brand, offering affluent banking services and, assisting in building up and managing its clients' assets.

In 2014 Van Breda Car Finance became a division of ABK Bank. This merger allowed ABK Bank to more effectively allocate its excess of liquidity to fund the credit portfolio of Van Breda Car Finance.

In 2017 a merger through absorption took place between ABK Bank and Bank J.Van Breda & C°. As a result of this merger, ABK Bank has been dissolved as the absorbed entity, and Bank J.Van Breda & C° as the surviving entity assumed all rights and obligations of ABK Bank. Both ABK Bank and Van Breda Car Finance are now divisions of Bank J.Van Breda & C° and are considered as strong commercial brands.

Today, the Issuer has a total of 41 branches spread over Belgium. With a total number of 471 employees, the Issuer is well equipped to continue its track record of sustainable growth.

3. **Strategy**

Bank J.Van Breda & C° is an in-depth specialised player who is operating in a specific niche as it services exclusively entrepreneurs and liberal professions. Having its network spanned around the location of its niche clients and through its proprietary software, the Issuer provides tailor-made financial solutions. Each client is serviced locally by a dedicated account manager guaranteeing a personal approach in terms of portfolio composition and systematic accumulation of wealth.

The ultimate goal of the Issuer is to be the best possible provider of financial guidance, for both professional and private assets and this in all life stages of its target client group. In order to reach this goal a lot of attention is given to the active prospecting of new clients. This is reflected in the creation of tailor-made prospecting tools, designed to assist the commercial team in finding and contacting new potential clients.

The Issuer provides a full package of banking services to its clients, additionally strengthened by several partnerships with external partners (such as insurance companies and asset managers). Furthermore, the Issuer is able to fully utilize its group network, by referring clients to affiliated entities (Delen Private Bank) when beneficiary for the client. This referral system works in both directions and allows to further assist clients looking for specific areas of expertise (private banking, wealth management, etc.). For the Issuer, this provides the possibility to contact new potential clients as they are redirected from affiliated entities to Bank J.Van Breda & C°.

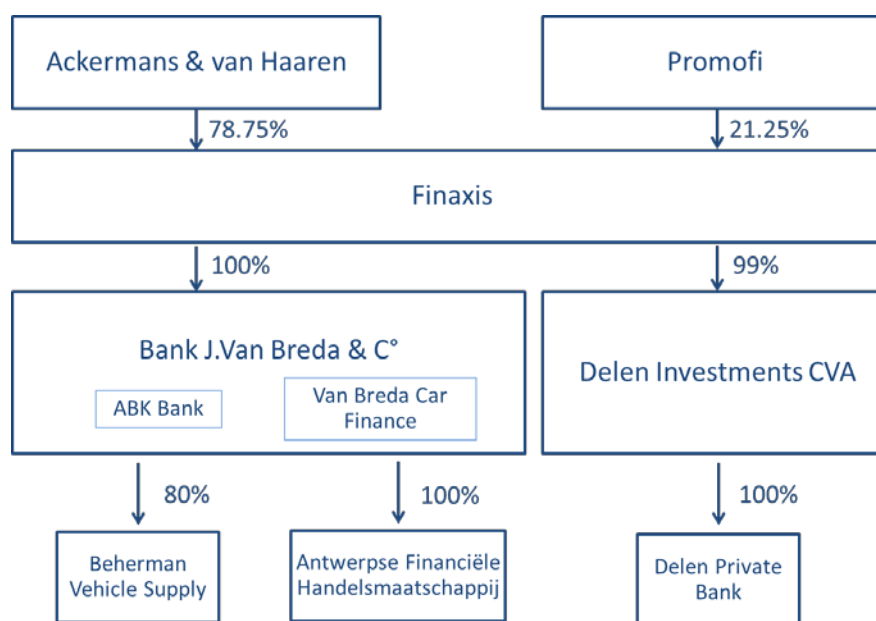
ABK Bank, as a division of the Issuer, is positioning itself as a premium brand offering affluent banking services. It shares the core business from Bank J.Van Breda & C°, as it offers the same tailor-made financial guidance but aims for its own specific target client group of managers and executives.

The division Van Breda Car Finance is active as a credit partner for customers of large independent car dealers and offers financing and leasing solutions for cars and light commercial vehicles.

4. Organisational structure

4.1 *The Group structure as at the date of this Base Prospectus*

- Finaxis NV holds 100% of the shares in the Issuer as well as 99% of the shares in Delen Investments CVA.
- Ackermans & van Haaren NV holds 78.75% of the shares in Finaxis The Delen family participates in the capital of the Issuer through Promofi, which holds 21.25% of the shares in Finaxis.



4.2 *Subsidiaries of the Issuer*

As at the date of this Base Prospectus, the Issuer holds the following subsidiaries (directly and indirectly):

Name	Enterprise number	Jurisdiction of incorporation	Participation of the Issuer
Beherman Vehicle Supply NV	0473.162.535	Belgium	80%
Antwerpse Financiële Handelsmaatschappij NV	0418.759.886	Belgium	100%

As of 31 March 2018 Bank J. Van Breda & Co has increased its participation in Antwerpse Financiële Handelsmaatschappij NV ("AFH") from 50% to 100%. At the date of this Base Prospectus AFH is a 100% subsidiaries of the Issuer. A merger through absorption is planned on or about 30 June 2018 whereby AFH will be dissolved as the absorbed entity, whereas Bank J. Van Breda & Co as the surviving entity will assume all rights and obligations of AFH.

4.3 *Joint ventures and associations of the Issuer*

At the date of this Base Prospectus the Issuer holds a participation of 40% in the joint venture Informatica Van Breda NV (enterprise number 0427.908.174) and a participation of 50% in the joint venture Finauto NV (enterprise number 0464.646.232).

As has been the case with AFH, the Issuer intends to increase the participation of Finauto to 100% in the near future. Finauto will be dissolved as the absorbed entity, whereas Bank J. Van Breda & Co will assume all rights and obligations of Finauto.

4.4 *Bank J. Van Breda & Co*

The sustainable and long term approach of the Issuer together with a high level of client satisfaction have resulted in the steady growth of outstanding volumes, both on-and off-balance (all figures in

this section are at level of Bank J.Van Breda & C° NV as at 31 December 2017, excluding the divisions ABK Bank and Van Breda Car Finance which are covered in section 4.5).

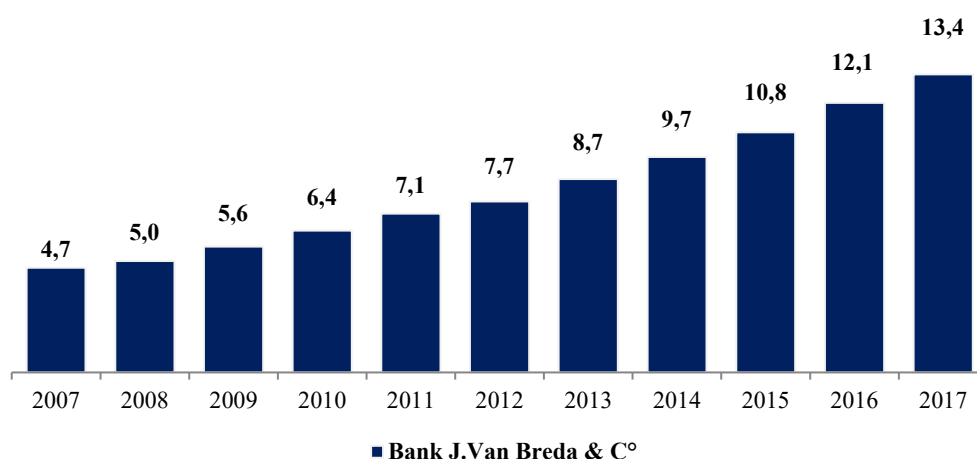
(a) *Deposits and off-balance*

The total of assets invested by clients reached EUR 13.4 billion last year. The client deposits amount to EUR 4.3 billion.

Due to a stable inflow and the financial performance of the assets under management, the total investments in off-balance sheet products amounts to EUR 9.1 billion:

- Delen Private Bank managed EUR 5.4 billion for the clients of Bank J.Van Breda & C° at the end of 2017;
- insurance investments are at a volume of EUR 1.9 billion;
- outstanding reserves in tax-friendly insurance products amount to EUR 806 million; and
- investment funds grew to a volume of EUR 962 million.

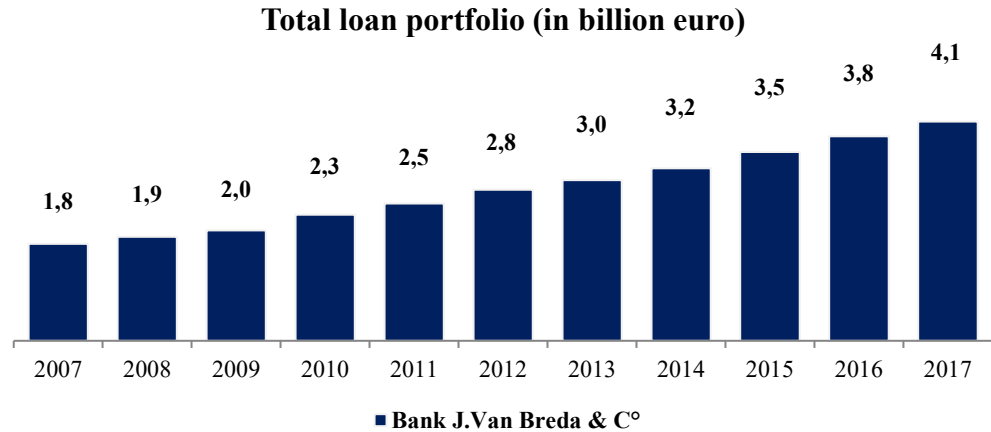
Total assets invested by clients (in billion euro)



■ Bank J.Van Breda & C°

(b) *Loan portfolio*

The total loan volume of the credit portfolio amounts to EUR 4.1 billion. Loans are granted to entrepreneurs and liberal professions on the basis of a long-term and broad relationship. The Issuer's loan acceptance policy follows strict criteria for the creditor's repayment capacity and for a thorough quality assessment. This makes it possible for Bank J.Van Breda & C° to offer loans for well-considered projects, even in a difficult financial and economic environment.



4.5 ***ABK Bank and Van Breda Car Finance***

ABK Bank became a subsidiary of Bank J. Van Breda & Co in 2011. In 2017 a merger through absorption took place between ABK Bank and Bank J. Van Breda & Co. As a result of this merger, ABK Bank has been dissolved as the absorbed entity, and Bank J. Van Breda & Co as the surviving entity assumed all rights and obligations of ABK Bank. Both ABK Bank and Van Breda Car Finance are now divisions of Bank J. Van Breda & Co, but both divisions continue to operate as separate commercial brands. Since the acquisition, ABK Bank has repositioned itself as a premium brand, offering affluent banking services. ABK Bank assists clients in building up, managing and protecting their assets with a view to the long-term. ABK Bank remains loyal to the tradition of simple and transparent products within a culture of exercising care and providing a personal approach.

All figures of ABK Bank and Van Breda Car Finance are not included in the figures of the previous section (section 4.4 Bank J. Van Breda & Co).

At 31 December 2017, clients at ABK Bank had invested 358 million (+4% year on year). Within client deposits there is still an outflow of clients outside the target group, but this has been compensated by an increase in off-balance sheet products by target group clients. The loan portfolio of ABK Bank decreased, compared to 31 December 2016, by 16.6 million to EUR 108 million. This fall is due almost entirely to the decrease in business loans, which is no longer a strategic focus. Van Breda Car Finance is active throughout Belgium in vehicle financing, renting and leasing. Van Breda Car Finance aims to be the optimal credit partner for the customers of large, independent car dealers. The entire organization is focused on providing rapid credit solutions for private vehicles through the company's own website. With its core values of "fast, friendly and flexible", Van Breda Car Finance supports local car dealers through the entire sales process: from the offer stage through the order processing and drawing up loan contracts to verifying that the payment has been made. This way Van Breda Car Finance can facilitate its partners' sales process by enabling them to extend credit services to their clients.

The total loan portfolio of Van Breda Car Finance amounts to EUR 367 million. Net write downs on loans remain exceptionally low thanks to a tight credit approval policy and a high recovery rate on non-performing loans.

5. **Business overview**

5.1 ***General description of activities***

Bank J. Van Breda & Co is a specialised bank that focuses specifically on entrepreneurs and liberal professions. The Issuer is only active in Belgium offering a number of products ranging from deposits, loans, credit facilities, payments, trade finance, *etc.*

Bank J.Van Breda & C° stands out because of three crucial strengths:

- *Specialised.* We exclusively serve the niche-sector of entrepreneurs and liberal professions and are thoroughly familiar with their needs. This means that we can make the difference at crucial points in their careers. We offer our clients tailor-made financial guidance based on their needs and expectations in acquiring a future capital. Through in-house developed software we are able to visually show the client his goal in terms of required wealth and the evolution towards this goal, and to advise our client on the optimal investment strategy in terms of portfolio composition and systematic accumulation of wealth.
- *Personal.* Our clients have a single point of contact for all bank related questions through their personal account manager. Our small scale means that he or she can guarantee this personal approach. Our commercial team is trained to listen first and advise later.
- *Proactive.* We constantly keep our clients' long-term interests in mind and take initiative to follow up on a regular basis. The aforementioned in-house developed software is able to support our commercial team in this follow-up.

As the Issuer strongly believes in a personal approach, continuous investments are being made in branches for both Bank J.Van Breda & C° and ABK Bank. These investments reflect both renovations and new building projects. The Issuer's head office, located in the beautifully restored former freight terminal at the Ledeganckkaai in Antwerp, is used continuously to receive clients and support events organised by Bank J.Van Breda & C°, ABK Bank or professional associations.

On the other hand, the Issuer also acknowledges the importance of digital and mobile banking applications in order to provide additional services to its clients. Bank J.Van Breda & C° therefore fully renewed its online banking website and has released a mobile banking app. Besides normal banking transactions our applications also allow for the remote and electronic signing of documents, increasing efficiency for both our account managers and our clients and further optimising operational workflows.

Already since 2009 all account managers are able to work with a wireless mobile connection. This allows them to illustrate advisory discussions with facts and figures and to immediately deal with the resulting administration in a paperless manner – at the office as well as with the client. With this project Bank J.Van Breda & C° was the first bank in Belgium to integrate wireless working with electronic documents.

Bank J.Van Breda & C° continues to be a strong believer in paperless solutions. In addition to laptops the Issuer successfully equipped the entire commercial team with tablets (with integrated, in-house developed advice modules for financial services) to extra facilitate our normal banking activities.

5.2 *Network and principal markets*

Bank J.Van Breda & C° and its subsidiaries only operate in Belgium. It has a national network of 41 branches, of which 6 are ABK Bank branches.

5.3 *Competition*

Bank J.Van Breda & C°'s operations face competition in the sectors they serve. Depending on the activity, competitor companies include other commercial banks, saving banks, loan institutions, consumer finance companies, brokerage firms, insurance companies, asset managers (indirectly via Bank Delen), private bankers, financial planners etc.

Bank J.Van Breda & C° is perceived as a one of the strongest financial institutions in Belgium for serving clients exercising liberal professions or entrepreneurs in Belgium. Bank J.Van Breda & C° believes it has a strong brand name recognition in Belgium, and in particular in its target client group. Its main competitors are BNP Paribas Fortis, Belfius, ING and KBC Bank, although for certain products or services, other financial institutions may also be important competitors.

The net promoter score ("NPS") measures the client satisfaction and loyalty. It is based on one direct question; i.e. "How likely would you recommend our company to a friend or colleague?"

Recent research among its clients showed that on a ten point scale 58% gave a score of 9 or 10 out of 10 (of which 37% gave a score of 10 out of 10) ("promoters"). 35% gave a 7 or 8 ("passives"). This brings the NPS for Bank J.Van Breda & C° to 51%, a very high percentage in general and in the banking sector in particular.

5.4 **Staff**

In order to be the best relationship bank for entrepreneurs and liberal professions (Bank J.Van Breda & C°), the best relationship bank for executives (ABK Bank) and the best credit partner for the customers of large independent car dealers (Van Breda Car Finance), the Issuer pays a great deal of attention to its human resources policy. This starts with the recruitment of highly qualified client-oriented staff that is committed to upholding the values of honesty, enthusiasm and a sense of responsibility.

At the end of 2017, the Issuer employed a total of 471 staff members, 14 of them for ABK Bank and 40 for Van Breda Car Finance. Bank J.Van Breda & C° manages relationships with entrepreneurs and liberal professions from 41 locations throughout Belgium, 3 of which are independent agencies. At the end of 2017, there were 145 account managers working for Bank J.Van Breda & C°. In 1999 there were only 60. In 2017, 53% of Bank J.Van Breda & C°'s staff worked in the network of branches (expressed in full-time equivalents).

The Issuer's client-oriented approach is delivered by a strong sales team which is continually honing its technical knowledge and sales skills. To this extent, the Issuer has launched its very own "Sales Academy". Staff development is one of its top priorities and is supported by providing both in-house training courses and external training courses.

Client retention and staff loyalty go hand in hand. For this reason, Bank J.Van Breda & C° follows a social policy aimed at ensuring that every employee who wishes to contribute fully to achieving the Issuer's mission, continues to seek challenges that fit his or her talents. A result-oriented approach to work and participation in profit growth are supported by means of a share-option plan in which everyone can take part.

Openness, mutual commitment and job satisfaction are central to its corporate policy. Bank J.Van Breda & C° uses various instruments of measurement in order to follow up on and effectively achieve these aims. Nominations as "Best Employer" in 2006, 2010 and 2012 (based on research carried out by the HRM Centre at the Vlerick Business School) motivates the Issuer to continue to improve. The Issuer has received the "2018 Great Place to Work Certification®". This award is issued by the Great Place to Work® Institute, partnered with the Vlerick Business School.

Bank J.Van Breda & C° offers its staff a variety of opportunities for maintaining a good work-life balance such as working part time or working from home. In addition, it encourages everyone to keep fit. In 2009, Bank J.Van Breda & C° was the first company in Belgium to be awarded the "Fit Bedrijf" (Fit Company) certificate. This is a type of ISO standard for physical exercise, issued by "Het Gezonde Net België" (The Healthy Network Belgium).

6. Management and corporate governance

6.1 Board of directors

As at the date of this Base Prospectus, the board of directors of the Issuer is composed of the following members:

Name	Main function(s)	Period on the Board in 2017	End of current mandate	Member of the Executive Committee	Non-executive director	Independent member of the Board
Jan Suykens	Chairman of the Board CEO Ackermans & Van Haaren NV	Full year	28 March 2019		*	
Luc Bertrand	Chairman of the Board of Directors of Ackermans & Van Haaren NV	Full year	28 March 2019		*	
Piet Dejonghe	Member of the Executive Committee of Ackermans & Van Haaren NV	Full year	28 March 2019		*	
Jacques Delen	Chairman of the Board of Directors of Delen Private Bank	Full year	28 March 2019		*	
Paul De Winter	Chairman of the Executive Committee of Delen Private Bank	Full year	28 March 2019		*	
Dirk Wouters	Chairman of the Executive Committee Executive director	Full year	28 March 2019	*		
Vic Pourbaix	Executive director	Full year	28 March 2019	*		
Marc Wijnants	Executive director	Full year	28 March 2019	*		
Véronique Leonard	Executive director	As of 3 July 2017	28 March 2019	*		
Willy Lenaers	Independant Director	Full year	28 March 2019			*
Caroline Ven	Independant Director	Full year	28 March 2019			*
Stefan Dierckx	Independant Director	As of 31/03/2018	28 March 2019			*

The Belgian Banking Law requires the Issuer, considered as a non-significant bank for these purposes, to have a certain minimum number of independent directors by reference to the actual number of board committees. As at the date of this Base Prospectus, the Issuer is required to have one independent director.

The members of the Audit Committee are the following persons:

- *Willy Lenaers.* Mr. Lenaers holds a Master's degree in Law (R.U. Ghent 1976) and graduated in Tax Sciences (Brussels 1980). Between 1977 and 1999 he held various posts and directorships at the Kredietbank Groep.
- *Jan Suykens.* Mr. Suykens holds a Master's degree in applied economics and earned an MBA from Columbia University, New York. He began his career at the Corporate & Investment Banking department of Fortis Bank. Since 1990 he has been a member of the Executive Committee of Ackermans & van Haaren NV. He holds various directorships within the Ackermans & van Haaren group.
- *Caroline Ven.* Ms. Ven holds a Master's degree in applied economics (UFSIA 1993) and earned a Master in e-business at the Antwerp Management School. She started her career at the Kredietbank Groep. She was Director at the Economic Department of the VBO and Director of VKV Metena. She was responsible for the policy coördination in the cabinets of Prime Minister Yves Leterme and Prime Minister Herman Van Rompuy. From 2011 until 2016 she was Executive Director of Etion. Today she holds various mandates.

The members of the Risk Committee are the following persons:

- Piet Dejonghe
- Jan Suykens
- Caroline Ven

6.2 Management

The Issuer has established a separate executive committee (*directiecomité/comité de direction*) within the meaning of Article 524bis of the Belgian Companies Code.

The members of the executive committee of the Issuer are the following persons:

Composition of the Executive Committee	Function
Dirk Wouters	Chairman of the Executive Committee Director of compliance, internal audit, marketing, HR, risk management and facility management
Véronique Leonard	Director of ALM, credits, reporting and accounting and Van Breda Car Finance
Marc Wijnants	Director of IT and operations
Vic Pourbaix	Director of client relations

6.3 *Specific functions*

- The internal audit is an independent and objective evaluation unit, aimed towards the investigation and judgment of the well-functioning of the operational departments and the agencies of the Issuer. It evaluates the effectiveness and efficiency of the internal controls and provides advice to improve general functioning.
- The client satisfaction adviser is a neutral and independent mediator who endeavors to work out a solution to any disputes with clients that are not satisfactorily resolved by a department or a branch within a reasonable period.
- Risk management is an independent function which aims to further embed internal risk management into the culture and everyday practices of the bank. Its main roles are advising, monitoring and reporting on operational activities. These core tasks relate to all possible risks to which the Group may be exposed.
- Credit risk, operational risk, interest rate risk and liquidity risk are risks that are closely monitored. Risk measurement and reporting ensure that all operational departments are well equipped to keep their risks suitably under control.
- Compliance is an independent function that promotes and oversees compliance with the rules related to banking integrity. The integrity policy is focused primarily on the following domains: anti-money laundering measures, tax avoidance policy, transactions in financial instruments, insider trading, market manipulation, privacy legislation, confidentiality obligation, codes of ethics, *etc.*

6.4 *Statutory auditor*

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BV CVBA has been appointed by the Issuer as its statutory auditor for the audit of the financial statements. However, it should be noted that the financial statements for the financial year ended 31 December 2017 have been audited by KPMG as the previous statutory auditor of the Issuer.

6.5 *Conflicts of interest*

The Issuer is not aware of any potential conflicts of interest between the duties that any member of the administrative, management and supervisory bodies owes to the Issuer and such director's private interests or duties.

The Issuer complies with the conflicts of interest procedure set out in Article 523 of the Belgian Companies Code.

7. **Risk management**

Risks are inherent to normal banking activities. In comparison to its competitors, Bank J. Van Breda & C° and its subsidiaries have always remained straight-forward and transparent institutions. Furthermore, they have always exercised great caution with respect to accepting risks. They perform ongoing risk monitoring and risk control.

The corporate strategy and general policy-making are translated by the Executive Committee and the Board of Directors into a general framework of risk tolerance: the qualitative and quantitative

guidelines that stipulate the risk tolerance of all material risks of the bank. The risk tolerance framework is evaluated every year and is reported to the Board of Directors.

7.1 ***Governance***

In order to achieve a maximum control on all corporate risks, a lot of attention is given to the autonomous functioning of the Internal Audit, Compliance and Risk Management divisions.

- Risks are measured, controlled and reported on a first line level. This level includes the operational divisions themselves, both production departments and support departments.
- Risk Management is an independent second line department with an advisory, coordinating and controlling function. Through the Risk Committee, a structured supervision is organized on the risks and risk positions of the Group.
- Compliance has an independent function that controls and stimulates the compliance of rules in regard to the integrity of banking. The integrity policy focusses primarily on the following domains: anti money laundering measures, tax avoidance policy, transactions in financial instruments, insider trading, market manipulation, privacy legislation, confidentiality obligation, codes of ethics and so on.
- The Internal Audit division provides assurance concerning the goals and efficiency of the internal control systems and to the suitability of these systems to the nature and size of the bank. They form the third line of defence in the internal control system.

7.2 ***Capital management***

The Basel III framework has been implemented by the CRR and the CRD at the EU level and by the Belgian Banking Law at the national level. The new regulatory regime organises capital requirements for financial institutions and is composed of three pillars:

- The first pillar determines the minimum capital requirements for the credit risk, market risk, operational risk and counterparty risk. For these calculations, banks can choose between the standardised approach or the advanced method using internal risk models. These are reported to the Lead Regulator. Bank J.Van Breda & C^o uses the standardised approach. Minimum levels for liquidity ratios and leverage ratio are also imposed.
- The second pillar (i.e. the supervisory review process) stipulates that banks need to have their own framework to guarantee capital adequacy. Based on an internal process, banks need to determine how much capital is required to hedge all risks to which the bank is exposed as a result of its activities. The Group has implemented this internal process known as the ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process). Its purpose is to periodically monitor if the risks to which the Group is exposed to as a result of normal activities, are in balance with available own funds.
- The third pillar (i.e. the market discipline) requires the publication of qualitative and quantitative data related to the capital adequacy, risk positions and risk assessment processes. This information has been integrated in the annual report.

The purpose of the capital adequacy process of the Group is to periodically determine whether the risks to which it is exposed are still balanced to the available own funds. In line with the general risk appetite, the Group strives to not take any risks that may compromise its reputation.

The Group's capital management aims to insure that at any moment the Group and its members comply with all regulatory requirements and that capital levels more than adequately cover the risks of the activities. This implies a sufficient level of own funds to carry potential shocks related to credit losses, so that client deposits are safeguarded at all times.

The Internal Capital Adequacy Assessment Process is integrated in the daily activities and decision-making process of the Group. It is found in:

- the evolution of the credit management in function of ratings;

- the monitoring of the credit policy (client-specific limits, concentration limits, credit authorizations, *etc.*); and
- the development and execution of different stress tests.

The capital requirements are calculated each quarter and are reported to the Executive Committee and the Board of Directors.

At the date of the Base Prospectus the Issuer has not issued any Senior Preferred Notes, Senior Non-Preferred Notes or Subordinated Notes.

7.3 ***Strategic Risk***

The risk framework for strategic risk is determined in the corporate mission statement. The activities of the Group are consistently steered and executed according to this corporate mission. The mission statement has been the foundation of the success and performance of the group for many years. The Executive Committee consistently checks all strategic decisions and market opportunities to the corporate mission statement. Likewise, the Board of Directors assesses this mission permanently by its merits and reviews future opportunities and threats for the Group in a fast moving market environment.

Bank J.Van Breda & C^o limits its strategic risk by focusing exclusively towards a target group it knows very well and towards which it has reached an outstanding reputation: entrepreneurs and liberal professions. On a group level, the strategic risk is further mitigated by diversification: on the one hand by implementing the successful niche-strategy to ABK Bank and on the other hand by further developing the car finance division.

7.4 ***Credit Risk***

The credit risk is the risk of a debtor going insolvent or the risk that a counterparty (or its bank) is unable to meet its contractual obligations. The credit risk is one of the most important risk factors of Bank J.Van Breda & C^o. The qualitative and quantitative risk standards and limits are covered in the credit strategy for the credit portfolio and in the investment framework for the investment portfolio.

(a) ***Credit portfolio***

The credit portfolio of Bank J.Van Breda & C^o is strongly diversified within the local economic tissue of family businesses and liberal professions. ABK Bank aims for executives and still has an historical relationship with self-employed persons. The bank enforces concentration limits per sector and maximal credit amounts per relationship. A credit relation consists of a combination of creditors (natural persons and/or legal persons) that are related to each other. The maximum credit amount per credit relation is determined as a percentage of the equity to safeguard the solvency of the bank.

The credit portfolio of the Van Breda Car Finance division consists of car loans and financial leasing and is characterized by a very large diversification. By a continuous fine-tuning of the acceptance criteria and thanks to a rigorous and proactive debtor follow up, this portfolio also has a low risk profile.

The following table provides a more in-depth overview of the loan book by product and sector.

By Product (in thousand euro)	2017	2016
Bills and own acceptances	0	0
Financial leases	192.597	153.209
Investment loans and finance loans	2.173.109	2.092.793
Mortgage loans	1.737.616	1.535.556
Straight loans and credit facilities	382.902	405.881
Other	36.462	29.839
Accrued interest	5.993	6.041
Total	4.528.679	4.223.318

By sector (in thousand euro)	2017	2016
Liberal professions and independants	1.807.587	1.684.224
Wholesale and retail	623.683	593.895
Construction and real estate	694.495	589.092
Transport, warehousing and logisitcs	232.270	202.983
Other	847.671	851.860
Private households	316.980	295.224
Accrued Interest	5.993	6.041
Total	4.528.679	4.223.318

The following table provides an overview, per product and per economic sector, of the non-performing loans (consolidated figures).

By product (in thousand euro)	2017		2016	
	Book Value	Impairment	Book Value	Impairment
Financial leases	4.331	3.641	4.469	3.760
Investment loans and finance loans	45.528	17.113	52.638	20.286
Mortgage loans	9.661	2.259	7.442	1.085
Straight loans and credit facilities	9.997	4.483	9.596	3.339
Total	69.517	27.496	74.146	28.470

By sector (in thousand euro)	2017		2016	
	Book Value	Impairment	Book Value	Impairment
Liberal professions and independents	12.251	5.435	12.280	3.819
Wholesale and retail	9.314	3.277	7.575	1.968
Construction and real estate	8.410	3.091	8.744	3.601
Transport, warehousing and logistics	18.137	6.390	23.588	8.422
Other	15.486	4.338	15.733	5.174
Private households	5.919	4.965	6.226	5.486
Total	69.517	27.496	74.146	28.470

The Group has no impairments for "incurred but not reported losses". The maintained and cautious credit policy of the Group together with the collaboration with successful and prudent clients, continues to bear its fruits, even in economic uncertain times. This is reflected in the track record of the credit cost ratio², which has been less than 0.02% on average over the past five years.

² Credit cost ratio = net changes in impairment for credit risk / total outstanding loan portfolio

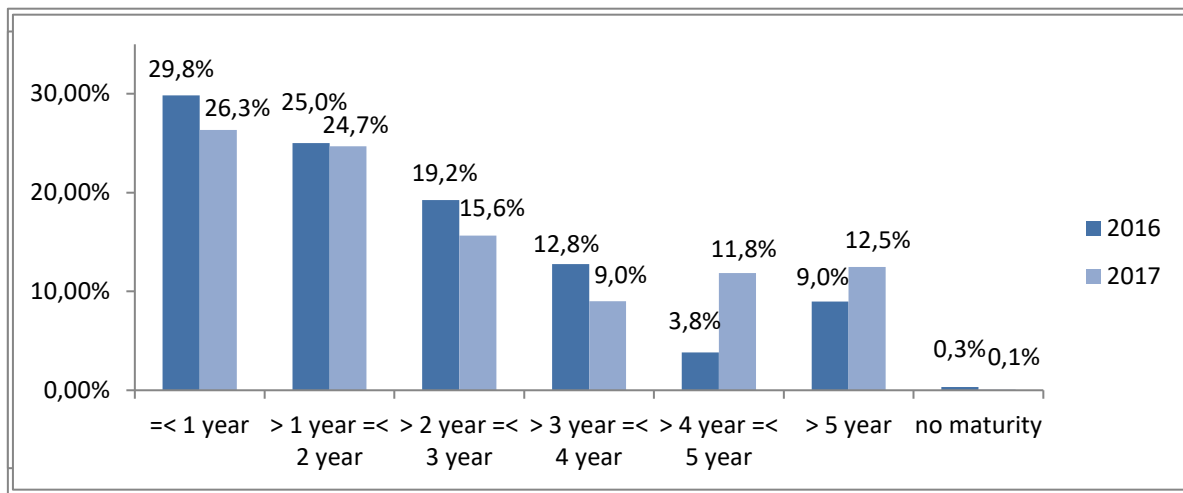
(b) *Investment portfolio*

The credit risk of the investment portfolio is kept very low by choice. The investment framework is presented annually to the Board of Directors for approval and determines the overall allowed positions and credit quality steps.

The investment portfolio was EUR 428 million as per 31 December 2017 (inclusive of accrued interest) and was composed of 92% of government bonds (including government guaranteed bonds) with a minimum rating of Aa3, 7% of corporate bonds (including commercial paper) and less than 1% of financial bonds and stocks.

The investment portfolio does not contain any bonds issued by Portugal, Ireland, Italy, Greece or Spain.

The figures below show a breakdown of the Issuer's investment portfolio by type of securities, rating, geography and maturity profile. To illustrate the stability of the Issuer's investment strategy, comparative figures of the previous year are also shown. Over the period of 2016 and 2017 the Issuer has maintained a very high quality in its investment portfolio.



The duration of the investment portfolio is kept short to safeguard the value of the bonds when interest rates would rise.

7.5 ***Market risk, interest rate risk and exchange rate risk***

The market risk is the risk of market movements that influence the value of open positions in a negative manner. As all activities are client driven and the Group does not take proprietary positions, the Group's result is less sensitive to the evolution of financial markets. The market risk of the Group is mainly determined by interest rate risk and only to a limited extent by exchange rate risk. The Group has an investment portfolio of good quality with limited market risk.

Interest rate risk can be defined as the way results or the value of financial transactions are influenced by the change of interest rates. For a financial institution, the interest rate risk is defined as the way income and/or the market value of this institution is negatively impacted by an interest rate shock.

The Group chooses to keep the interest rate risk at a low level:

- To correct any mismatches, the Group uses hedging instruments (interest rate swaps and caps).
- The interest rate sensitivity of equity and interest income is monitored using various scenario-analyses which simulate changing market conditions that allow the Group to measure the impact of these stress scenarios. The sensitivity is measured by the base-point-value methodology.

- This methodology reflects the change in portfolio value when an interest rate shock occurs parallel on all interest rate curves.

<u>Impact of an immediate 100-basispoints upward shift of the interest rate curve</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<i>(in thousand euro)</i>	
Net interest income (income sensitivity).....	(680)	(964)
Net present value of equity.....	(22,975)	(19,446)

The Executive Committee and the Board of Directors lay out the assets and liabilities management policy of the Group (ALM). The ALM committee, which consists of the entire Executive Committee, meets on a monthly basis. This committee sets out the guidelines for the interest rate and liquidity management based on the financial economic context, simulations and reporting.

The exchange rate risk is the risk to losses on open forex positions due to changes in exchange rates. The Group has no material proprietary forex positions.

7.6 **Liquidity risk**

The liquidity risk is the risk that insufficient funding is available or that resources cannot be made available within a required time frame or at an adequate price in order to fulfil commitments.

The retail banking activities are the main resource of liquidity risk. A bank's funding resources normally have a shorter duration than a bank's assets, creating a possible maturity mismatch. The liquidity management of the Group monitors this mismatch and creates a funding strategy to reduce it to an acceptable level, which is defined in the liquidity framework. In this domain the Group also aims to maintain a low risk profile, as for interest rate risk and credit risk. The Group has a strong and high quality liquidity buffer that it may use to cope with treasury fluctuations. This buffer amounts to EUR 784 million and mainly consists of cash placements at the ECB and a very liquid bond portfolio.

The liquidity risk of the Group is permanently monitored by a proactive treasury management within the guidelines of the investment framework and the framework drafted by the ALM Committee. In 2010 the Issuer has drafted an emergency liquidity plan. This plan offers a detailed action plan in the event the bank is exposed to a long term scenario of stressed liquidity. There are procedures in place that determine the triggers for this emergency plan and the actions that can be taken to stabilise the liquidity position.

The Group has a very stable funding profile and its main source of funding are its client deposits. The Group closely monitors the loan-to-deposit ratio and enforces strict limits on this relationship between the credit portfolio and client deposits. At the end of 2017 this ratio was 100%.

The CRR and the CRD introduced two new liquidity standards:

- The LCR (Liquidity Coverage Ratio) is a measurement for the liquidity position under an acute stress scenario during a 30-day period. Institutions are required to hold a buffer of sufficient high quality liquid assets. The minimum of the standard is set to 100%.
- The NSFR (Net Stable Funding Ratio) requires banks to maintain a stable funding profile in relation to the composition of their assets and off-balance sheet activities. A sustainable funding structure is intended to reduce the likelihood that disruptions to a bank's regular sources of funding will erode its liquidity position in a way that would increase the risk of its failure and potentially lead to broader systemic stress. The NSFR limits overreliance on short-term wholesale funding, encourages better assessment of funding risk across all on- and off-balance sheet items, and promotes funding stability. The Basel III regulations imposes a minimum limit of 100%.

At the end of 2017, the LCR amounted to 143% and the NSFR was at 121%. Both ratios are well above the minimum limit that the regulator imposes or, in case of the NSFR, will impose.

A part of the Issuer's assets may be collateralized. At the end of 2017 an amount of EUR 21.7 million was collateralised for derivatives, Bancontact / Mister Cash transactions and money bills. The general policy of the Issuer is to avoid substantial collateralization of its assets.

7.7 **Operational risk**

Operational risk is the risk to losses as a result of insufficient or failing internal processes, personnel and systems or because of external events. As a specialised niche player, Bank J.Van Breda & C^o has the advantage of being a relatively small institution with short lines of communication. Operational risk is monitored through:

- high integrity standards: honesty is a high priority for the organization as well as for its individual employees;
- business unit charters: the core values: 'specialized', 'personal' and 'proactive' are implemented, evaluated and stimulated in all business units;
- first line of defence: the operational divisions have an important responsibility in monitoring their own processes and quality assurance;
- information technology: the most important operational processes have been automated and controls have been put in place; and
- disaster recovery plan: the business continuity of the Group in case of a disaster is frequently tested and further perfected.

7.8 **Solvency risk**

The CRR and CRD stipulate the capital requirements for credit risk, market risk, operational risk and counterparty risk.

The capital requirement for credit risk is calculated using the standardised approach. The minimum requirement equals 8% of the risk weighted assets and amounted to a required own funds of EUR 266.3 million.

The Group does not calculate capital requirements for market risk since the Group's net forex exposure is less than 2% of own funds.

The capital requirement for operational risk is calculated by using the Basic Indicator Approach (BIA). The minimum requirement equals 15% of the average operational result over the last 3 fiscal years and amounted to EUR 20.50 million.

The capital requirement for counterparty risk is calculated for all derivatives that are not cleared through a central counterparty. It is calculated using the standard method and amounted to EUR 0.024 million.

7.9 **Capital adequacy ratio**

As a result of the financial-economic crisis, the CRR and the CRD impose more strict capital requirements. The implementation of these regulations was phased in, in order to provide banks with the necessary time to build up a stronger capital base, without having to reduce lending capabilities. The transition period ended in 2017. From the year 2018 and onwards, reporting is fully loaded.

The capital adequacy ratio is calculated by dividing the prudential own funds by the risk weighted assets for credit risk, market risk, operational risk and counterparty risk.

The own funds consists of three components:

- Common Equity Tier 1 Capital consists largely of eligible common shares, retained earnings and accumulated other comprehensive income and is qualified as the strongest capital base.
- Additional Tier 1 Capital consists mainly of preferential shares and contingent convertible notes, but the Group has not issued any AT1-eligible instruments.

- Tier 2 Capital are debt instruments that count as regulatory capital of the least strong quality. For the Group, Tier 2 Capital consists of own-issued subordinated debt that meets the criteria for inclusion in Tier 2 Capital (including the Subordinated Notes).

The following tables are calculated as per 31 December 2017.

Components of regulatory own funds (in thousand euro)	
Tier 1 capital	507,892
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	507,892
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	0
Tier 2 capital	26,034
Total own funds	533,926

Capital ratios	
CET1 capital ratio	14,17%
Tier 1 capital ratio	14,17%
Total capital ratio	14,89%

The calculation of own funds is based on IFRS adjusted figures according to the CRD IV rules. The calculation set out below is calculated as at 31 December 2017 on a consolidated basis.

Reconciliation of own funds - IFRS to own funds - CRD IV (in thousand euro)	
Own funds - IFRS (minority interest included)	538,838
Payment of dividend	(27,365)
Revaluation reserves of the available for sale portfolio not eligible for prudential own funds	(412)
Revaluation reserves of the cash flow hedge not eligible for prudential own funds	233
Prudent valuation adjustments (AVAs)	(352)
Goodwill and intangible assets	(2,930)
Deferred tax assets	0
Minority interest	(120)
Tier I own funds	507,892
Subordinated liabilities (including haircut for maturities <= 5 years)	26,034
Tier II own funds	26,034
Own funds - CRD IV	533,926

7.10 *Leverage ratio*

The leverage ratio is a non-risk-based measure and is calculated by dividing Tier 1 Capital by non-risk weighted assets and off-balance sheet exposures. This ratio amounts to 8.9% at the end of 2017 and largely exceeds the 3% minimum requirement that will be in place in 2018.

8. **Equity**

Total equity attributable to equity holders of the Issuer

The equity attributable to the equity holders of the Issuer per end of 2017 amounts to EUR 538.72 million versus EUR 518.26 million at the end of 2016.

Composition of equity - IFRS (in thousand euro)	31/12/2017	31/12/2016
Share capital & share premium	17,500	17,500
Consolidated reserves	513,720	491,910
Defined benefit plans actuarial gains and losses	440	440
Share-based payments	5,233	4,099
Total consolidated reserves	519,393	496,449
Revaluation reserves on financial assets available for sale	2,058	4,736
Revaluation reserves on cash flow hedges	(233)	(428)
Total revaluation reserves	1,824	4,307
Total equity attributable to equity holders of the bank	538,718	518,256

The share capital

The share capital of the Issuer is represented by 65,000,000 ordinary shares without nominal value (650,000 shares in 2016). All shares are fully issued and paid-in shares. The increase in the number of shares is the direct result of a stock split.

Consolidated reserves

The increase of consolidated reserves is a result of the addition of the consolidated result of the fiscal year exclusive of minority interests (EUR 39.1 million per end of 2017 versus EUR 37.7 million in the previous year) minus the distributed dividend.

Defined benefit plans actuarial gains and losses

The Group's pension plans are primarily defined contribution pension plans, and the Group has only a limited number of defined benefit plans for limited amounts. The defined benefit plans are placed with insurance companies (branch 21). Actuarial profits and losses resulting from those plans are processed as unrealized results in the equity.

Share-based payments

As a result of the decision of the Board of Directors of Finaxis, there are currently four stock option plans running, reserved for certain employees and directors of the Group. A provision is made through the equity in order to fulfil the obligations of Finaxis to the option holders:

- Conform IFRS 2, this obligation is revalued yearly. The adaptation of the provision is a cost for the Group, that is taken into the personnel cost of the consolidated P&L of the Group.
- A decrease of the provision, as a result of the exercise of the option plans, will launch a transfer to the retained earnings.

Revaluation reserve on financial assets available for sale

The financial assets available for sale (AFS portfolio) are reported at fair value. Changes in fair value are carried by the equity (revaluation reserve) until the moment of realization of the asset or until the asset becomes impaired.

Revaluation reserves on cash flow hedges

Derivatives are used in managing the interest rate risks that occur from operational, financial and investment activities. Until 2012 part of these derivatives were processed as cash flow hedges and changes in the fair value of these contracts were recognised in equity. In 2013 the Group decided to break all existing hedge relationships. The involved derivatives were transferred partly to fair value hedging and partly into the trading portfolio. The built-up negative revaluation reserve (frozen reserve) in the equity is taken into the P&L for the remainder of the duration of the derivatives. In 2017 the frozen reserve decreased with EUR 0.20 million.

9. Selected financial information relating to the Issuer

The following tables set out in summary form balance sheet and income statement information relating to the Issuer. Such information is derived from the audited consolidated financial statements of the Issuer as at and for the years ended 31 December 2016 and 31 December 2017. The financial statements of the Issuer are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards. Such financial statements, together with the reports of the Issuer and the accompanying notes, constitute an annex to this Base Prospectus. The financial information presented below should be read in conjunction with such financial statements, reports and the notes thereto.

Income statement and balance sheet (all data as at 31 December; expressed in million EUR)

	2013	2014	2015	2016	2017
Results					
Profit from the reporting period attributable to shareholders	31.5	35.5	40.5	37.7	39.1
Balance sheet data					
Total invested by clients	9.018	10.018	11.134	12.449	13.743
Client deposits	3.683	3.815	3.969	4.246	4.566
Off-balance-sheet products	5.335	6.203	7.165	8.203	9.177
Lending to clients	3.455	3.639	3.932	4.223	4.529
Equity (group share)	448	475	502	518	539

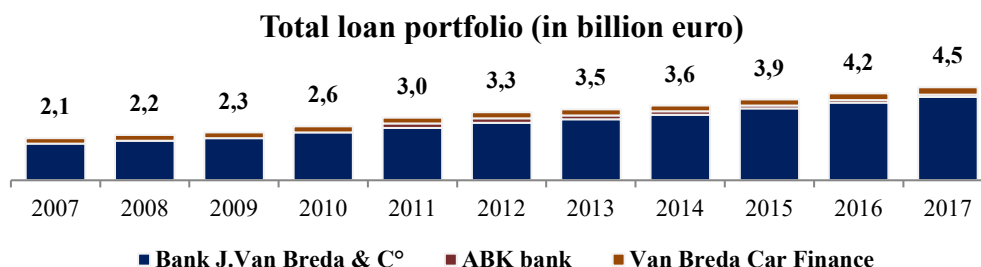
Deposits and off-balance

The total amount of assets invested by our clients, including off-balance investments, have exceeded EUR 13.7 billion on a consolidated level in 2017.



Loan portfolio

The total volume of the loan portfolio amounted to EUR 4.5 billion on a consolidated level.



Key ratios

	2013	2014	2015	2016	2017
Ratios					
Efficiency ratio (cost-income)	59%	60%	56%	59%	59%
Return on average equity (ROE)	7%	8%	8%	7%	7%
Return on assets (ROA)	0,72%	0,79%	0,86%	0,78%	0,72%
Credit cost ratio	0,04%	0,01%	0,01%	0,01%	0,04%
Solvency ratio (equity to assets) (*)	10,2%	9,5%	9,5%	9,8%	8,9%
Core capital ratio (**)	13,7%	14,9%	14,5%	14,8%	14,2%
Risk weighted solvency ratio (RAR) (*)	15,6%	16,8%	15,9%	15,8%	14,9%

* As from 2014 calculated according to Basel III standards

Financial highlights 2017

- As a result of a steady inflow of new investments, client assets under management have risen by more than EUR 1 billion to EUR 13.7 billion (+10%). The credit portfolio has also grown by 7% to EUR 4.5 billion.
- Our client satisfaction remains high expressed by a Net Promotor Score of 51%.
- With a net profit of EUR 39.1 million (+4%) in 2017, the Issuer has once again proven that it can combine sustainability with profitability throughout the economic cycles.

Consolidated balance sheet of the Issuer

Assets (in thousand euro)	31/12/2017	31/12/2016
I. Cash and cash balances with central banks	311.756	40.812
II. Loans and advances to banks	88.863	74.156
III. Financial assets	4.964.403	4.819.534
1. Financial assets held for trading	410	1.287
2. Financial assets available for sale	427.712	582.039
3. Loans and receivables	4.528.679	4.223.318
4. Fair value hedging: changes in the fair value of the hedged portfolio	3.952	11.469
5. Derivatives used for hedging	3.650	1.421
IV. Tangible assets	41.578	40.054
1. Property, plant and equipment	41.578	40.054
V. Goodwill and other intangible assets	2.930	5.179
VI. Investments in associates, subsidiaries and joint ventures using the equity method	1.220	1.070
VII. Tax assets	5.492	4.079
1. Current tax assets	4.757	1.455
2. Deferred tax assets	735	2.624
VIII. Other assets	8.396	7.356
TOTAL ASSETS	5.424.639	4.992.240

Liabilities (in thousand euro)	31/12/2017	31/12/2016
I. Financial liabilities	4.855.721	4.447.732
1. Financial liabilities held for trading	127	1.293
2. Financial liabilities measured at amortised cost	4.846.349	4.431.952
2.1 Deposits from credit institutions	27.458	24.422
2.2 Deposits from other than credit institutions	4.505.512	4.180.089
2.3 Debt certificates	253.114	161.693
2.4 Subordinated liabilities	60.265	65.748
3. Derivatives used for hedging	9.245	14.487
II. Provisions	7.873	6.403
III. Tax liabilities	2.286	292
1. Current tax liabilities	2.286	9
2. Deferred tax liabilities	0	283
IV. Other Liabilities	19.920	19.418
TOTAL LIABILITIES	4.885.800	4.473.845
V. Issued capital	17.500	17.500
VI. Consolidated reserves	519.393	496.449
VII. Revaluation reserves	1.824	4.307
VIII. Minority interests	120	138
TOTAL EQUITY	538.837	518.394
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	5.424.639	4.992.240

Consolidated income statement of the Issuer

Consolidated profit and loss account (in thousand euro)	31/12/2017	31/12/2016
I. Financial and operating income	141.380	133.964
1. Interest income, of which	79.101	81.028
<i>Interest received</i>	104.970	113.571
<i>Interest paid</i>	(25.869)	(32.543)
2. Dividends received	2.637	1.940
3. Fees and commissions, of which	55.637	48.011
<i>Fees and commissions received</i>	57.813	49.285
<i>Fees and commissions paid</i>	(2.176)	(1.274)
4. Realised profit (loss) on financial assets available for sale	1.441	835
5. Profit (loss) on financial instruments in the trading portfolio	-218	-517
6. Profit (loss) on cashflow hedging, of which	(318)	(515)
<i>Profit (loss) transferred from equity on hedging instruments</i>	(318)	(515)
<i>Ineffective portion of changes in fair value of hedging instruments</i>	0	0
7. Profit (loss) on fair value hedges	451	382
8. Gains and losses from foreign exchange trading	1.142	1.302
9. Realised profit (loss) on other assets	1	0
10. Other operating income and costs	1.508	1.497
<i>Other operating income</i>	1.535	1.560
<i>Other operating costs</i>	(27)	(63)
Banking profit	141.380	133.964
II. Administrative costs	(68.446)	(62.983)
1. Payroll costs	(43.473)	(39.077)
2. General and administrative costs	(24.973)	(23.906)
III. Banking taxes	(8.407)	(8.152)
IV. Depreciation and amortisation	(5.249)	(5.586)
1. Tangible fixed assets (land, building and equipment)	(2.763)	(3.005)
2. Intangible assets	(2.486)	(2.581)
V. Provisions	(1.491)	(2.854)
Banking costs	(83.592)	(79.576)
VI. Impairment losses	(1.660)	(795)
1. On financial assets available for sale	0	(207)
2. On loans and receivables (incl. financial leasing)	(1.660)	(588)
3. On goodwill	0	0
VII. Share in the result of associated companies consolidated using the equity method	358	210
VIII. Write-down on loans excluded partners of ABK bank	1.154	1.429
Profit before tax	57.640	55.232
Taxes on profits	(18.486)	(17.417)
Profit for the period	39.154	37.815
Profit attributable to minority interests	73	79
Profits attributable to shareholders of the company	39.081	37.736

Consolidated cash flow statement of the Issuer

Consolidated cash flow statement (in thousand euro)	31/12/2017	31/12/2016
Operating activities		
Net profit (loss) for the period	39.081	37.736
Adjustments to reconcile net profit or loss to net cash provided by operating activities	18.410	17.443
Current and deferred tax expenses recognised in income statement	18.486	17.417
Minority interests	73	79
Share in the result of associated companies consolidated using the equity method	(358)	(210)
Dividend receipts from associated companies consolidated using the equity method	209	157
Investing and financing	4.093	4.157
Depreciation/amortisation	5.248	5.586
Gains and losses on sale of tangible assets	(1)	0
Write-down on loans excluded partners of ABK bank	(1.154)	(1.429)
Operating	9.803	8.817
Impairments	1.751	902
(Increase) decrease in provisions	1.615	2.955
Gains and losses on cash flow hedges	318	515
Gains and losses on fair value hedges	(451)	(382)
Gains and losses on financial assets and liabilities held for trading	218	517
Gains and losses on available for sale assets	5.105	4.343
Share based payment	1.420	86
Other adjustments	(173)	(119)
Cash flow from operating profits before changes in operating assets and liabilities	71.388	68.153
(Increase) decrease in operating assets (excl. cash & cash equivalents)	(430.728)	(292.066)
(Increase) decrease in balances with central banks	(273.045)	(5.623)
(Increase) decrease in loans and advances to banks	5.095	294
(Increase) decrease in loans and receivables	(307.180)	(291.866)
(Increase) decrease in available for sale assets	142.836	4.492
(Increase) decrease in accrued income from financial assets	2.411	1.936
(Increase) decrease in other assets	(844)	(1.300)
(Increase) decrease in operating liabilities (excl. cash & cash equivalents)	420.730	255.455
(Increase) decrease in deposits from credit institutions	2.261	(16.963)
(Increase) decrease in deposits from other than credit institutions	330.210	284.818
(Increase) decrease in debt certificates	91.421	(4.489)
(Increase) decrease in subordinated liabilities (excl. accrued interest)	409	1.398
(Increase) decrease accrued expenses on financial instruments	(4.696)	(7.102)
(Increase) decrease in other liabilities	1.126	(2.207)
Cash flow from operating activities	61.390	31.542
Income tax (paid) refunded	(16.230)	(15.166)
Net cash flow from operating activities	45.160	16.376
Investing activities		
(Cash payments to acquire tangible assets)	(4.287)	(4.635)
(Cash payments to acquire intangibl assets)	(238)	(679)
(Other cash payments relating to investing activities)	(195)	(262)
Net cash flow from investing activities	(4.720)	(5.575)
Financing activities		
(Dividends paid)	(17.628)	(20.280)
(Repayment of subordinated liabilities)	(5.794)	(2.171)
(Other payments relating to financing activities)	(20)	0
Other receipts relating to financing activities	1	0
Net cash flow from financing activities	(23.441)	(22.451)
Net increase in cash and cash equivalents	16.999	(11.651)
Cash and cash equivalents at beginning of the period*	24.976	36.627
Cash and cash equivalents at the end of the period*	41.975	24.976

* Cash and cash equivalents are defined as: cash, credit balances with central banks, postal cheque and giro services and amounts receivable from credit institutions (call money and current accounts), less overdrafts with central banks and deposits to credit institutions (call money and current accounts)

Reconciliation of 'Cash and balances with central banks' (balance sheet) and 'Cash and cash equivalents (cash flow statement) (in thousand euro)	31/12/2017	31/12/2016
Cash and cash balances with central banks (assets)	311.756	40.812
- Balances with central banks (monetary reserves)	(308.038)	(34.993)
+ Loans and advances to banks (call money and current accounts)	48.123	28.272
- Deposits from credit institutions (call money and current accounts)	(9.866)	(9.115)
Cash and cash equivalents	41.975	24.976

10. Recent investments

The Issuer has not made any investments, nor has it resolved to make any future investments (other than the ongoing investments), since the date of its last published financial statements. It has thus not entered into significant binding acquisition agreements since 31 December 2017.

11. Recent developments

There have not been any recent events relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2017.

12. Trends

Despite the broad economic recovery as seen in recent years, the Belgian banking sector is still operating in a low interest rate environment, putting pressure on the net interest income of banks. While this renewed recovery and moderate growth numbers in Europe (referred by some as a new 'Goldilocks' scenario) has just recently pushed up long term interest rates, the increased competition on the Belgian market has prevented substantial increases in loan rates.

Bank J.Van Breda & C° has still managed to deliver substantial growth in assets under management, loans and net profit. This can mainly be attributed to the growth and efficiency of our sales force, boosting commercial volumes. This in combination with our successful collaboration with Delen Private Bank, diversifying the income profile of Bank J.Van Breda & C° with fee income. This provides the bank with a competitive advantage versus other players on the Belgian market.

The focus on cost management in the banking sector is expected to continue in the coming years. Making physical branches more cost-effective through increased automation and streamlining of different distribution channels will be one of the top priorities for banks. The integration of different contact points will allow the banks to create a complete customer experience. Bank J.Van Breda & C° also believes in this new digitalisation wave, whereby the IT policy underpins our strategy to liaise with the client in a personal, efficient and cost-friendly manner. As at 31 December 2017, the cost-income ratio amounted to 59%, making Bank J.Van Breda & C° a strong performer in the Belgian banking sector.

There have been significant regulatory developments in the banking sector in the wake of the 2008 financial crisis, and this trend is expected to continue in the foreseeable future. Banks are now in the process of evaluating and implementing new or changed requirements and new compliance procedures. The continued implementation of the Basel III/IV regulatory framework and other regulatory developments will impact the banks' profitability, and influence strategic and organizational choices. Bank J.Van Breda & C° believes it is well positioned to take on the challenges ahead. As at 31 December 2017, the loan portfolio is financed entirely through its deposits, although Bank J.Van Breda & C° aims to diversify its funding sources, in particular through the establishment of the programme set out in this Base Prospectus. During the financial year 2017, the consolidated equity increased from EUR 518 million (2016) to EUR 539 million (2017). Similar to previous years, the equity is not affected by impairments on financial instruments in the investment portfolio. The equity growth is the foundation for the bank to maintain its stable growth, even in difficult market circumstances. The leverage ratio amounts to 8.9%, well ahead of the 3% threshold required by regulators under the Basel III framework.

TAXATION

The following is a general description of certain Belgian tax considerations relating to the Notes. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Notes, whether in those countries or elsewhere.

This general description is based upon the law as in effect on the date of this Base Prospectus and is subject to any change in law that may take effect after such date (or with retroactive effect). Investors should appreciate that, as a result of changing law or practice, the tax consequences may be otherwise than as stated below. Investors should consult their professional advisers on the possible tax consequences of subscribing for, purchasing, holding or selling the Notes under the laws of their countries of citizenship, residence, ordinary residence or domicile.

Prospective purchasers of Notes should consult their own tax advisers as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of Notes and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Notes and the consequences of such actions under the tax laws of those countries. This summary is based upon the law as in effect on the date of this Base Prospectus and is subject to any change in law that may take effect after such date.

Belgian taxation

For the purpose of the following general description, a Belgian resident is: (a) an individual subject to Belgian personal income tax (*impôt des personnes physiques/personenbelasting*) (i.e., an individual who has his domicile in Belgium or has his seat of wealth in Belgium, or a person assimilated to a Belgian resident); (b) a legal entity subject to Belgian corporate income tax (*impôt des sociétés/vennootschapsbelasting*) (i.e., a company that has its registered seat, its principal establishment, or effective place of management in Belgium); or (c) a legal entity subject to Belgian legal entities tax (*impôt des personnes morales/rechtspersonenbelasting*) (i.e., an entity other than a legal entity subject to corporate income tax having its registered seat, its principal establishment, or its effective place of management in Belgium). A non-resident is a person who is not a Belgian resident.

Belgian Withholding Tax

All payments by or on behalf of the Issuer of interest on the Notes are in principle subject to the 30 per cent. Belgian withholding tax on the gross amount of the interest. Both Belgian domestic tax law and applicable tax treaties may provide for a lower or zero rate subject to certain conditions.

In this regard, "**interest**" means (i) the periodic interest income, (ii) any amount paid by, or on behalf of, the Issuer in excess of the issue price in respect of the relevant Notes (upon full or partial redemption whether or not at maturity, or upon purchase by the Issuer) and, (iii) in case of a disposal of the Notes between two interest payment dates to any third party, excluding the Issuer, the *pro rata* of accrued interest corresponding to the detention period.

Under Belgian domestic law, however, payments of interest and principal under the Notes by or on behalf of the Issuer may normally be made without deduction of withholding tax in respect of the Notes if and as long as at the moment of payment or attribution of interest they are held by certain eligible investors (the "**Eligible Investors**", see hereinafter) in an exempt securities account (an "**X Account**") that has been opened with a financial institution that is a direct or indirect participant (a "**Participant**") in the securities settlement system operated by the NBB (the "**NBB-SSS**"). Euroclear, Clearstream, Luxembourg, SIX SIS, Switzerland, Monte Titoli, Italy and Euroclear France are Participants for this purpose.

Holding the Notes through the NBB-SSS enables Eligible Investors to receive the gross interest income on their Notes and to transfer the Notes on a gross basis.

Participants to the NBB-SSS must enter the Notes which they hold on behalf of Eligible Investors in an X Account.

Eligible Investors are those entities referred to in article 4 of the Belgian Royal Decree of 26 May 1994 on the deduction of withholding tax (*Arrêté Royal du 26 mai 1994 relatif à la perception et à la bonification du précompte mobilier / Koninklijk Besluit van 26 mei 1994 over de inhouding en de vergoeding van de roerende voorheffing*) which include, *inter alia*:

- (a) Belgian resident companies referred to in article 2, § 1, 5°, b) of the Belgian Income Tax Code of 1992 (*wetboek van inkomstenbelastingen 1992/code des impôts sur les revenus 1992*) ("**BITC**");
- (b) institutions, associations or companies specified in article 2, §3 of the law of 9 July 1975 on the control of insurance companies other than those referred to in 1° and 3° subject to the application of article 262, 1° and 5° of the BITC;
- (c) state regulated institutions (*institutions parastatales / parastatalen*) for social security, or institutions which are assimilated therewith, provided for in article 105, 2° of the Royal Decree implementing the Belgian Income Tax Code 1992 (*Arrêté royal d'exécution du code des impôts sur les revenus 1992 / Koninklijk besluit tot uitvoering van het wetboek inkomsten belastingen 1992*);
- (d) non-resident investors provided for in article 105, 5° of the Royal Decree;
- (e) investment funds, recognised in the framework of pension savings, provided for in article 115 of the same Royal Decree;
- (f) tax payers provided for in article 227, 2° of the BITC which have used the income generating capital for the exercise of their professional activities in Belgium and which are subject to non-resident income tax pursuant to article 233 of the same code;
- (g) the Belgian State in respect of investments which are exempt from withholding tax in accordance with article 265 of the BITC;
- (h) investment funds governed by foreign law which are an indivisible estate managed by a management company for the account of the participants, provided the fund units are not offered publicly in Belgium or traded in Belgium; and
- (i) Belgian resident corporations, not provided for under (a), when their activities exclusively or principally consist of the granting of credits and loans.

Eligible Investors do not include, inter alia, Belgian resident investors who are individuals or non-profit making organisations, other than those mentioned under (b) and (c) above.

Participants to the NBB-SSS must keep the Notes which they hold on behalf of the non-Eligible Investors in a non-exempt securities account (an "**N Account**"). In such instance all payments of interest are subject to the 30 per cent. withholding tax. This withholding tax is withheld by the NBB and paid to the Belgian Treasury.

Transfers of Notes between an X Account and an N Account give rise to certain adjustment payments on account of withholding tax:

- A transfer from an N Account to an X Account gives rise to the payment by the transferor non-Eligible Investor to the NBB of withholding tax on the accrued fraction of interest calculated from the last interest payment date up to the transfer date;
- A transfer from an X Account to an N Account gives rise to the refund by the NBB to the transferee non-Eligible Investor of withholding tax on the accrued fraction of interest calculated from the last interest payment date up to the transfer date;
- Transfers of Notes between two X Accounts do not give rise to any adjustment on account of withholding tax; and
- Transfers of Notes between two N Accounts give rise to the payment by the transferor non-Eligible Investor to the NBB of withholding tax on the accrued fraction of interest calculated from the last interest payment date up to the transfer date, and to the refund by the NBB to the transferee non-Eligible Investor of withholding tax on the same interest amount.

Upon opening of an X Account for the holding of Notes, the Eligible Investor is required to provide the Participant with a statement of its eligible status on a form approved by the Minister of Finance. There is no ongoing declaration requirement to the NBB-SSS as to the eligible status, save that they need to inform

the Participant of any change in the information contained in the statement of their eligible status. However, Participants are requested to make declarations to the NBB as to the eligible status of each investor for whom they held bonds in an X Account during the preceding calendar year.

An X Account may be opened with a Participant by an intermediary (an "**Intermediary**") in respect of Notes that the Intermediary holds for the account of its clients (the "**Beneficial Owners**"), provided that each Beneficial Owner is an Eligible Investor. In such case, the Intermediary must deliver to the Participant a statement on a form approved by the Minister of Finance confirming that (i) the Intermediary is itself an Eligible Investor and (ii) the Beneficial Owners holding their Notes through it are also Eligible Investors.

These identification requirements do not apply to Notes held in Euroclear, Clearstream, Luxembourg, SIX SIS, Switzerland, Monte Titoli, Italy, Euroclear, France or any other central securities depository (as defined in article 2,1,1 of Regulation (EU) No 909/2014 of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014 on improving securities settlement in the European Union and on central securities depositories ("**CSD**") as Participants to the NBB-SSS (each a "**NBB-CSD**"), provided that the relevant NBB-CSD (i) only holds X Accounts and (ii) is able to identify the holders for whom they hold Notes in such account. For the identification requirements not to apply, it is furthermore required that the contracts which were concluded by the relevant NBB-CSD as Participants include the commitment that all their clients, holder of an account, are Eligible Investors.

Belgian tax on income and capital gains

Belgian resident individuals

For individuals who are Belgian residents for tax purposes, i.e., who are subject to the Belgian personal income tax (*Personenbelasting / Impôt des personnes physiques*) and who hold the Notes as a private investment, payment of the 30 per cent. withholding tax fully discharges them from their personal income tax liability with respect to these interest payments (*précompte mobilier libérateur / bevrijdende roerende voorheffing*). This means that they do not have to declare the interest obtained on the Notes in their personal income tax return, provided withholding tax was levied on these interest payments.

Belgian resident individuals may nevertheless elect to declare the interest in their personal income tax return. Where the beneficiary opts to declare them, interest payments will normally be taxed at the interest withholding tax of 30 per cent. (or at the progressive personal tax rates taking into account the taxpayer's other declared income, whichever is lower). If the interest payment is declared, the withholding tax retained by the NBB may be credited.

Capital gains realised on the sale of the Notes are in principle tax exempt, unless the capital gains are realised outside the scope of the management of one's private estate or unless the capital gains qualify as interest (as set out in "*Belgian Withholding Tax*" above). Capital losses realised upon the disposal of the Notes held as non-professional investment are in principle not tax deductible.

Other tax rules apply to Belgian resident individuals who do not hold the Notes as a private investment.

Belgian resident companies

Interest attributed or paid to corporate Noteholders who are Belgian residents for tax purposes, i.e. who are subject to the Belgian corporate income tax, as well as capital gains realised upon the sale of the Notes are taxable at the ordinary corporate income tax rate of in principle 29.58 per cent. as of assessment year 2019 linked to a taxable period starting at the earliest on 1 January 2018. Furthermore, small and medium-sized companies are taxable at the reduced corporate income tax rate of 20.4 per cent. for the first EUR 100,000 of their taxable base. As of assessment year 2021 linked to a taxable period starting at the earliest on 1 January 2020, the ordinary corporate income tax rate will be 25 per cent., and the reduced corporate income tax rate 20 per cent.

The withholding tax retained by, or on behalf of, the Issuer will, subject to certain conditions, be creditable against any corporate income tax due and any excess amount will in principle be refundable. Capital losses realised upon the sale of the Notes are in principle tax deductible.

Other tax rules apply to investment companies within the meaning of Article 185bis of the Belgian Income Tax Code.

Belgian resident legal entities

Belgian legal entities which are subject to the Belgian legal entities tax and which do not qualify as Eligible Investors, will not be subject to any further taxation on interest in respect of the Notes over and above the Belgian withholding tax retained. Belgian legal entities which qualify as Eligible Investors and which consequently have received gross interest income are required to declare and pay the 30 per cent. withholding tax to the Belgian tax authorities themselves (which withholding tax then generally also constitutes the final taxation in the hands of the relevant investors).

Capital gains realised on the sale of the Notes are in principle tax exempt, unless the capital gains qualify as interest (as defined in the above section entitled "*Belgian Withholding Tax*"). Capital losses are in principle not tax deductible.

Organisations for Financing Pensions

Interest and capital gains derived by Organisations for Financing Pensions in the meaning of the Law of 27 October 2006 on the activities and supervision of institutions for occupational retirement provision, are in principle exempt from Belgian corporate income tax. Capital losses are in principle not tax deductible. Subject to certain conditions, any Belgian withholding tax that has been levied can be credited against any corporate income tax due and any excess amount is in principle refundable.

Belgian non-residents

Noteholders who are not residents of Belgium for Belgian tax purposes and who are not holding the Notes through their permanent establishment in Belgium, will not become liable for any Belgian tax on income or capital gains by reason only of the acquisition or disposal of the Notes provided that they qualify as Eligible Investors and that they hold their Notes in an X Account.

Tax on stock exchange and repurchase transactions

A stock exchange tax (*Taxe sur les opérations de bourse, Taks op de beursverrichtingen*) will be levied on the purchase and sale of the Notes on the secondary market carried out by a Belgian resident investor through a professional intermediary if (i) executed in Belgium through a professional intermediary, or (ii) deemed to be executed in Belgium, which is the case if the order is directly or indirectly made to a professional intermediary established outside of Belgium, either by private individuals having their usual residence in Belgium, or legal entities for the account of their seat or establishment in Belgium.

The rate applicable for secondary sales and purchases in Belgium through a professional intermediary is 0.12 per cent. with a maximum amount of Euro 1,300 per transaction and per party or, as the case may be, 0.35 per cent. with a maximum amount of Euro 1,600 per transaction and per party. The tax is due separately from each party to any such transaction, i.e. the seller (transferor) and the purchaser (transferee), both collected by the professional intermediary.

The acquisition of Notes upon their issuance (primary market) is not subject to the tax on stock exchange transactions.

Pursuant to the Law of 25 December 2016 on access to the activity of investment services and on the legal status and supervision of portfolio management and investment advice companies, the scope of application of the tax on stock exchange transactions has been extended as of 1 January 2017 to secondary market transactions of which the order is directly or indirectly made to a professional intermediary established outside of Belgium by (i) a private individual with habitual residence in Belgium or (ii) a legal entity for the account of its seat or establishment in Belgium (both referred to as a "**Belgian Investor**"). In such case, the tax on stock exchange transactions is due by the ordering private individual or legal entity (who will be responsible for the filing of a stock exchange tax return and for the timely payment of the amount of stock exchange tax due) unless that individual or entity can demonstrate that the tax on stock exchange transactions due has already been paid by the professional intermediary established outside Belgium. In the latter case, the foreign professional intermediary also has to provide each client (which gives such intermediary an order) with a qualifying order statement (*bordereau/borderel*), at the latest on the business day after the day on which the relevant transaction was realised. The qualifying order statements must be numbered in series and duplicates must be retained by the financial intermediary. A duplicate can be replaced by a qualifying agent day-today listing, numbered in series. Alternatively, professional intermediaries established outside Belgium have the possibility to appoint a stock exchange tax

representative in Belgium, subject to certain conditions and formalities (a "**Stock Exchange Tax Representative**"). Such Stock Exchange Tax Representative will then be liable toward the Belgian Treasury for the tax on stock exchange transactions on behalf of clients that fall within one of the aforementioned categories (provided that these clients do not qualify as exempt persons for stock exchange tax purposes – see below) and to comply with the reporting obligations and the obligations relating to the order statement (*bordereau/borderel*) in that respect.

A tax on repurchase transactions (*Taxe sur les reports/ Taks op de reportverrichtingen*) at the rate of 0.085 per cent. will be due from each party to any such transaction entered into or settled in Belgium in which a stockbroker acts for either party (with a maximum amount of Euro 1,300 per transaction and per party or, as the case may be, with a maximum amount of Euro 1,600 per transaction and per party).

Neither the tax on stock exchange transactions nor the tax on repurchase transactions will be payable by exempt persons acting for their own account including investors who are not Belgian residents provided they deliver an affidavit to the financial intermediary in Belgium confirming their non-resident status and certain Belgian institutional investors as defined in Article 126/1, 2° of the Code of miscellaneous taxes and duties (*Code des droits et taxes divers/Wetboek diverse rechten en taksen*) for the tax on stock exchange transactions and Article 139, second paragraph, of the same code for the tax on repurchase transactions.

Tax on securities accounts

Pursuant to the law of 7 February 2018 introducing a tax on securities accounts, a tax of 0.15 per cent. will be levied on Belgian resident and non-resident individuals on their share in the average value of the qualifying financial instruments (including but not limited to shares, notes and units of undertakings for collective investment) held on one or more securities accounts during a reference period of twelve consecutive months starting on 1 October and ending on 30 September of the subsequent year ("**Tax on Securities Accounts**"). The first reference period starts on the day of entry into effect of the Law (i.e., 10 March 2018) and ends on 30 September 2018.

No Tax on Securities Accounts will be due provided the holder's share in the average value of the qualifying financial instruments on those accounts amounts to less than EUR 500,000. If, however, the holder's share in the average value of the qualifying financial instruments on those accounts amounts to EUR 500,000 or more, the Tax on Securities Accounts will be due on the entire share of the holder in the average value of the qualifying financial instruments on those accounts (and, hence, not only on the part which exceeds the EUR 500,000 threshold).

Qualifying financial instruments held by non-resident individuals only fall within the scope of the Tax on Securities Accounts provided they are held on securities accounts with a financial intermediary established or located in Belgium. Note that pursuant to certain double tax treaties, Belgium has no right to tax capital. Hence, to the extent the Tax on Securities Accounts is viewed as a tax on capital within the meaning of these double tax treaties, treaty protection may, subject to certain conditions, be claimed.

A financial intermediary is defined as (i) a credit institution or a stockbroking firm as defined by Article 1, §2 and §3 of the Law of 25 April 2014 on the status and supervision of credit institutions and investment companies and (ii) the investment companies as defined by Article 3, §1 of the Law of 25 October 2016 on access to the activity of investment services and on the legal status and supervision of portfolio management and investment advice companies, which are, pursuant to national law, admitted to hold financial instruments for the account of customers.

The Tax on Securities Accounts is in principle due by the financial intermediary established or located in Belgium if (i) the holder's share in the average value of the qualifying financial instruments held on one or more securities accounts with said intermediary amounts to EUR 500,000 or more or (ii) the holder instructed the financial intermediary to levy the Tax on Securities Accounts due (e.g. in case such holder holds qualifying financial instruments on several securities accounts held with multiple intermediaries of which the average value does not amount to EUR 500,000 or more, but of which the holder's share in the total average value of these accounts amounts to at least EUR 500,000 EUR). Otherwise, the Tax on Securities Accounts would have to be declared and would be due by the holder itself unless the holder provides evidence that the Tax on Securities Accounts has already been withheld, declared and paid by an intermediary which is not established or located in Belgium. In that respect, intermediaries located or established outside of Belgium could appoint a Tax on the Securities Accounts representative in Belgium, subject to certain conditions and formalities ("**Tax on the Securities Accounts Representative**"). Such a

Tax on the Securities Accounts Representative will then be liable towards the Belgian Treasury for the Tax on the Securities Accounts due and for complying with certain reporting obligations in that respect.

Belgian resident individuals will have to report in their annual income tax return various securities accounts held with one or more financial intermediaries of which they are considered as a holder within the meaning of the Tax on Securities Accounts. Non-resident individuals have to report in their annual Belgian non-resident income tax return various securities accounts held with one or more financial intermediaries established or located in Belgium of which they are considered as a holder within the meaning of the Tax on Securities Accounts.

Prospective investors are urged to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the application of this new tax on their investment in Notes.

Financial Transactions Tax

The European Commission has published a proposal for a Directive for a common financial transactions tax (the "FTT"). The proposal currently stipulates that once the FTT enters into force, the participating Member States shall not maintain or introduce taxes on financial transactions other than the FTT or VAT as provided in the Council Directive 2006/112/EC of 28 November 2006 on the common system of value added tax. For Belgium, the tax on stock exchange transactions and the tax on repurchase transactions should thus be abolished once the FTT enters into force.

The proposal is still subject to negotiation between the participating Member States and therefore may be changed at any time.

Common Reporting Standard

Following recent international developments, the exchange of information will be governed by the Common Reporting Standard ("CRS").

On 15 January 2018, 98 jurisdictions signed the multilateral competent authority agreement ("MCAA"), which is a multilateral framework agreement to automatically exchange financial and personal information, with the subsequent bilateral exchanges coming into effect between those signatories that file the subsequent notifications.

More than 50 jurisdictions have committed to a specific and ambitious timetable leading to the first automatic information exchanges in 2017, relating to income year 2016 ("**early adopters**").

Under CRS, financial institutions resident in a CRS country would be required to report, according to a due diligence standard, financial information with respect to reportable accounts, which includes interest, dividends, account balance or value, income from certain insurance products, sales proceeds from financial assets and other income generated with respect to assets held in the account or payments made with respect to the account. Reportable accounts include accounts held by individuals and entities (which includes trusts and foundations) with fiscal residence in another CRS country. The standard includes a requirement to look through passive entities to report on the relevant controlling persons.

On 9 December 2014, EU Member States adopted Directive 2014/107/EU on administrative cooperation in direct taxation ("**DAC2**"), which provides for mandatory automatic exchange of financial information as foreseen in CRS. DAC2 amends the previous Directive on administrative cooperation in direct taxation, Directive 2011/16/EU.

The Belgian government has implemented DAC2, respectively the Common Reporting Standard, pursuant to the law of 16 December 2015 regarding the exchange of information on financial accounts by Belgian financial institutions and by the Belgian tax administration, in the context of an automatic exchange of information on an international level and for tax purposes (the "**Law of 16 December 2015**").

As a result of the Law of 16 December 2015, the mandatory automatic exchange of information applies in Belgium (i) as of financial year 2016 (first information exchange in 2017) towards the EU Member States (including Austria, irrespective of the fact that the automatic exchange of information by Austria towards other EU Member States is only foreseen as of income year 2017), (ii) as of financial year 2014 (first information exchange in 2016) towards the US and (iii) with respect to any other jurisdictions that have signed the MCAA, as of the respective date to be further determined by Royal Decree. In a Royal Decree

of 14 June 2017, it has been determined that the automatic provision of information has to be provided as from 2017 (for the 2016 financial year) for a first list of 18 jurisdictions, and as from 2018 (for the 2017 financial year) for a second list of 44 jurisdictions.

Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers.

FATCA

In all but the most remote circumstances, it is not expected that the foreign account tax compliance tax provisions of the Hiring Incentives to Restore Employment Act of 2010, commonly referred to as "FATCA", will affect the amount of any payment received by the clearing system. Further, non-U.S. financial institutions in a jurisdiction which has entered into an intergovernmental agreement with the United States (an "IGA") are generally not expected to be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) from payments they make on securities such as the Notes. However, if FATCA withholding were relevant with respect to payments on the Notes, FATCA could affect payments made to custodians or intermediaries in the payment chain leading to the ultimate investor if any such custodian or intermediary generally is unable to receive payments free of FATCA withholding. It also could affect payments to any ultimate investor that is a financial institution that is not entitled to receive payments free of withholding under FATCA, or an ultimate investor that fails to provide its broker (or other custodian or intermediary from which it receives a payment) with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for the payments to be made free of FATCA withholding. Investors should choose their custodians and intermediaries with care (to ensure each is compliant with FATCA or other laws or agreements related to FATCA, including any IGA legislation, if applicable) and provide each custodian or intermediary with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for such custodian or intermediary to make a payment free of FATCA withholding. Investors should consult their own tax adviser to obtain a more detailed explanation of FATCA and how FATCA may affect them. If any amount in respect of U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from interest, principal or other payments on the Notes as a result of FATCA, none of the Issuer, any paying agent or any other person would, pursuant to the Conditions be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding. As a result, investors may receive less interest or principal than expected.

SUBSCRIPTION AND SALE

Notes may be issued from time to time by the Issuer to any one or more of Belfius Bank SA/NV and KBC Bank NV (the "**Dealers**"). The arrangements under which Notes may from time to time be agreed to be issued by the Issuer to, and subscribed by, the Dealers are set out in an amended and restated Dealer Agreement dated 15 May 2018 (the "**Dealer Agreement**") entered into between the Issuer and the Dealers. If in the case of any Tranche of Notes the method of distribution is an agreement between the Issuer and a single Dealer for that Tranche to be issued by the Issuer and subscribed by that Dealer. The method of distribution will be described in the relevant Final Terms as "Non-Syndicated" and the name of that Dealer and any other interest of that Dealer which is material to the issue of that Tranche beyond the fact of the appointment of that Dealer will be set out in the relevant Final Terms. If in the case of any Tranche of Notes the method of distribution is an agreement between the Issuer and more than one Dealer for that Tranche to be issued by the Issuer and subscribed by those Dealers, the method of distribution will be described in the relevant Final Terms as "Syndicated". The obligations of those Dealers to subscribe the relevant Notes will be joint and several and the names and addresses of those Dealers and any other interests of any of those Dealers which is material to the issue of that Tranche beyond the fact of the appointment of those Dealers (including whether any of those Dealers has also been appointed to act as Stabilising Manager in relation to that Tranche) will be set out in the relevant Final Terms.

Any such agreement will, *inter alia*, specify the form and terms and conditions of the relevant Notes and the price at which such Notes will be subscribed by the Dealer(s). The Dealer Agreement provides for the resignation or termination of appointment of existing Dealers and for the appointment of additional or other Dealers either generally in respect of the Programme or in relation to a particular Tranche of Notes.

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered or sold within the United States or to U.S. persons. Each of the Dealers has agreed that, except as permitted by the Dealer Agreement, it will not offer or sell the Notes within the United States or to U.S. persons. In addition, until 40 days after the commencement of any offering, an offer or sale of Notes from that offering within the United States by any dealer whether or not participating in the offering may violate the registration requirements of the Securities Act.

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors

Each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

- (a) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:
 - (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); or
 - (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (as amended, the "**Insurance Mediation Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
 - (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive; and
 - (iv) a Belgian consumer, being any natural person resident or located in Belgium and acting for purposes which are outside his/her trade, business or profession within the meaning of the Belgian Code of Economic Law, as amended from time to time (*Wetboek van 28 februari 2013 van economisch recht/Code du 28 février 2013 de droit économique*); and
- (b) the expression "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes.

United States of America

The Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States and are subject to U.S. tax law requirements. The Notes may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.

The Notes are being offered and sold outside the United States to non-U.S. persons in reliance on Regulation S. In addition, until forty days after the commencement of the Offering, an offer or sale of Notes within the United States by any Joint Bookrunner (whether or not participating in the Offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

Each of the Joint Bookrunners has agreed that, except as permitted by the Subscription Agreement, it will not offer, sell or deliver the Notes within the United States.

United Kingdom

Each Dealer has represented, warranted and agreed that:

- (a) **Financial promotion:** it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSM Act**")) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which section 21(1) of the FSM Act does not apply to the Issuer; and
- (b) **General compliance:** it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSM Act with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

General

Each Dealer has represented, warranted and agreed that it has complied and will comply with all applicable laws and regulations in each country or jurisdiction in or from which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses, distributes or publishes this Base Prospectus or any Final Terms or any related offering material, in all cases at its own expense. Other persons into whose hands this Base Prospectus or any Final Terms comes are required by the Issuer and the Dealers to comply with all applicable laws and regulations in each country or jurisdiction in or from which they purchase, offer, sell or deliver Notes or possess, distribute or publish this Base Prospectus or any Final Terms or any related offering material, in all cases at their own expense.

The Dealer Agreement provides that the Dealers shall not be bound by any of the restrictions relating to any specific jurisdiction (set out above) to the extent that such restrictions shall, as a result of change(s) or change(s) in official interpretation, after the date hereof, of applicable laws and regulations, no longer be applicable but without prejudice to the obligations of the Dealers described in the paragraph headed "*General*" above.

Selling restrictions may be supplemented or modified with the agreement of the Issuer. Any such supplement or modification may be set out in the relevant Final Terms (in the case of a supplement or modification relevant only to a particular Tranche of Notes) or in a supplement to this Base Prospectus.

GENERAL INFORMATION

Authorisation

1. The establishment of the Programme was authorised by the board of directors of the Issuer on 22 October 2015. The update of the Programme was authorised by the board of directors of the Issuer on 2 May 2018. The Issuer has obtained or will obtain from time to time all necessary consents, approvals and authorisations in connection with the issue and performance of the Notes.

Legal and Arbitration Proceedings

2. There are no governmental, legal or arbitration proceedings, (including any such proceedings which are pending or threatened, of which the Issuer is aware), which may have, or have had during the 12 months prior to the date of this Base Prospectus, a significant effect on the financial position or profitability of the Issuer or the Group.

Significant/Material Change

3. Since 31 December 2017 there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer or the Group. Since 31 December 2017, there has been no material adverse change in the financial or trading position of the Issuer or the Group.

Auditors

4. The consolidated financial statements of the Issuer have been audited without qualification for the years ended 31 December 2016 and 31 December 2017 by KPMG *Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'entreprises*, represented by Mr. Erik Clinck, member of the *Instituut der Bedrijfsrevisoren/Institut des Réviseurs d'Entreprises*, who have given, and have not withdrawn, their consent to the inclusion of their report in this Base Prospectus in the form and context in which it is included.

Documents on Display

5. Copies of the following documents may be inspected during normal business hours at the offices of the Agent for 12 months from the date of this Base Prospectus:
 - (a) the articles of association of the Issuer (in Dutch);
 - (b) the audited consolidated financial statements of the Issuer for the years ended 31 December 2016 and 31 December 2017 (in Dutch); and
 - (c) the Agency Agreement.

The Base Prospectus will be published on the websites of the Issuer (www.bankvanbreda.com) and the FSMA (www.fsma.be).

The Final Terms will be published on the website of the Issuer (www.bankvanbreda.com).

Material Contracts

6. There are no material contracts entered into other than in the ordinary course of the Group's business, which could result in the Issuer being under an obligation or entitlement that is material to the Issuer's ability to meet its obligations to Noteholders in respect of the Notes being issued.

Clearing of the Notes

7. The Notes have been accepted for clearance through the NBB-SSS. The appropriate common code and the International Securities Identification Number in relation to the Notes of each Tranche will be specified in the relevant Final Terms.

Denominations

8. No Notes may be issued under the Programme which (a) have a minimum denomination of less than EUR100,000 (or nearly equivalent in another currency), or (b) carry the right to acquire shares (or transferable securities equivalent to shares) issued by the Issuer or by any entity to whose group the Issuer belongs. Subject thereto, Notes will be issued in such denominations as may be specified in the relevant Final Terms, subject to compliance with all applicable legal and/or regulatory and/or central bank requirements.

Issue Price and Yield

9. Notes may be issued at any price. The issue price of each Tranche of Notes to be issued under the Programme will be determined by the Issuer, and the relevant Dealer(s) at the time of issue in accordance with prevailing market conditions and the issue price of the relevant Notes or the method of determining the price and the process for its disclosure will be set out in the applicable Final Terms. In the case of different Tranches of a Series of Notes, the issue price may include accrued interest in respect of the period from the interest commencement date of the relevant Tranche (which may be the issue date of the first Tranche of the Series or, if interest payment dates have already passed, the most recent interest payment date in respect of the Series) to the issue date of the relevant Tranche.

The yield of each Tranche of Notes set out in the applicable Final Terms will be calculated as of the relevant issue date on an annual or semi-annual basis using the relevant issue price. It is not an indication of future yield.

Benchmark regulation

10. Amounts payable under the Floating Rate Notes may be calculated by reference to Reference Rates including EURIBOR or LIBOR which are respectively provided by the European Money Markets Institute ("**EMMI**") and ICE Benchmark Administration Limited ("**ICE**") or other reference rates as indicated in the relevant Final Terms. As at the date of this Base Prospectus, the EMMI and ICE do not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "**Benchmark Regulation**"). As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the Benchmark Regulation apply, such that EMMI and ICE are not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).

The relevant Final Terms in respect of an issue of Floating Rate Notes will specify whether the benchmark administrator appears on the register of administrator and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to the Benchmark Regulation and whether, as far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the Benchmark Regulation apply in relation to such benchmark administrator.

ANNEX 1
FINANCIAL INFORMATION

10			117	9	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	1

**GECONSOLIDEERDE JAARREKENING
IN DUIZENDEN EURO'S**

NAAM VAN DE CONSOLIDERENDE ONDERNEMING: BANK J. VAN BREDA & C°

Rechtsvorm: NAAMLOZE VENNOOTSCHAP

Adres: LEDEGANCKKAAI

Nr. 7

Bus:

Postnummer: 2000 Gemeente: ANTWERPEN

Land: BELGIE

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van Antwerpen

Internetadres : <http://www.bankvanbreda.be>

Ondernemingsnummer

BE 0404.055.577

DATUM **05/04/2000** van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING voorgelegd aan de algemene vergadering van

22/03/2018

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van

01/01/2017

tot

31/12/2017

Vorig boekjaar van

01/01/2016

tot

31/12/2016

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

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) van de BESTUURDERS OF ZAAKVOERDERS van de consoliderende onderneming en van de COMMISSARISSEN die de geconsolideerde jaarrekening hebben gecontroleerd

Jan SUYKENS - Voorzitter van de Raad van Bestuur
ENTREPOTKAAI 4 BUS 61, 2000 Antwerpen, BELGIE

Vic POURBAIX - Bestuurder
LANGERIJT 14, 2990 Wuustwezel, BELGIE

Dirk WOUTERS - Bestuurder
BLOEMENLEI 54, 2640 Mortsel, BELGIE

Martinus WIJNANTS - Bestuurder
ANJERSTRAAT 14, 2340 Beerse, BELGIE

Véronique LÉONARD - Bestuurder
BREMLAAN 4, 1970 Wezembeek-Oppem, BELGIE

Begin mandaat : 03/07/2017

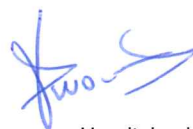
(eventueel vervolg op bladzijde 1bis)

Zijn gevoegd bij deze geconsolideerde jaarrekening: - het geconsolideerde jaarverslag
- het controleverslag over de geconsolideerde jaarrekening

Totaal aantal neergelegde bladen: 117. Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn:



Handtekening
(naam en hoedanigheid)
V. LÉONARD
Lid van het Directiecomité



Handtekening
(naam en hoedanigheid)
D. WOUTERS
Voorzitter van het Directiecomité

* Facultatieve vermelding

** Schrapen wat niet van toepassing is.

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

Paul DE WINTER - Bestuurder

DENNELAAN 29, 2610 Wilrijk, BELGIE

Piet DEJONGHE - Bestuurder

GROENEWEG 184A, 3090 Overijse, BELGIE

Jacques DELEN - Bestuurder

DELLA FAILLELAAN 62, 2020 Antwerpen, BELGIE

Luc BERTRAND - Bestuurder

GOUVERNEMENTSWEG 67, 1150 Sint-Pieters-Woluwe, BELGIE

Willy LENAERS - Onafhankelijk bestuurder

EVERDIJSTRAAT 37 B4, 2000 Antwerpen, BELGIE

Caroline VEN - Onafhankelijk bestuurder

HOOGVELD 10 B001, 2600 Antwerpen-Berchem, BELGIE

KLYNVELD, PEAT, MARWICK, GOERDELER CVBA Bedrijfsrevisoren (B001) - Erkende commissaris

vertegenwoordigd door Peter COOX

BORSBEEKSEBRUG 30 BUS 2, 2600 Antwerpen, BELGIE

Jaarverslag 2017

Geconsolideerde jaarrekening



 Bank
J. Van Breda & Co°

Enkel voor ondernemers en vrije beroepen

Inhoudstafel

Verslag van de raad van bestuur	5
Geconsolideerde balans	15
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	17
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	18
Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen	19
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	20
Verslag van de commissaris	22
Toelichtingen	28
1. Algemene informatie	28
1.1 Dochterondernemingen	29
1.2 Joint ventures en geassocieerde deelnemingen	29
2. Grondslagen voor financiële verslaggeving	31
2.1. Beoordelingen en schattingen	31
2.2. Wijzigingen in de grondslagen en methodologie	31
2.2.1 Wijzigingen boekjaar 2017	31
2.2.2 Wijzigingen boekjaar 2018	31
2.2.3 Wijzigingen na boekjaar 2018	36
2.3. Waarderingsregels geldig voor boekjaar 2017	36
2.3.1 Voorstellingsbasis	36
2.3.2 Consolidatieprincipes	37
2.3.3 Transactie- en afwikkelingsdatum	37
2.3.4 Geldmiddelen en kasequivalenten	38
2.3.5 Financiële instrumenten	38
2.3.6 Leasing	39
2.3.7 Materiële vaste activa	40
2.3.8 Immateriële vaste activa	40
2.3.9 Goodwill	41
2.3.10 Bijzondere waardeverminderingen van financiële activa	41
2.3.11 Handelsschulden en overige schulden	43
2.3.12 Voorzieningen	43
2.3.13 Voorwaardelijke vorderingen en verplichtingen	44
2.3.14 Belastingen	44
2.3.15 Kapitaalsubsidies	45
2.3.16 Personeelsbeloningen	45
2.3.17 Kapitaal en reserves	46

2.3.18	Erkenning van opbrengsten.....	46
2.3.19	Omrekeningsverschillen vreemde valuta	47
2.3.20	Gebeurtenissen na balansdatum.....	47
3.	Eigen vermogen.....	48
3.1	Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders	48
3.2.	Minderheidsbelangen.....	49
3.3.	Eigen vermogen Basel III.....	50
3.4.	Reconciliatie eigen vermogen IFRS en Basel III	51
4.	Risicobeheer	52
4.1	Strategisch risico.....	54
4.2	Kredietrisico.....	54
4.2.1	Maximale kredietrisico	54
4.2.2	Kredietportefeuille	57
4.2.3	Beleggingsportefeuille.....	60
4.3	Markt-, rente- en wisselkoersrisico	61
4.4	Liquiditeitsrisico.....	63
4.5	Operationeel risico	64
4.6	Solvabiliteitsrisico	65
4.6.1	Eigenvermogensvereiste kredietrisico	65
4.6.2	Eigenvermogensvereiste marktrisico	71
4.6.3	Eigenvermogensvereiste operationeel risico	71
4.6.4	Eigenvermogensvereiste wederpartijrisico	72
4.6.5	Solvabiliteitsratio	72
4.7	Hefboomratio	74
5.	Beloningsbeleid	76
5.1	Toelichting besluitvormingsproces.....	76
5.2	Algemene principes van het loonbeleid.....	76
5.2.1	Medewerkers.....	76
5.2.2	Leden van het directiecomité.....	77
5.3	Toelichting 'identified staff'	77
5.3.1	De leden van het directiecomité	77
5.3.2	De hoofden van de onafhankelijke controlefuncties	78
5.3.3	De verantwoordelijken kredietonderzoek en de verantwoordelijke ALM.....	78
5.4	Kwantitatieve gegevens inzake bezoldigingen	79
5.5	Samenstelling van de Raad van Bestuur	80
5.6	Bezoldigingsbeleid van de niet-uitvoerende en onafhankelijke bestuurders.....	80
5.7	Bezoldigingsbeleid van de uitvoerende bestuurders	80
5.8	Externe mandaten bestuurders.....	81

6.	Bezoldiging van de commissaris	82
7.	Transacties met verbonden partijen	83
8.	Toelichtingen bij de geconsolideerde balans	86
8.1	Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	86
8.2	Vorderingen op kredietinstellingen.....	86
8.3	Financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	86
8.4	Voor verkoop beschikbare financiële activa	88
8.5	Leningen en vorderingen.....	89
8.6	Derivaten gebruikt ter indekking.....	90
8.7	Investerings in joint ventures verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	91
8.8	Overige activa	91
8.9	Deposito's van kredietinstellingen	92
8.10	Deposito's van klanten	92
8.11	In schuldbewijzen belichaamde verplichtingen	92
8.12	Achtergestelde verplichtingen	93
8.13	Overige verplichtingen	93
8.14	Reële waarde van financiële activa en verplichtingen	94
9.	Toelichtingen bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening	97
9.1	Netto interestinkomsten	97
9.2	Dividenden.....	97
9.3	Netto vergoedingen en commissies	98
9.4	Winsten en verliezen op financiële activa beschikbaar voor verkoop	98
9.5	Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	98
9.6	Winsten en verliezen uit derivaten gebruikt ter indekking.....	99
9.7	Winsten en verliezen op de realisatie van andere activa.....	100
9.8	Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten.....	100
9.9	Personeelskosten	100
9.10	Algemene en administratieve kosten en bankheffingen	101
9.11	Materiële vaste activa	101
9.12	Goodwill en immateriële vaste activa	102
9.13	Voorzieningen.....	104
9.14	Bijzondere waardeverminderingen	104
9.15	Winstbelastingen.....	105
10.	Andere toelichtingen	108
10.1	Uitsluiting inactieve vennoten ABK	108
10.2	Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	108
10.3	Personeelsbeloningen en -vergoedingen	109

10.3.1	Op aandelen gebaseerde vergoedingen.....	109
10.3.2	Pensioenplannen	111
11.	Gebeurtenissen na balansdatum.....	113

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Kerncijfers

In een oogopslag

	2013	2014	2015	2016	2017
Personeel	466	459	465	471	471
Resultaten (in miljoenen euro)					
Winst over de verslagperiode toe te rekenen aan de aandeelhouders	31,5	35,5	40,5	37,7	39,1
Bankenheffingen (in miljoenen euro)					
	2,0	3,3	4,9	8,2	8,4
Balansgegevens (in miljoenen euro)					
Totaal commercieel volume	12.473	13.657	15.066	16.672	18.272
Totaal belegd door cliënten	9.018	10.018	11.134	12.449	13.743
Cliëntendeposito's	3.683	3.815	3.969	4.246	4.566
Buitenbalansproducten	5.335	6.203	7.165	8.203	9.177
Kredietverlening aan cliënten	3.455	3.639	3.932	4.223	4.529
Eigen vermogen deel groep	448	475	502	518	539
Ratio's					
Efficiëntieratio (cost / income)	59%	60%	56%	59%	59%
Rendement op het gemiddelde eigen vermogen (ROE)	7,2%	7,7%	8,3%	7,4%	7,4%
Rendement op activa (ROA)	0,7%	0,8%	0,9%	0,8%	0,7%
Waardeverminderingen op kredieten	0,04%	0,01%	0,01%	0,01%	0,04%
Solvabiliteit (eigen vermogen op activa) (1)	10,2%	9,5%	9,5%	9,8%	8,9%
Kernkapitaalratio (common equity tier 1) (1)	13,7%	14,9%	14,5%	14,8%	14,2%
Risicogewogen solvabiliteitsratio (RAR) (1)	15,6%	16,8%	15,9%	15,8%	14,9%

Gegevens telkens op 31.12, financiële informatie in miljoen EUR

¹ Vanaf 2014 volgens Basel III-normen.

Verslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering

conform artikel 119 van het Wetboek van Vennootschappen

Sterke commerciële prestaties Bank J.Van Breda & C° leiden tot nettowinst van 39,1 miljoen euro in 2017

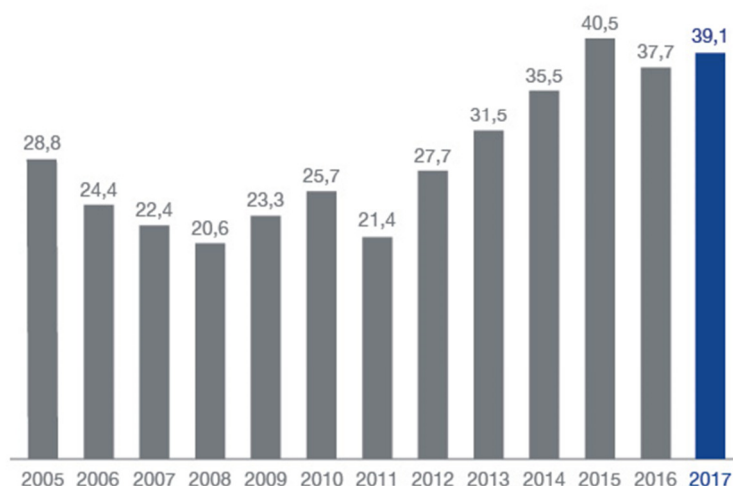
In 2017 heeft Bank J.Van Breda & C° opnieuw sterke commerciële prestaties neergezet in elk van haar drie activiteiten: vermogensbegeleiding voor ondernemers en vrije beroepen (Bank J.Van Breda & C°), vermogensbegeleiding voor particulier cliënteel (ABK bank) en financiering & leasing van wagens via vendoren (Van Breda Car Finance). De commerciële volumes (totaal belegd door cliënten + kredietverlening aan cliënten) zijn met 10% gestegen van 16,7 miljard euro eind 2016 naar 18,3 miljard euro eind 2017.

Het toevertrouwd vermogen (totaal belegd door cliënten) groeit met 1,3 miljard euro en bevestigt het vertrouwen van onze cliënten in onze bank.

Het investeringstraject van de afgelopen jaren werd onverminderd voortgezet. Het volledig geïntegreerd eigen IT-platform positioneert ons uitstekend om volop in te spelen op de opportuniteiten die de digitalisering ons biedt. We investeren ook consequent verder in nieuwe kantoren en in commerciële slagkracht.

Het eigen vermogen van de bank groeit aan tot 539 miljoen euro, waarbij een rendement op eigen vermogen (ROE) wordt gerealiseerd van 7,4%.

Nettowinst stijgt tot 39,1 miljoen euro



Nettowinst na belastingen

(Bank J.Van Breda & C° geconsolideerd, in miljoen euro)

* Nettowinst 2011 exclusief de winstbijdrage als gevolg van de overname van ABK bank voor een bedrag van 33,476 miljoen euro.

De geconsolideerde nettowinst bedraagt 39,1 miljoen euro (+4% tgv. 2016). Net als in de voorgaande jaren is de winst gebaseerd op sterke onderliggende commerciële resultaten.

Toevertrouwd vermogen stijgt met 1,3 miljard euro

Het totaal toevertrouwd vermogen stijgt met 1,3 miljard euro of 10% tot ruim 13,7 miljard euro. De totale kredietportefeuille stijgt met 7% tot ruim 4,5 miljard euro.

Tevreden medewerkers, tevreden cliënten

In een verzadigde markt is mond-tot-mondreclame vandaag cruciaal. Daarom hechten we zoveel belang aan de net promotor score (NPS) bij cliënten. Tevredenheidsscores op zich zijn vaag. Waar het op aankomt is wat cliënten anderen vertellen over de bank en haar dienstverlening. Op de vraag “In welke mate zou u Bank Van Breda aanraden bij andere ondernemers of vrije beroepen?” geeft 58% ons op een tienpuntenschaal een score van 9 of 10 (“promotors”), 35% geeft 7 of 8 (“passives”) en 7% een score van 6 of minder (“detractors”). 37% geeft ons een 10 op 10. De strenge berekeningswijze van de NPS resulteert in een zeer mooie score van 51 (promotors minus detractors). Dit is één van de beste cijfers in de Belgische banksector.

Behalve een hoge cliëntentevredenheid geniet Bank J. Van Breda & C° ook van hoge werknemerstevredenheid. We namen in 2017 opnieuw deel aan de enquête “Great Place to Work”. Hieruit blijkt dat 94% van onze medewerkers de bank een heel goede organisatie vindt om voor te werken. Diverse nieuwe initiatieven werden verder uitgebouwd of opgestart in co-creatie en met hoge betrokkenheid van de medewerkers, om de samenwerking, de cohesie en het welzijn van eenieder verder te versterken.

Bankproduct stijgt dankzij de groei in buitenbalansbeleggingen

Het geconsolideerd bankproduct neemt met 6% toe tot 141 miljoen euro. Gerealiseerde meerwaarden, opbrengsten uit dividenden en resultaten uit indekkingsinstrumenten bedragen minder dan 3% van het totale bankproduct dat bijgevolg bijna volledig commercieel gedreven is.

Het renteresultaat daalt met 2% ondanks de groei in deposito's (+8%) en kredieten (+7%). Dit is een gevolg van een vlakke rentecurve, de druk op de rentemarge en de strategie van de bank om in haar beleggingsportefeuille voorrang te geven aan veiligheid boven rendement.

De fee-inkomsten groeien met 17% dankzij 12% groei in de buitenbalansbeleggingen van onze cliënten.

Cost-income ratio 59%

De kosten stijgen met 5% tot 83,6 miljoen euro, voornamelijk als gevolg van toekomstgerichte investeringen in commerciële slagkracht. Dankzij een hoge efficiëntie daalt de cost / income-ratio verder van 59,4% in 2016 naar 59,1% in 2017.

Voorzichtigheid zorgt voor lage waardeverminderingen op kredieten

De waardeverminderingen op kredieten bedragen 0,04% van de gemiddelde kredietportefeuille of 1,7 miljoen euro. Dit voorzichtige beleid heeft echter geenszins een rem gezet op onze kredietproductie zodat de kredietportefeuille geconsolideerd groeide met 7%.

Sterke liquiditeit en solvabiliteit

Vanuit onze voorzichtige aanpak zorgen we steeds voor een voldoende ruime liquiditeitspositie. De Liquidity Coverage Ratio (LCR) en Net Stable Funding Ratio (NSFR) bedragen resp. 143% en 121%; ruim boven de vereiste ondergrens van 100%. De Common Equity Tier 1 ratio (CET1) bedraagt 14,2%. De

kredietportefeuille wordt volledig gefinancierd met cliëntendeposito's, zodat de bank niet afhankelijk is van externe financiering op de internationale markten.

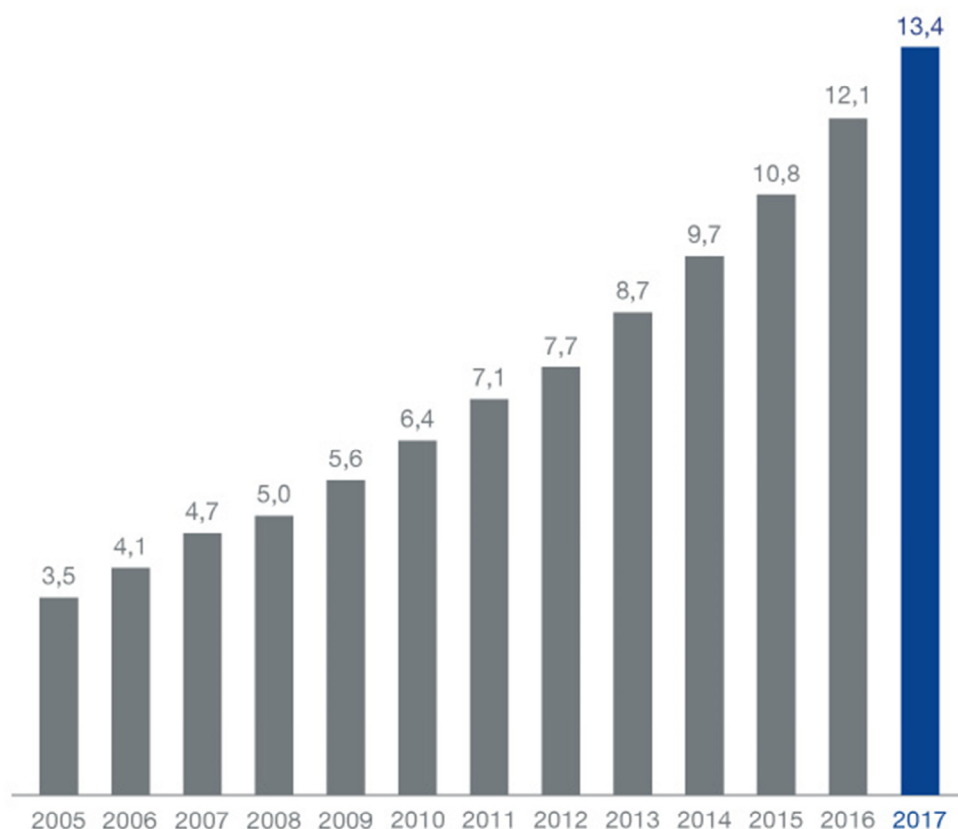
Het eigen vermogen (deel van de groep) stijgt van 518 miljoen naar 539 miljoen euro. De groei van het eigen vermogen maakt het mogelijk het ritme van onze commerciële groei verder te zetten zonder in te boeten op onze gezonde hefboom, de belangrijkste bescherming van de depositohouders. De solvabiliteit uitgedrukt als eigen vermogen op activa (leverage of hefboomratio) bedraagt 8,9%; een veelvoud van de 3% die de toezichthouder invoert onder Basel III.

Bank J.Van Breda & C°

Enkel voor ondernemers en vrije beroepen

Bank J.Van Breda & C° wil dé referentiebanc zijn voor familiale ondernemers en vrije beroepen zowel privé als professioneel, hun leven lang. Wij begeleiden hen bij de systematische opbouw, het beheer en de bescherming van hun vermogen. Dit doen we door een totaalaanpak die start bij de professionele activiteit als motor voor hun privévermogen. Onze cliënten kunnen rekenen op een persoonlijke, proactieve begeleiding, zowel professioneel als privé, hun leven lang.

Toevertrouwd vermogen stijgt met 1,3 miljard euro



Totaal belegd door ondernemers en vrije beroepen
Bank J.Van Breda & C° (in miljard euro)

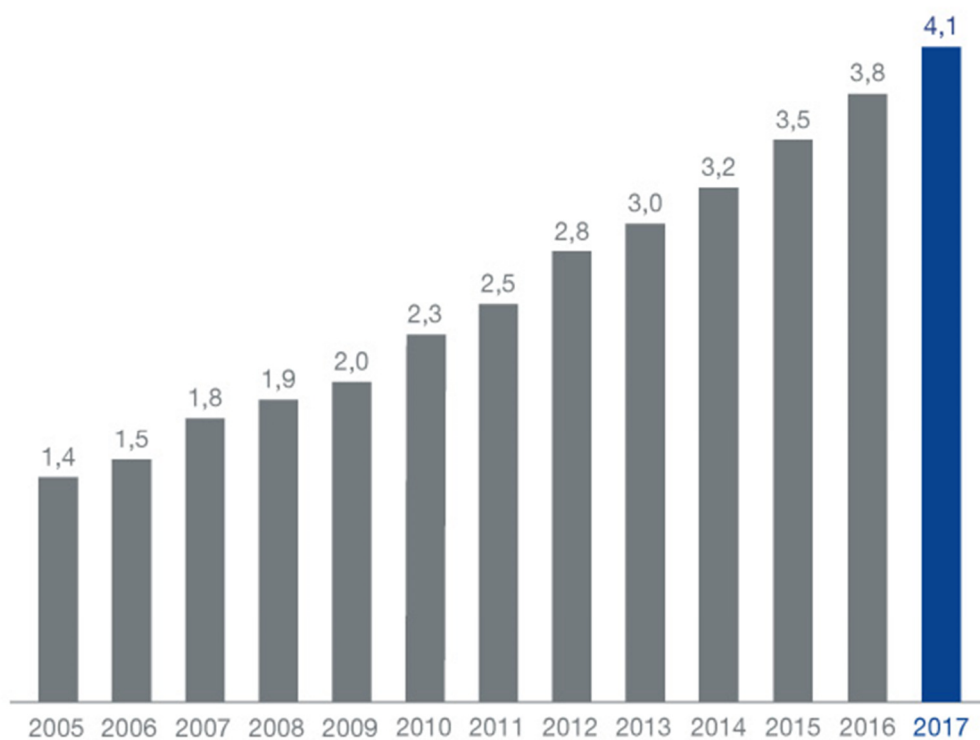
In 2017 werd de lijn van gestage commerciële groei doorgetrokken. Dankzij een totale aangroei van 1,3 miljard euro (+10%) bedraagt het totaal toevertrouwd vermogen van ondernemers en vrije beroepen 13,4 miljard euro.

Ondanks een context van lage rentevergoedingen groeien de cliëntendeposito's met 325 miljoen euro (+8%) tot een totaal volume van 4,3 miljard euro. De groei kan nagenoeg volledig worden toegeschreven aan de zichtrekeningen. Gezien onze strategie van vermogensbegeleiding heeft Bank J.Van Breda & C° ook een belangrijk volume termijnrekeningen op lange termijn. Ondanks de lage rentestand bleef de afvloeï hiervan beperkt.

De buitenbalansbeleggingen groeiden met 1 miljard euro (+12%) tot 9,1 miljard euro. Hiervan is 5,4 miljard euro toevertrouwd aan Delen Private Bank in de vorm van vermogensbeheer.

Kredietportefeuille groeit met 7%

Mede dankzij de betere conjunctuur en ondanks de hevige concurrentie groeide het volume kredieten aan ondernemers en vrije beroepen met 274 miljoen euro (+7%) tot een volume van 4,1 miljard euro.



Kredietvolume aan ondernemers en vrije beroepen
Bank J.Van Breda & C° (in miljard euro)

ABK bank

Een zorgeloze toekomst

Als gevolg van een fusie met Bank J. Van Breda & C° op 17/11/2017 is ABK bank nu een divisie van Bank J. Van Breda & C°. Sinds de overname in 2011 herpositioneerde ABK bank zich als vermogensbegeleider voor particulieren. ABK bank begeleidt haar cliënten met een langetermijnvisie in de opbouw, het beheer en de bescherming van vermogen. Daarbij blijft ABK bank trouw aan de traditie van eenvoudige en transparante producten.

Bevestiging van de strategie als basis voor verdere groei

ABK bank presteerde commercieel sterk in het aantrekken van nieuwe relaties met beleggingen.

De externe profilering van de bank werd versterkt door de sponsoring van de Belgian Bullets, het succesvolle Belgische dames-bobsleeteam. Het contract loopt t.e.m. de Olympische Winterspelen in 2018.

Toevertrouwd vermogen groeit met 4%

Eind 2017 werd door onze cliënten 358 miljoen euro vermogen toevertrouwd (+4%). Binnen de cliëntendeposito's zien we nog een afvloeï van niet-doelgroepcliënten, maar deze wordt meer dan gecompenseerd door de toename van buitenbalansproducten van doelgroepcliënten. Deze toename situeert zich zowel bij het vermogensbeheer en de fondsen van Delen Private Bank als bij de beleggingsverzekeringen.

De kredietportefeuille daalt met 16,6 miljoen euro tot 108 miljoen euro. Deze daling is bijna volledig te wijten aan de daling van de kredieten in de ondernemings sfeer, wat sinds de overname niet langer de strategische focus is.

Van Breda Car Finance

Fast, friendly, flexible

Als divisie van Bank J. Van Breda & C° is Van Breda Car Finance in heel België actief in de sector van de autofinanciering en de financiële autoleasing. Van Breda Car Finance wil de beste kredietpartner zijn voor de cliënten van grote, zelfstandige autodealers.

Heel de organisatie is toegespitst op snelle kredietoplossingen voor personenwagens via een eigen website. Vanuit de kernwaarden fast, friendly & flexible ondersteunt Van Breda Car Finance de lokale autodealer in het volledige verkoopproces: van offertefase, aanvraagverwerking en aanmaak van kredietcontracten t.e.m. de controle op de uitbetaling van het dossier. Op die manier vergemakkelijken we de verkoop van onze partners die hun cliëntenservice uitbreiden met kredietverlening.

Productievolume stijgt met 20%

In een licht groeiende automarkt (+1,3% in aantal inschrijvingen van nieuwe personenvoertuigen) zet Van Breda Car Finance een sterke commerciële prestatie neer. Het nieuwe productievolume steeg in 2017 met 20%. De portefeuille groeide met 15% tot 367 miljoen euro. Door de verdere stijging van het aandeel "financiële leasing" in het totale productievolume nam de rentemarge toe.

De waardeverminderingen op kredieten nemen toe, maar blijven op een laag niveau en bedragen slechts 0,14% van de gemiddelde kredietportefeuille. Dit alles maakt dat Van Breda Car Finance ook in 2017 een sterk resultaat neerzet.

Risicobeheersing: permanente opvolging en controle

Ondernemingsrisico's zijn eigen aan de normale activiteiten van een bank. In vergelijking met sectorgenoten zijn Bank J.Van Breda & C° en haar divisies echter altijd eenvoudige en transparante instellingen gebleven. Bovendien leggen zij al jarenlang een grote voorzichtigheid aan de dag bij het aanvaarden van risico's. Zij verrichten permanente risico-opvolging en controle. Historisch heeft Bank J.Van Breda & C° haar capaciteit om risico's te beheersen ruimschoots bewezen.

Vanuit het risicocomité wordt op gestructureerde wijze toezicht gehouden op risico's en risicoposities van de instelling en haar dochtervennootschappen. Daartoe laat het risicocomité zich informeren door de diverse afdelingen en activiteiten.

Voor de bespreking van de diverse risico's verwijzen we naar de toelichtingen onder het punt "4. Risicobeheer" van de geconsolideerde jaarrekening.

Deugdelijk bestuur

Bank J.Van Breda & C° streeft naar verantwoordelijkheid en transparantie.

Directiecomité

Het Directiecomité tekent de strategie uit en vertaalt deze in concrete beleidslijnen. Het is verantwoordelijk voor het dagelijks beheer en de uitwerking van een organisatiestructuur met duidelijke bevoegdheden en rapporteringslijnen.

De leden evalueren de performantie van de bank op basis van tijdige, frequente en accurate managementinformatie. Deze verschaft inzicht in de activiteiten en resultaten van de operationele verantwoordelijken en laat toe om snelle en effectieve actie te ondernemen waar nodig.

Samenstelling op 1/1/2018:

Véronique Léonard, Dirk Wouters (voorzitter), Vic Pourbaix en Marc Wijnants.



Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur bekrachtigt de door het Directiecomité gevoerde strategie en beoordeelt periodiek de belangrijkste beleidslijnen.

De leden staan in voor de bewaking en de promotie van hoge ethische normen en integriteitsstandaarden. Zij begrijpen de risico's die de bank loopt en leggen aanvaardbare niveaus vast door de bepaling van duidelijke tolerantieniveaus en risicolimieten.

Samenstelling op 1/1/2018:

Jan Suykens (voorzitter), Luc Bertrand, Piet Dejonghe, Jacques Delen, Paul De Winter, Willy Lenaers, Véronique Léonard, Vic Pourbaix, Caroline Ven, Marc Wijnants en Dirk Wouters (bestuurders).

Remuneratiecomité

Het remuneratiecomité regelt de financiële vergoedingen met bestuurders en bepaalt het bedrag van hun bezoldigingen.

Samenstelling op 1/1/2018:

Luc Bertrand, Willy Lenaers

Risicocomité

Vanuit het risicocomité wordt op gestructureerde en permanente wijze toezicht gehouden op risico's en risicoposities van de instelling en haar dochtervennootschappen.

Samenstelling op 1/1/2018:

Piet Dejonghe, Jan Suykens en Caroline Ven

De leden van het risicocomité bezitten individueel de nodige kennis, deskundigheid, ervaring en vaardigheden om de strategie en de risicotolerantie van de instelling te begrijpen en te bevatten.

Het Risicocomité is een intern en autonoom orgaan dat toezicht houdt op risico's en risicoposities van Bank J. Van Breda & C° (waaronder de divisies ABK bank en Van Breda Car Finance). Daartoe laat het zich door de diverse activiteiten en afdelingen, op een volgens haar bepaalde frequentie, informeren omtrent alle risico-aangelegenheden.

Het is een forum van reflectie en toetsing van risicogebonden materies (zeker voor wat de moeilijk kwantificeerbare risico's betreft) aan de risicoappetijt zoals goedgekeurd door de Raad van Bestuur. Het risicocomité doet aanbevelingen inzake de prioriteitstelling en/of te hanteren procedures in operationele processen of projecten, wanneer dit vanuit risicobeheersing noodzakelijk is.

Auditcomité

Het auditcomité staat in voor het toezicht op het financieel rapporteringsproces, op de naleving van de administratieve, juridische en fiscale regels en op de uitwerking van interne controleprocedures. Hiervoor staat het in rechtstreeks contact met respectievelijk de externe en interne audit.

Samenstelling op 1/1/2018:

Willy Lenaers, Jan Suykens en Caroline Ven

Alle leden van het auditcomité beschikken over de nodige deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit.

Jan Suykens is voorzitter van het executief comité van Ackermans & van Haaren sinds 2016. Hij is licentiaat in de toegepaste economische wetenschappen (UFSIA, 1982) en behaalde aansluitend een

MBA aan de Columbia University (1984). Hij werkte een aantal jaren bij Generale Bank in Corporate en Investment Banking vooraleer hij in 1990 Ackermans & van Haaren vervoegde.

Willy Lenaers is licentiaat Rechten (R.U. Gent 1976) en gegradueerde in de Fiscale Wetenschappen (Brussel 1980). Hij bekleedde verscheidene functies in de Kredietbank Groep tussen 1977 en 1999 en diverse bestuurdersmandaten.

Caroline Ven is Licentiaat TEW (UFSIA 1993) en behaalde een Master in e-Business aan de Antwerp Management School (Antwerpen 2003). Zij begon haar carrière bij Kredietbank op de Economische Studiedienst. Ze was Directeur van het Economisch Departement van het VBO en Directeur van VKW Metena. Zij was verantwoordelijk voor de beleidscoördinatie in de kabinetten van Eerste Minister Yves Leterme en Eerste Minister Herman Van Rompuy. Zij was van 2011 tot 2016 Gedelegeerd Bestuurder van Etion. Zij bekleedt vandaag diverse bestuurdersmandaten.

Specifieke functies

Interne audit is een onafhankelijke, objectieve beoordelingsfunctie, gericht op het onderzoek en de beoordeling van de goede werking van de operationele afdelingen en het kantorennet. Ze evalueert de doeltreffendheid en de efficiëntie van de interne controle en geeft advies om de werking te verbeteren.

Verantwoordelijke Interne audit:

Kristin.VandenEynden@bankvanbreda.be

De **adviseur voor cliënttevredenheid** (vroeger: ombudsvrouw) is een neutraal en onafhankelijk bemiddelaar die een oplossing tracht uit te werken voor elk geschil met een cliënt waarvoor binnen een redelijke termijn geen bevredigend antwoord is gegeven door een afdeling of een kantoor.

cliententevredenheid@bankvanbreda.be

Tel. 0800 93004

Risk management is een onafhankelijke functie met als doel de interne risicobeheersing verder in te bedden in de cultuur en de dagelijkse praktijk van onze bank. Centraal in haar werkzaamheden staan adviesverlening en opvolging van en rapportering over operationele activiteiten. De kerntaken hebben betrekking op alle risico's waaraan onze bank onderworpen kan zijn.

Het kredietrisico, het operationele risico, rente- en liquiditeitsrisico zijn risico's die van dichtbij worden gevolgd. Risicometing en -rapportering zorgen er mee voor dat de operationele afdelingen goed gewapend zijn om hun risico's op gepaste wijze onder controle te houden.

Verantwoordelijke Risk Management:

Ann.DeWit@bankvanbreda.be

Compliance is een onafhankelijke functie die de naleving van de regels die verband houden met de integriteit van het bankieren controleert en bevordert. Het integriteitsbeleid richt zich prioritair tot volgende domeinen: witwaspreventie, voorkomingsbeleid fiscale mechanismen, transacties in financiële instrumenten, handel met voorkennis, koersmanipulatie, wetgeving op de privacy, discretieplicht, deontologische codes en dergelijke.

Verantwoordelijke Compliance:

Frieda.Seghers@bankvanbreda.be

Sterk voor de toekomst

Bank J.Van Breda & C° heeft in 2017 sterke financiële resultaten neergezet.

- De nettowinst bedraagt 39,1 miljoen euro. Het eigen vermogen (deel van de groep) groeit aan tot 539 miljoen euro.
- De liquiditeits- en solvabiliteitsratio's blijven op een zeer solide niveau.

De resultaten werden ondersteund door het goede beursklimaat en een heropleving van het optimisme onder Europese consumenten en ondernemers. De Europese economie geniet momenteel van een breed gedragen positief momentum waardoor, in navolging van de Federal Reserve (Amerikaanse centrale bank), ook de Europese Centrale Bank (ECB) wil starten met het verstrakken van haar beleid. Deze ommekeer kan echter met de nodige nervositeit gepaard gaan. Bovendien mogen we niet vergeten dat de huidige groeicyclus intussen de op één na langste van het moderne economische tijdperk is.

De blijvende druk op de rentemarges, de hoge bankenheffingen en de noodzakelijke investeringen in de toekomst drukken op de winstgroei. Maar Bank J.Van Breda & C° blijft goed gewapend voor de toekomst in elk van de 3 activiteitsdomeinen.

- Onze hoge cliëntentevredenheid zorgt voor trouwe cliënten en enthousiaste ambassadeurs om nieuwe cliënten aan te trekken.
- Onze commerciële slagkracht en onze positionering moeten het mogelijk maken het toevertrouwd vermogen verder te doen groeien. De impact van deze groei op het operationeel resultaat zal mee afhangen van de evolutie van de rentemarge en de concurrentiële omgeving.
- We blijven verder investeren in onze toekomst zowel wat betreft commerciële slagkracht als efficiëntie. Digitalisering zal hierin een cruciale rol blijven spelen. Met een modern en geïntegreerd IT-platform hebben we een sterke uitgangspositie.
- We blijven kostenbewust en streven naar een hoge efficiëntie.
- Onze eigen beleggingsportefeuille wordt conservatief belegd. Dit drukt op het rendement maar vermindert de volatiliteit van het resultaat.
- De afgelopen jaren waren de afschrijvingen op de kredietportefeuille beperkt. Onze conservatieve politiek zou ook in de toekomst moeten bijdragen tot het beperken van de kredietverliezen.
- De concurrentie in de markt van autofinancieringen en leasing zal wellicht aanhouden en de evolutie van de autoverkoop is onzeker. Van Breda Car Finance heeft echter een goede reputatie en een solide band met haar partners om de marktpositie te handhaven.

Het handelsfonds, de reputatie, de positionering, de voortdurende investeringen en de gezonde financiële structuur van de bank vormen een solide basis voor een financieel performante groei op lange termijn.

De Raad van Bestuur dankt alle medewerkers voor de geleverde inspanningen en de resultaten van 2017.

Dirk Wouters
Voorzitter van het Directiecomité
Bank J.Van Breda & C°

Jan Suykens
Voorzitter van de Raad van Bestuur
Bank J.Van Breda & C°

Geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2017 (periode vanaf 1 januari 2017 tot en met 31 december 2017) van Bank J.Van Breda & C° nv opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) en volgens een going concern basis.

Doordat de consolidatiekring dezelfde is bevat dit rapport ook de pijler III toelichtingen volgens deel VIII van de Capital Requirement Regulation (CRR) in de mate dat deze van toepassing zijn voor Bank J. Van Breda & C°.

De IFRS jaarrekening met toelichtingen is opgesteld in duizenden euro. Bij afwijking hiervan wordt dit expliciet vermeld bij de betrokken tabellen.

GECONSOLIDEERDE BALANS

ACTIVA	Toelichting	2017	2016
I. Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	8.1	311.756	40.812
II. Vorderingen op kredietinstellingen	8.2	88.863	74.156
III. Financiële activa			
1. Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	8.3	410	1.287
2. Financiële activa beschikbaar voor verkoop	8.4	427.712	582.039
3. Leningen en vorderingen (inclusief financiële leasing)	8.5	4.528.679	4.223.318
4. Wijzigingen in reële waarde van de afgedekte posities bij indekking van het renterisico van een portefeuille	9.6	3.952	11.469
5. Derivaten gebruikt ter indekking	8.6	3.650	1.421
IV. Materiële vaste activa			
1. Terreinen, gebouwen en uitrusting	9.11	41.578	40.054
V. Goodwill en andere immateriële activa	9.12	2.930	5.179
VI. Investeringen in geassocieerde ondernemingen administratief verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	1.2/8.7	1.220	1.070
VII. Belastingvorderingen			
1. Actuele belastingen		4.757	1.455
2. Uitgestelde belastingen	9.15	735	2.624
VIII. Overige activa	8.8	8.396	7.356
TOTAAL ACTIVA		5.424.639	4.992.240

VERPLICHTINGEN	Toelichting	2017	2016	
I. Financiële verplichtingen				
1. Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	8.3	127	1.293	
2. Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs				
2.1. Deposito's van kredietinstellingen	8.9	27.458	24.422	
2.2. Deposito's van klanten	8.10	4.505.512	4.180.089	
2.3. In schuldbewijzen belichaamde verplichtingen	8.11	253.114	161.693	
2.4. Achtergestelde verplichtingen	8.12	60.265	65.748	
3. Derivaten gebruikt ter indekking	8.6	9.245	14.487	
II. Voorzieningen				
III. Belastingverplichtingen				
1. Actuele belastingen		2.286	9	
2. Uitgestelde belastingen	9.15	0	283	
IV. Overige verplichtingen				
		8.13	19.920	19.418
TOTAAL VERPLICHTINGEN		4.885.801	4.473.845	
V. Geplaatst kapitaal				
		3.1	17.500	17.500
VI. Geconsolideerde reserves				
		3.1	519.393	496.449
VII. Herwaarderingsreserves				
		3.1	1.824	4.307
VIII. Minderheidsbelangen				
		3.2	120	138
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		538.838	518.395	
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		5.424.639	4.992.240	

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

WINST- EN VERLIESREKENING	Toelichting	2017	2016
I. Financiële en bedrijfsinkomsten			
1. Interestresultaat, waarvan	9.1	79.100	81.027
<i>Interestbaten</i>		104.970	113.571
<i>Interestlasten</i>		-25.869	-32.543
2. Ontvangen dividenden	9.2	2.637	1.940
3. Vergoedingen en commissies, waarvan	9.3	55.637	48.011
<i>Ontvangen vergoedingen en commissies</i>		57.813	49.285
<i>Betaalde vergoedingen en commissies</i>		-2.176	-1.274
4. Gerealiseerde winst (+)/verlies (-) op financiële activa beschikbaar voor verkoop	9.4	1.441	835
5. Winst (+)/verlies (-) op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	9.5	-218	-517
6. Winst (+)/verlies (-) op kasstroomindekkingen, waarvan	9.6	-318	-515
<i>Uit het eigen vermogen overgeboekte winst (+)/verlies (-) op indekkingsinstrumenten</i>		-318	-515
<i>Niet-effectief deel van de wijziging in reële waarde van indekkingsinstrumenten</i>		0	0
7. Winst (+)/verlies (-) op reële waarde indekkingen	9.6	451	382
8. Winst (+)/verlies (-) uit het wisselbedrijf		1.142	1.302
9. Gerealiseerde winst (+)/verlies (-) op andere activa	9.7	1	0
10. Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten, waarvan	9.8	1.507	1.497
<i>Overige bedrijfsopbrengsten</i>		1.535	1.560
<i>Overige bedrijfskosten</i>		-27	-63
Bankproduct		141.380	133.964
II. Administratieve kosten			
1. Personeelskosten	9.9	-43.473	-39.077
2. Algemene en administratieve kosten	9.10	-24.973	-23.906
III. Bankheffingen			
	9.10	-8.407	-8.152
IV. Afschrijvingen			
1. Op materiële vaste activa (terreinen, gebouwen en uitrusting)	9.11	-2.763	-3.005
2. Op immateriële activa	9.12	-2.486	-2.581
V. Voorzieningen			
	9.13	-1.491	-2.854
Totaal van administratieve kosten, afschrijvingen en voorzieningen		-83.592	-79.576
VI. Bijzondere waardeverminderingen			
1. Op voor verkoop beschikbare financiële activa	9.14	0	-207
2. Op leningen en vorderingen	9.14	-1.660	-588
3. Op goodwill	9.14	0	0
VII. Aandeel in de winst of verlies van geassocieerde ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode			
	8.7	358	210

VIII. Afboeking schuld uitgesloten vennoten ABK	10.1	1.154	1.429
---	------	-------	-------

Winst voor belastingen		57.640	55.232
Winstbelastingen	9.15	-18.486	-17.417
Winst over de verslagperiode		39.154	37.815
Winst over de verslagperiode toe te rekenen aan minderheidsbelangen		73	79
Winst over de verslagperiode toe te rekenen aan de aandeelhouders		39.081	37.736

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	Toelichting	2017	2016
Winst over de verslagperiode		39.154	37.815

Niet-gerealiseerde resultaten die later kunnen worden overgeboekt naar de winst- en verliesrekening

Activa beschikbaar voor verkoop

Wijzigingen in de reële waarde	8.4	-2.629	-1.317
Overboekingen naar de winst- en verliesrekening (desinvesteringen)	9.4	-1.441	-835
Overboekingen naar de winst- en verliesrekening (waardeverminderingen)	9.14	0	207
Belastingen		1.393	499
Niet-gerealiseerde resultaten op activa beschikbaar voor verkoop, na belastingen		-2.678	-1.446

Kasstroomindekkingen

Effectief deel van wijzigingen in de reële waarde

Overboekingen naar de winst- en verliesrekening (stopzettingen)	9.6	318	515
Belastingen		-123	-175
Niet-gerealiseerde resultaten op kasstroomindekkingen, na belastingen		195	340

Niet-gerealiseerde resultaten die nooit overgeboekt worden naar de winst- en verliesrekening

Toegezegdpensioenregelingen

Actuariële winsten en verliezen	10.3.2	-42	184
Belastingen		42	-63
Actuariële winsten en verliezen op toegezegdpensioenregelingen, na belastingen		0	122

Totaal niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode na belastingen		-2.484	-985
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode		36.671	36.830
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode toe te rekenen aan minderheidsbelangen		73	79
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap		36.597	36.751

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN WIJZIGINGEN IN HET EIGEN VERMOGEN

EIGEN VERMOGEN	Geplaatst kapitaal	Geconsolideerde reserves				Herwaarderingsreserves			Totaal eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
		Ingehouden winsten	Actuariële winsten en verliezen op te bereiken doelpensioenplannen	Op aandelen gebaseerde vergoedingen	Subtotaal	Activa beschikbaar voor verkoop	Kasstroom-indekkingen	Subtotaal			
Toelichting	3.1	3.1	3.1/10.3.2	3.1/10.3.1		3.1/9.4	3.1/9.6			3.2	
BEGINSALDO, 1 JANUARI 2016	17.500	471.735	319	6.665	478.720	6.182	-768	5.414	501.634	125	501.758
Uitkering dividend vorig boekjaar		-20.215			-20.215				-20.215	-65	-20.280
Uitkering tussentijds dividend					0				0		0
Resultaat van het boekjaar		37.736			37.736				37.736	79	37.815
Niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar			121		121	-1.446	340	-1.107	-985	0	-985
Op aandelen gebaseerde vergoedingen (bijdrage van de moedermaatschappij)				86	86				86		86
Andere		2.653	0	-2.653	0	0		0	0	0	0
EINDSALDO, 31 DECEMBER 2016	17.500	491.910	440	4.099	496.449	4.736	-428	4.307	518.256	138	518.395
BEGINSALDO, 1 JANUARI 2017	17.500	491.910	440	4.099	496.449	4.736	-428	4.307	518.256	138	518.395
Uitkering dividend vorig boekjaar					0				0	-78	-78
Uitkering tussentijds dividend		-17.550			-17.550				-17.550		-17.550
Resultaat van het boekjaar		39.081			39.081				39.081	73	39.154
Niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar			0		0	-2.678	195	-2.483	-2.484	0	-2.484
Op aandelen gebaseerde vergoedingen (bijdrage van de moedermaatschappij)				1.420	1.420				1.420		1.420
Andere		280	0	-286	-6	0		0	-6	-14	-20
EINDSALDO, 31 DECEMBER 2017	17.500	513.720	440	5.233	519.393	2.058	-233	1.824	538.718	120	538.838

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

KASSTROOMOVERZICHT	Toelichting	2017	2016
Bedrijfsactiviteiten			
Nettowinst (+)/-verlies (-) over de verslagperiode		39.081	37.736
Aanpassingen om nettowinst te doen aansluiten bij de nettokasstromen met betrekking tot de bedrijfsactiviteiten			
Actuele en uitgestelde belastinguitgaven, opgenomen in de winst- en verliesrekening	9.15	18.486	17.417
Minderheidsbelangen		73	79
Aandeel in resultaat van geassocieerde ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	8.7	-358	-210
Dividend ontvangen van geassocieerde ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	8.7	209	157
Investerings- en financieringsactiviteiten			
Afschrijvingen	9.11/9.12	5.248	5.586
Resultaat op verkoop van financiële vaste activa	9.7	-1	0
Afboeking schuld uitgesloten vennoten ABK Bank		-1.154	-1.429
Bedrijfsactiviteiten			
Bijzondere waardeverminderingen	9.14	1.751	902
Toename (+)/afname (-) voorzieningen	9.13	1.615	2.955
Resultaten uit kasstroomindexeringen	9.6	318	515
Resultaten uit reële waarde indexeringen	9.6	-451	-382
Resultaten op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	9.5	218	517
Resultaten op financiële activa beschikbaar voor verkoop	9.4	5.105	4.343
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	9.9	1.420	86
Overige aanpassingen		-173	-119
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten voor wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen		71.388	68.153
Toename (-)/afname (+) van bedrijfsactiva (exclusief geldmiddelen & kasequivalenten)			
toename (-)/afname (+) in tegoeden bij centrale banken	8.1	-273.045	-5.623
toename (-)/afname (+) vorderingen op kredietinstellingen	8.2	5.095	294
toename (-)/afname (+) van leningen en vorderingen	8.5	-307.180	-291.866
toename (-)/afname (+) van voor verkoop beschikbare financiële activa	8.4	142.836	4.492
toename (-)/afname (+) van de te ontvangen interesten van financiële activa		2.411	1.936
toename (-)/afname (+) van overige activa	8.8	-844	-1.300
Toename (+)/afname (-) van verplichtingen (exclusief geldmiddelen & kasequivalenten)			
toename (+)/afname (-) van deposito's van kredietinstellingen	8.9	2.261	-16.963
toename (+)/afname (-) van deposito's van klanten	8.10	330.210	284.818
toename (+)/afname (-) van in schuldbewijzen belichaamde verplichtingen	8.11	91.421	-4.489
toename (+)/afname (-) van achtergestelde verplichtingen (excl. verlopen intrest)	8.12	409	1.398
toename (+)/afname (-) van te betalen interesten op financiële verplichtingen		-4.696	-7.102
toename (+)/afname (-) van overige verplichtingen	8.13	1.126	-2.207
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		61.390	31.542
Ontvangen (+)/betaalde (-) belasting op het resultaat		-16.230	-15.166
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		45.160	16.376

Investeringsactiviteiten

Betalingen om materiële vaste activa te verwerven	9.11	-4.287	-4.635
Betalingen om immateriële activa te verwerven	9.12	-238	-679
Andere betalingen met betrekking tot investeringsactiviteiten		-195	-262
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		-4.720	-5.575

Financieringsactiviteiten

Uitgekeerde dividenden		-17.628	-20.280
Terugbetaling van achtergestelde verplichtingen		-5.794	-2.171
Andere betalingen met betrekking tot financieringsactiviteiten		-20	0
Andere ontvangsten met betrekking tot financieringsactiviteiten		1	0
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-23.441	-22.451

Toename van geldmiddelen en kasequivalenten via bedrijfscombinaties

Netto toename in geldmiddelen en kasequivalenten	16.999	-11.651
Geldmiddelen en kasequivalenten op de begindatum (*)	24.976	36.627
Geldmiddelen en kasequivalenten op de einddatum (*)	41.975	24.976

(*) Geldmiddelen en kasequivalenten zijn gedefinieerd als: kas, beleggingen bij centrale banken, postcheque- en girodiensten en vorderingen op kredietinstellingen (daggeldleningen en zichtrekeningen) verminderd met de deposito's van centrale banken en schulden tegenover kredietinstellingen (daggeldontleningen en zichtrekeningen).

Aansluiting Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken (balansrubriek) met geldmiddelen en kasequivalenten (cashflowstatement)	2017	2016
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken (actief)	311.756	40.812
- Tegoeden bij centrale banken (monetaire reserve)	-308.038	-34.993
+ Vorderingen op kredietinstellingen (daggeldleningen en zichtrekeningen)	48.123	28.272
- Deposito's van kredietinstellingen (daggeldleningen en zichtrekeningen)	-9.866	-9.115
Geldmiddelen en kasequivalenten	41.975	24.976

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Bank J. Van Breda & C° NV over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2017

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Bank J. Van Breda & C° NV (de "Vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen de "Groep"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de controle van de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2017, alsook het verslag betreffende de overige door wet-, regelgeving en normen gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 26 maart 2015 overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2017. Wij zijn niet in staat geweest de datum van onze initiële benoeming te bepalen. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Bank J. Van Breda & C° NV uitgevoerd gedurende 24 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 opgesteld in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening omvat de geconsolideerde balans op 31 december 2017 alsook de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum evenals de toelichting bestaande uit een overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing. Het totaal van de geconsolideerde balans bedraagt EUR 5.424.639 (000) en de geconsolideerde winst- en verliesrekening sluit af met een winst van de verslagperiode toe te rekenen aan de aandeelhouders van EUR 39.081 (000).

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van het geconsolideerd geheel van de Groep op 31 december 2017 alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's). Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde 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 geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Bijzondere waardeverminderingen voor leningen en vorderingen op cliënten

We verwijzen naar secties 4.2.2, 8.5 en 9.14 van de geconsolideerde jaarrekening.

— Omschrijving

De netto portefeuille van leningen en vorderingen aan cliënten bedroeg EUR 4.529 miljoen op 31 december 2017. Leningen en vorderingen op cliënten worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs verminderd met de bijzondere waardeverminderingen voor kredietverliezen (EUR 27,5 miljoen).

Het bepalen van bijzondere waardeverminderingen voor kredietverliezen vereist een significante beoordeling vanwege het management, zoals het identificeren van leningen en vorderingen op cliënten die verslechteren, de beoordeling van het objectief bewijs voor bijzondere waardevermindering, de waarde van het onderpand en de inschatting van de realiseerbare waarde.

Vanwege de significantie van leningen en vorderingen op cliënten en de gerelateerde onzekerheid bij de inschatting van de kredietverliezen, beschouwen we de waardering van de leningen en vorderingen op cliënten als een kernpunt voor onze controle.

— Onze controlewerkzaamheden

Onze controlewerkzaamheden omvatten onder meer volgende elementen:

- We hebben de opzet en de effectiviteit van controles geëvalueerd met betrekking tot de waardering van leningen, vorderingen op cliënten en onderpandgegevens, de bepaling van risico ratings en het proces voor de identificatie en beheer van betalingsachterstanden.
- We hebben controleprocedures uitgevoerd om portefeuilles met een hoog risico te identificeren. Deze procedures omvatten, onder meer, een evaluatie van de stresstesten zoals uitgevoerd door het management.
- We hebben op steekproefbasis kredietdossiers nagekeken om de invorderbaarheid van de leningen en vorderingen op cliënten te beoordelen. Hierdoor hebben we de waarschijnlijkheid van de realisatie, de waardering van het onderpand en andere mogelijke bronnen van terugbetaling beoordeeld.
- We hebben de belangrijkste veronderstellingen die door het management zijn gehanteerd, vergeleken met onze kennis van de relevante industrieën en bedrijfsomgevingen.
- We hebben geëvalueerd of de toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening op een adequate manier de kredietrisicopositie reflecteerden, inclusief de controles over identificatie en toelichting van leningen met respijt (“forbearance”), de waardering van het onderpand en de sensitiviteitsanalyse van belangrijke veronderstellingen.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde 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 geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde 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 Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep 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 geconsolideerde 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 Groep haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- Het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

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 geconsolideerde 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.

Verslag betreffende de overige door wet-, regelgeving en normen gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm 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 over de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en dat dit jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening is opgesteld overeenkomstig het artikel 119 van het Wetboek van vennootschappen.

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

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.
- 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 geconsolideerde jaarrekening.

Andere vermelding

- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Antwerpen, 21 maart 2018

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door



Peter Coox
Bedrijfsrevisor

TOELICHTINGEN

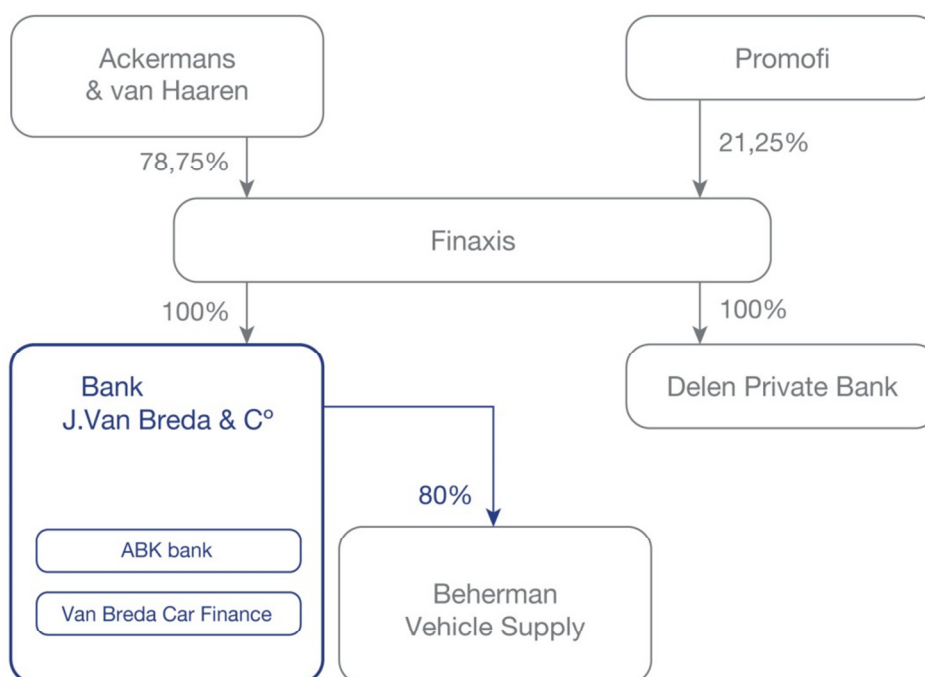
1. ALGEMENE INFORMATIE

Sinds 1998 zijn de aandelen van de bank verankerd in de holding Finaxis, net zoals deze van Delen Private Bank.

Vandaag is Ackermans & van Haaren NV met 78,75% van de aandelen (min één aandeel) de referentie-aandeelhouder van Finaxis. Het beursgenoteerde Ackermans & van Haaren is rechtstreeks eigenaar van 40% van de aandelen (min één aandeel); haar 100%-dochtervennootschap naar Luxemburgs recht, Profimolux is eigenaar van 38,75% van de aandelen Finaxis.

De overige 21,25% van de aandelen is in handen van Promofi NV. Promofi wordt uitiem gecontroleerd door de familie Delen.

Door Ackermans & van Haaren NV wordt eveneens een geconsolideerde jaarrekening opgesteld en gepubliceerd.



Als gevolg van de geruisloze fusie met Bank J. Van Breda & C° op 17/11/2017 is ABK bank nu een divisie van Bank J. Van Breda & C°. ABK Bank profileert zich als vermogensbegeleider voor particulieren en begeleidt haar particuliere cliënten met een langetermijnvisie in de opbouw, beheer en bescherming van hun vermogen. Daarbij blijft ABK bank trouw aan de traditie van eenvoudige en transparante producten. Sinds 1 april 2014 waren ABK bank en Van Breda Car Finance gefuseerd. Door de fusie van ABK bank met Bank J. Van Breda & C° is Van Breda Car Finance nu ook een divisie van Bank J. Van Breda & C°. Van Breda Car Finance is in heel België actief in de sector van de autofinanciering en de financiële autoleasing.

1.1 DOCHTERONDERNEMINGEN

De dochterondernemingen worden **integraal geconsolideerd**:

Naam van de onderneming	Ondernemingsnummer	Land van oprichting	Belangen% 31/12/2017	Belangen% 31/12/2016	Wijziging 2017 t.o.v. 2016
ABK bank CVBA	BE 0404.456.841	BE	NVT	99,99%	Ja
Beherman Vehicle Supply NV	BE 0473.162.535	BE	80%	80%	Neen

De activiteit van Beherman Vehicle Supply NV bestaat in het ter beschikking stellen van voertuigen aan autodealers (stockfinanciering).

Er zijn geen bestaande of verwachte materiële, praktische of juridische belemmeringen die een overdracht van eigen vermogen of terugbetaling van verplichtingen tussen de bank en haar dochterondernemingen in de weg staan.

1.2 JOINT VENTURES EN GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN

De joint ventures en geassocieerde deelnemingen worden opgenomen volgens de **vermogensmutatiemethode**:

- De activiteit van Finauto NV, Antwerpse Financiële Handelsmaatschappij NV en Financieringsmaatschappij Definco NV bestaat uit het verstrekken van autofinancieringen. Op de RvB van Definco van 27/11/2017 werd beslist over te gaan tot vereffening van de vennootschap in het eerste kwartaal van 2018.
- Informatica Van Breda NV levert diensten inzake het beheer van het informaticapark en de telecommunicatie-infrastructuur en adviesverlening hieromtrent aan een aantal vennootschappen waaronder Bank J. Van Breda & C°.

Naam van de joint venture	Ondernemingsnummer	Land van oprichting	Belangen% 31/12/2017	Belangen% 31/12/2016	Wijziging 2017 t.o.v. 2016
Finauto NV	BE 0464.646.232	BE	50%	50%	Neen
Antwerpse Financiële Handelsmaatschappij NV	BE 0418.759.886	BE	50%	50%	Neen
Financieringsmaatschappij Definco NV	BE 0415.155.644	BE	50%	50%	Neen
Informatica Van Breda NV	BE 0427.908.174	BE	40%	40%	Neen

Kerncijfers	2017				
	Activa (100%)	Verplichtingen (100%)	Omzet (100%)	Nettoresultaat (100%)	Boekwaarde (volgens belangen%)
Finauto NV	1.637	1.375	1.280	1	131
Antwerpse Financiële Handelsmaatschappij NV	1.348	411	1.437	687	469
Financieringsmaatschappij Definco NV	274	0	45	24	137
Informatica Van Breda NV	5.871	4.664	11.064	5	483
Totaal	9.130	6.449	13.825	717	1.220

Kerncijfers	2016				
	Activa (100%)	Verplichtingen (100%)	Omzet (100%)	Netto- resultaat (100%)	Boekwaarde (volgens belangen%)
Finauto NV	1.711	1.450	1.304	1	131
Antwerpse Financiële Handelsmaatschappij NV	863	252	899	360	305
Financieringsmaatschappij Definco NV	310	3	98	57	153
Informatica Van Breda NV	7.604	6.402	9.985	5	481
Totaal	10.487	8.106	12.286	422	1.070

Er zijn in deze ondernemingen zowel in 2017 als in 2016 **geen** niet-gerealiseerde resultaten (verwerkt via het eigen vermogen).

2. GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgemaakt conform de **International Financial Reporting Standards (IFRS) en IFRIC interpretaties van kracht per 31 december 2017**, zoals goedgekeurd door de Europese Commissie. Grondslagen voor financiële verslaggeving die verder niet specifiek vermeld worden in deze jaarrekening, stemmen overeen met de IFRS zoals aanvaard door de Europese Unie.

2.1. BEOORDELINGEN EN SCHATTINGEN

De opstelling van de jaarrekeningen volgens de IFRS-normen verplicht tot het gebruik van **beoordelingen en schattingen**. Alhoewel de Raad van Bestuur meent dat ze met alle beschikbare informatie heeft rekening gehouden om deze beoordelingen en schattingen te bepalen, kan de werkelijkheid verschillen en kunnen die verschillen de jaarrekening beïnvloeden.

De schattingen en beoordelingen betreffen hoofdzakelijk de volgende onderwerpen:

- Veronderstellingen over parameters gebruikt bij de waardering van de verplichtingen verbonden aan sommige vergoedingen na uitdiensttreding (zie toelichting 10.3.2).
- Bepaling van de verwachte gebruiksduur en restwaarde van de immateriële en materiële vaste activa (zie verder onder punt 2.3.7 en 2.3.8 van de grondslagen voor financiële verslaggeving).
- Schatting van de realiseerbare waarde bij het erkennen van bijzondere waardeverminderingen (zie verder onder punt 2.3.10 van de grondslagen voor financiële verslaggeving).
- Bepaling van de teruggenomen verplichting inzake het scheidingsaandeel van ABK. De terugname van de verplichting werd bepaald op basis van de statistieken omtrent de levensverwachting in België (zie ook toelichtingen 8.13 en 10.1).

2.2. WIJZIGINGEN IN DE GRONDSLAGEN EN METHODOLOGIE

2.2.1 Wijzigingen boekjaar 2017

De toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving zijn **consistent** met die van het vorige boekjaar. De **nieuwe en gewijzigde IFRS-standaarden en interpretaties die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2017 hebben** geen materiële impact op de geconsolideerde jaarrekening van de groep.

2.2.2 Wijzigingen boekjaar 2018

Volgende voor de groep relevante standaarden, aanpassingen aan standaarden en interpretaties, door de IASB (*International Accounting Standards Board*) tot en met 31/12/2017 gepubliceerd, zijn nog niet van toepassing maar worden **van kracht vanaf het boekjaar 2018**:

- IFRS 9 Financiële instrumenten
- IFRS 15 Opbrengsten van contracten met klanten

Hieronder worden de resultaten van de impactanalyse van deze nieuwe standaarden op de geconsolideerde financiële staten van de groep weergegeven.

2.2.1.1 IFRS 9

IFRS 9 vervangt IAS 39 en definieert een **nieuwe classificatie en waardering van financiële activa en verplichtingen**, het introduceert een **model voor verwachte verliezen voor kredietrisico's (hierna ook ECL – expected credit losses)** en regelt nieuwe hedge accounting vereisten. Macro hedging wordt apart van IFRS 9 behandeld en de nieuwe standaard daarover is nog niet finaal. In afwachting kiest de groep ervoor om de hedge accounting vereisten van IAS 39 te blijven toepassen.

De groep zal gebruik maken van de mogelijkheid om de vergelijkende gegevens niet te herwerken. Hierdoor zal de impact bij aanvang voor zowel de classificatie en waardering van financiële instrumenten als de bepaling van verwachte verliezen voor kredietrisico's worden toegepast in de openingsbalans per 1/1/2018, zonder aanpassing van de vorige periodes. Gezien de groep enkel macro hedging toepast, is er geen impact voor hedge accounting per 1/1/2018.

De organisatie, processen en governance werden aangepast opdat de hieronder beschreven beoordelingen, berekeningen en periodieke review in een going concern kunnen worden uitgevoerd volgens de IFRS 9 richtlijnen.

De nieuwe vereisten vragen ook bijkomende toelichtingen in de periodieke financiële staten van de groep. Aan de hand van een GAP-analyse worden de nodige voorbereidingen getroffen opdat de vereiste gegevens kunnen worden verstrekt.

2.2.1.1.1 Impact van de nieuwe classificatie en waardering van financiële instrumenten

IFRS 9 voorziet 3 categorieën voor de classificatie van financiële activa, die verwijzen naar de manier waarop de activa gewaardeerd worden: amortised cost, FVOCI (fair value through other comprehensive income) en FVTPL (fair value through profit & loss). De IAS 39-categorieën held to maturity, loans & receivables en available for sale houden op te bestaan. Inzake de classificatie en waardering van financiële verplichtingen loopt IFRS 9 in grote mate gelijk met IAS 39.

De nieuwe classificatie onder IFRS 9 is het resultaat van een aantal beoordelingen die de groep heeft uitgevoerd voor de verschillende groepen financiële instrumenten.

De **beoordeling van het business model (BM)** gebeurt voor elke groep van rentedragende financiële activa die op dezelfde manier beheerd worden voor wat betreft het genereren van kasstromen:

- held-to-collect (HTC): door de contractuele kasstromen te ontvangen over de looptijd van de activa;
- held-to-collect & sell (HTC&S): door zowel contractuele kasstromen te ontvangen als door de financiële activa zelf regelmatig te verkopen;
- andere: bijvoorbeeld trading.

De **beoordeling van de eigenschappen van de contractuele kasstromen of SPPI-test** gebeurt per productgroep (rentedragende financiële activa met gelijkaardige kasstroomeigenschappen) of waar nodig op individuele basis. Er wordt beoordeeld of het instrument op gespecificeerde data kasstromen genereert die enkel betalingen zijn van kapitaal en intrest op het uitstaand kapitaal (SPPI: solely payments of principal and interest).

Deze test kan bijvoorbeeld falen wanneer de gehanteerde referentierente sterk afwijkt van de renteherzieningsperiode (zoals bij een maandelijkse herprijzing aan een 1-jaars rentevoet), wanneer een buitensporige wederbeleggingsvergoeding voorzien is of wanneer het bedrag of tijdstip van de kasstromen eenzijdig kan gewijzigd worden door een tegenpartij.

De huidige **aandelen en fondsen** in de beleggingsportefeuille worden niet aangehouden voor handelsdoeleinden. De groep kiest er bij de eerste toepassing van IFRS 9 voor om deze instrumenten op te nemen in de categorie **FVOCI**. Bij verkopen worden eventuele gerealiseerde meer-/minwaarden echter niet overgeboekt naar de winst- en verliesrekening (no recycling).

Derivaten worden steeds opgenomen in de categorie **FVTPL**. Een klein deel daarvan betreft termijnwisselverrichtingen aangaan met klanten en de eventuele indekkingen daarvan bij kredietinstellingen. Het grootste deel betreft renteswaps die aangehouden worden ter indekking van het renterisico van de kredietportefeuille: zij blijven administratief verwerkt worden als reëlewaardeindekkingen onder IAS 39 tot een nieuwe macro hedging standaard wordt ingevoerd.

Onderstaande tabel toont aan dat de nieuwe classificatie van financiële activa en verplichtingen geen impact heeft op de openingsbalans per 1/1/2018, op basis van de uitgevoerde beoordelingen (dit is weliswaar zonder de impact van ECL's, zie verder).

	Oude IAS 39 - categorie	Nieuwe IFRS 9 - categorie	Boekwaarde IAS 39	Boekwaarde IFRS 9 (zonder ECL)
Financiële activa				
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	Loans and receivables	Amortised cost (BM: HTC; SPPI: ok)	311.756	311.756
Vorderingen op kredietinstellingen	Loans and receivables	Amortised cost (BM: HTC; SPPI: ok)	88.863	88.863
Kredieten verstrekt aan klanten (incl FV hedge effecten voor ingedekte portefeuille)	Loans and receivables	Amortised cost (BM: HTC; SPPI: ok)	4.532.631 (*)	4.532.631 (*)
Beleggingsportefeuille – commercial paper	Available for sale	Amortised cost (BM: HTC; SPPI: ok)	0	0
Beleggingsportefeuille – rentedragende effecten	Available for sale	FVOCI (BM: HTC&S; SPPI: ok)	427.139	427.139
Beleggingsportefeuille – aandelen en fondsen	Available for sale	FVOCI (no recycling)	573	573
Derivaten gebruikt ter afdekking onder IAS 39	FVTPL (IAS 39 FV Hedging)	FVTPL (IAS 39 FV Hedging)	3.650	3.650
Derivaten in trading (niet aangemerkt als afdekking onder IAS 39)	FVTPL	FVTPL (verplicht)	410	410
Totaal financiële activa			5.365.022	5.365.022

Financiële verplichtingen				
Deposito's van kredietinstellingen	Amortised cost	Amortised cost	27.458	27.458
Deposito's van klanten	Amortised cost	Amortised cost	4.505.512	4.505.512
In schuldbewijzen belichaamde verplichtingen	Amortised cost	Amortised cost	253.114	253.114
Achtergestelde verplichtingen	Amortised cost	Amortised cost	60.265	60.265
Derivaten gebruikt ter afdekking onder IAS 39	FVTPL (IAS 39 FV Hedging)	FVTPL (IAS 39 FV Hedging)	9.245	9.245
Derivaten in trading (niet aangemerkt als afdekking onder IAS 39)	FVTPL	FVTPL (verplicht)	127	127
Totaal financiële verplichtingen			4.855.722	4.855.722

(*) bedrag inclusief leasingcontracten, die niet in scope zijn voor IFRS 9 classificatie en measurement, maar wel voor IFRS 9 ECL-vereisten.

2.2.1.1.2 Impact van de invoering van een model voor verwachte verliezen voor kredietrisico's

Met de invoering van IFRS 9 wordt overgestapt van een 'incurred loss' model naar een 'expected loss' model. De kritiek op IAS 39 voor wat betreft het erkennen van kredietverliezen is: "too little & too late". Onder IFRS 9 dient een voorziening te worden aangelegd voor verwachte verliezen bij aanvang van het contract. In het algemeen zullen alle financiële activa een voorziening voor kredietverliezen dragen (mits enkele uitzonderingen).

Modellering

De verschillende portefeuilles financiële activa worden onderverdeeld in 3 niveaus (stages):

- Stage 1-contracten, waarvoor een '1-year expected credit loss' wordt berekend: bij aanvang van het contract wordt een voorziening voor verwachte kredietverliezen aangelegd op basis van de waarschijnlijkheid dat zich binnen de 12 maanden gebeurtenissen zullen voordoen die aanleiding geven tot het staken van betaling.
- Stage 2-contracten, waarvoor een 'lifetime expected credit loss' wordt berekend: zodra een significante stijging in kredietrisico wordt vastgesteld sinds de aanvang van het contract wordt een voorziening voor kredietverliezen aangelegd over de verwachte levensduur van het contract.
- Stage 3-contracten, dit zijn niet-performante contracten waarvoor waardeverminderingen individueel berekend blijven.

Een waarderingsmodel berekent de kredietverliezen voor stage 1 en 2 in regel met de literatuur over IFRS9 ECL-modellering. Voor de niet-performante kredieten in stage 3 (incurred credit loss) wijzigt er niets.

De '1-year expected credit loss' en 'lifetime expected credit loss' worden voor ieder individueel contract berekend op basis van het aflossingsplan en volgende modelparameters:

- PD staat voor 'Probability of Default' of de kans op default in een bepaalde periode. De PD-modellering is opgezet door middel van migratiematrix op basis van bestaande interne kredietratings.
- Loss given default (LGD) stelt verwacht verlies voor in geval van default. Het LGD-bedrag wordt bekomen uit de 'exposure at default' en de in pand genomen waarborgen.
- 'Survival Probability' is de kans dat een contract nog in aanmerking komt voor kredietverliezen. De 'Survival Probability' wordt berekend aan de hand van:
 - de kans dat een contract niet van de balans is verdwenen na een eerdere default, en
 - de kans dat een contract nog niet verdwenen is van de balans ten gevolge van volledig vervroegde terugbetaling.
- De 'Effective Interest Rate' (EIR) is de effectieve interestvoet waarmee de verliezen worden verdisconteerd. Voor vastrentende contracten is dit de contractuele effectieve rentevoet; voor contracten met variabele rentevoet wordt de meest recente 'fixing' gebruikt.

De staging bij een significante stijging (of daling) in kredietrisico gebeurt op niveau van individuele contracten ('bottom-up' staging) op basis van een aantal criteria zoals betaalachterstand, hernegotiaties en rating categorie. Voor de individuele staging wordt de interne kredietrating gebruikt. Aangezien dit een criterium is dat gebaseerd is op het verleden, wordt hiernaast nog een aparte 'collective staging' logica gehanteerd om de macro-economische verwachtingen mee in rekening te nemen.

IFRS 9 voorziet de mogelijkheid een portefeuille met een laag risicoprofiel (bv. obligaties in een liquiditeitsportefeuille) een vrijstelling (low credit risk exemption) toe te kennen. Voor zo een portefeuille is een vereenvoudigde manier om een verhoogd risico te bepalen toegelaten. Dit is echter een uitzonderlijke situatie waarbij op basis van het lage kredietrisico op rapporteringsdatum kan worden geconcludeerd dat een significante stijging in kredietrisico zich niet heeft voorgedaan.

De modellering van de obligatieportefeuille gebeurt volgens dezelfde principes als deze gehanteerd voor de kredietportefeuille (zoals hierboven beschreven). De PD-modellering is gebaseerd op

migratiematrices aangeleverd door ratingbureau DBRS. Voorts passen we voor obligaties de 'low credit risk exemption' toe: zo lang deze obligaties hun investment grade rating categorie behouden, blijven ze in stage 1. Indien een obligatie toch naar een 'non-investment grade' rating categorie zou migreren, zal Bank J. Van Breda & Co één van volgende zaken doen:

- ofwel wordt de obligatie verkocht
- ofwel wordt de obligatie in stage 2 geplaatst met bijhorende 'lifetime ECL' boeking.

Kwantitatieve impact op de balans en het eigen vermogen

Onderstaande tabellen tonen de totale exposure (binnen- en buitenbalans) en verwachte kredietverliezen voor de 'performing loans' in de krediet-, Van Breda Car Finance- en obligatieportefeuille (exclusief interbancaire exposures, die volgens onze modellering geen aanleiding geven tot verwachte kredietverliezen).

	Totale exposure (binnen- en buitenbalans)	Geschat kredietverlies
Kredietportefeuille	4.542.325	3.124
Van Breda Car Finance portefeuille	390.457	1.194
Obligatieportefeuille	417.620	32
Totaal	5.350.403	4.350

Onderstaande tabel deelt de drie bovenstaande portefeuilles in op basis van het aantal dagen achterstal.

	Totale exposure (binnen- en buitenbalans)	Geschat kredietverlies
Zonder achterstal	5.165.683	3.743
1-30 dagen achterstal	167.936	345
31-60 dagen achterstal	15.381	242
61-90 dagen achterstal	1.370	20
Meer dan 90 dagen achterstal	34	1
Totaal	5.350.403	4.350

Op basis van bovenstaande berekeningen bedraagt de geschatte netto-impact op het eigen vermogen van de openingsbalans per 1/1/2018 -3.263 k eur als gevolg van verwachte kredietverliezen op financiële activa (stage 1 & stage 2). Dit bedrag kan nog worden aangepast omdat niet alle controles en testen zijn afgerond.

Activa		Eigen vermogen	
Verwachte kredietverliezen	- 4.350	Reserves	-3.263
Uitgestelde belastingvordering	+1.087		

Eigen vermogen gerapporteerd per 31/12/2017	538.838
Impact IFRS 9 ECL	- 3.263
Geschat aangepast eigen vermogen in openingsbalans per 1/1/2018	535.575

De daling van de common equity tier I ratio en leverage ratio wordt op 10 basispunten geschat. Hierbij wordt **geen gebruik gemaakt van de voorgestelde overgangsmatregelen** die een gefaseerde impact mogelijk maken, en dit omwille van de complexiteit en beperkte impact.

2.2.1.2 IFRS 15

IFRS 15 voorziet in een kader voor bepaling of, hoeveel en wanneer opbrengsten worden erkend. Deze standaard vervangt de bestaande standaarden waaronder IAS 18 Opbrengsten.

De standaard heeft betrekking op contracten met cliënten waarbij goederen of diensten worden geleverd, behalve als deze door een andere standaard worden geregeld. Dat is het geval voor:

- financiële instrumenten en andere contractuele rechten of verplichtingen binnen het toepassingsgebied van IFRS 9, IFRS 10, IFRS 11, IAS 27 en IAS 28;
- leasecontracten binnen het toepassingsgebied van IAS 17.

Net deze contracten maken het grootste deel van de activiteiten van de groep uit, waardoor de scope van IFRS 15 eerder beperkt is.

Voor de contracten die wel in het toepassingsgebied van IFRS 15 liggen, werd een 5-stappenmodel doorlopen om te bepalen of, hoeveel en wanneer opbrengsten moeten worden erkend:

- identificatie van het contract met de cliënt
- bepalen van de prestatieverplichtingen in het contract
- bepalen van de transactieprijs
- toewijzen van de transactieprijs aan de prestatieverplichtingen
- erkennen van de opbrengst als aan de prestatieverplichting is voldaan.

Alle prestatieverplichtingen in scope zijn voldaan bij ontvangst van de vergoeding, waardoor er geen impact is op de erkenning van opbrengsten als gevolg van IFRS 15.

2.2.3 Wijzigingen na boekjaar 2018

Volgende voor de groep relevante standaarden, aanpassingen aan standaarden en interpretaties worden van kracht **na het boekjaar 2018**:

- IFRS 16: deze nieuwe standaard vervangt IAS 17 Leasing vanaf 1/1/2019 en regelt de opname, waardering en informatieverstrekking met betrekking tot leasingcontracten. Als gevolg hiervan komen alle lease- en huurverplichtingen (zoals huurcontracten met betrekking tot vastgoed) op de balans. De impact op de financiële staten van de groep moet nog worden bepaald.

De groep verwacht verder geen materiële impact van enkele op til zijnde aanpassingen aan bestaande standaarden.

2.3 WAARDERINGSREGELS GELDIG VOOR BOEKJAAR 2017

2.3.1 Voorstellingsbasis

De geconsolideerde jaarrekening wordt gepresenteerd in duizenden euro. De jaarrekening is opgesteld op basis van de historische kosten, met uitzondering van de volgende activa en verplichtingen die zijn gewaardeerd aan reële waarde (*fair value*):

- Derivaten (afgeleide financiële instrumenten)
- Financiële instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden
- Andere financiële instrumenten gewaardeerd aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via resultaat
- Financiële instrumenten geklasseerd als beschikbaar voor verkoop.

2.3.2 Consolidatieprincipes

De geconsolideerde jaarrekening van de groep Bank J. Van Breda & C° (hierna “de groep”) omvat de financiële gegevens van Bank J. Van Breda & C° nv, haar dochterondernemingen alsook het aandeel van de groep in de resultaten van de joint ventures en geassocieerde deelnemingen.

Onder punt 1. Algemene informatie worden de dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen weergegeven.

2.3.2.1 Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn entiteiten die door de groep worden gecontroleerd. Er bestaat controle wanneer Bank J. Van Breda & C° de macht heeft om het financieel en operationeel beleid van een onderneming te sturen teneinde voordelen uit haar activiteiten te verwerven. De deelnemingen in dochterondernemingen worden integraal geconsolideerd vanaf de datum van verwerving tot het einde van de controle.

De financiële staten van de dochterondernemingen worden opgemaakt voor dezelfde rapporteringsperiode als Bank J. Van Breda & C°, waarbij uniforme IFRS waarderingsregels worden gehanteerd. Alle intragroepsverrichtingen en niet-gerealiseerde intragroepswinsten en -verliezen op transacties tussen groepsondernemingen worden geëlimineerd tenzij het om een bijzondere waardevermindering gaat.

2.3.2.2 Joint ventures en geassocieerde deelnemingen

- **Joint ventures** zijn ondernemingen die gezamenlijk worden gecontroleerd (gedefinieerd als die entiteiten waarin de groep de gezamenlijke controle heeft, onder meer via het aandeelhouderspercentage of contractuele overeenkomst met één of meerdere medeaandeelhouders) en zijn opgenomen op basis van de vermogensmutatiemethode vanaf de datum van verwerving tot het einde van de controle.
- **Geassocieerde deelnemingen** zijn deelnemingen waarop de groep een aanzienlijke invloed van betekenis heeft, meer bepaald ondernemingen waarin Bank J. Van Breda & C° de macht heeft om deel te nemen (geen controle) aan de financiële en operationele beleidsbeslissingen van de deelneming en worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, vanaf de datum van verwerving tot het einde van de controle.

Volgens de **vermogensmutatiemethode** worden de deelnemingen oorspronkelijk geboekt tegen kostprijs en wordt de boekwaarde vervolgens aangepast om het aandeel van de groep in de winst of het verlies van de deelneming op te nemen, en dit vanaf de aanschaffingsdatum.

De financiële staten van deze ondernemingen worden opgemaakt voor dezelfde rapporteringsperiode als Bank J. Van Breda & C°, waarbij uniforme IFRS waarderingsregels worden gehanteerd.

Wanneer het aandeel van de groep in de verliezen van de geassocieerde onderneming groter is dan de boekwaarde, wordt de boekwaarde op nul gezet en worden geen verdere verliezen meer geboekt, tenzij de groep verplichtingen of gewaarborgde verplichtingen op zich genomen heeft.

Niet-gerealiseerde intragroepswinsten worden geëlimineerd ten belope van het belangenpercentage. Niet-gerealiseerde intragroepsverliezen worden eveneens geëlimineerd tenzij het om een permanente waardevermindering gaat.

2.3.3 Transactie- en afwikkelingsdatum

Alle verrichtingen volgens standaardmarktconventies van financiële instrumenten worden opgenomen (aankoopverrichtingen) of niet langer opgenomen (verkoopverrichtingen) op de afwikkelingsdatum, d.i. de datum van de levering aan of door de groep. Financiële instrumenten die worden verhandeld, worden evenwel op de transactiedatum geboekt en afgeboekt.

2.3.4 Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten bestaan uit kas- en banksaldi en andere direct opvraagbare deposito's en interbancaire activa en passiva die direct opeisbaar zijn en die een integraal deel uitmaken van het geldmiddelenbeheer van de groep. Geldmiddelen en kasequivalenten worden in de balans opgenomen tegen nominale waarde.

2.3.5 Financiële instrumenten

2.3.5.1 Categorieën

- Effecten die behoren tot de handelsportefeuille (*trading*)
- Financiële instrumenten gewaardeerd aan reële waarde via resultaat andere dan *trading*
- Voor verkoop beschikbare financiële activa (*available for sale = AFS*)
- Leningen en vorderingen
- Tot einde looptijd aangehouden beleggingen (*held-to-maturity = HTM*)

2.3.5.2 Waardering

- Financiële instrumenten die behoren tot de **handelsportefeuille** (*trading*) worden gewaardeerd aan reële waarde. De schommelingen in deze reële waarde worden opgenomen in het resultaat.
- Financiële instrumenten **gewaardeerd aan reële waarde via resultaat** (andere dan *trading*) worden gewaardeerd aan reële waarde. De schommelingen in deze reële waarde worden opgenomen in het resultaat.
- Voor **verkoop beschikbare financiële activa** worden gewaardeerd aan reële waarde. De schommelingen in reële waarde worden in het eigen vermogen gerapporteerd, tot verkoop of bijzondere waardevermindering, waarbij de gecumuleerde herwaardering in de resultatenrekening wordt opgenomen (zie punt 2.3.10.2 waardeverminderingen).
- **Leningen en vorderingen:**
 - Rentedragende leningen en ontleningen

De rentedragende leningen/ontleningen worden initieel gewaardeerd aan aanschaffingswaarde rekening houdend met de direct toewijsbare transactiekosten. Na de initiële waardering worden de rentedragende leningen/ontleningen opgenomen aan de geamortiseerde kostprijs, waarbij het verschil tussen de aanschaffingsprijs en de terugbetalingswaarde *pro rata temporis* in de resultatenrekening worden geboekt op basis van de effectieve interestvoet.
 - Handelsvorderingen en overige vorderingen

Handelsvorderingen en overige vorderingen worden gewaardeerd aan nominale waarde, verminderd met eventuele waardeverminderingen voor oninbare vorderingen.
- **Tot einde looptijd aangehouden beleggingen** worden gewaardeerd met behulp van de effectieve-rentemethode gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

2.3.5.3 Hedging

Er wordt gebruik gemaakt van derivaten voor het beheer van het renterisico dat voortvloeit uit de operationele, financiële en investeringsactiviteiten.

Derivaten worden initieel gewaardeerd tegen kostprijs. Na de initiële erkenning worden deze instrumenten opgenomen in de balans aan hun reële waarde.

Wanneer deze financiële instrumenten niet voldoen aan de strikte vereisten voor erkenning als reële waarde of kasstroomindekking, worden de waardeschommelingen onmiddellijk in de resultatenrekening opgenomen.

- **Kasstroomindekkingen**

De waardeschommelingen van een afgeleid financieel instrument dat voldoet aan de strikte voorwaarden voor erkenning als kasstroomindekking worden opgenomen in het eigen vermogen voor het effectieve deel.

Het ineffektieve deel van het derivaten, alsook de waardewijzigingen die uitgesloten zijn van de hedge relatie (bv. tijdswaarde van de optie) worden rechtstreeks in de resultatenrekening geboekt.

De dekkingsresultaten worden van het eigen vermogen naar de resultatenrekening overgeboekt op het moment dat de gedekte transactie zelf het resultaat beïnvloedt.

- **Reële waarde indekkingen**

Waardeschommelingen van een afgeleid instrument dat formeel toegewezen werd voor de dekking van de veranderingen in de reële waarde van geboekte activa en passiva, worden uitgedrukt in de resultatenrekening samen met de winsten en de verliezen die voortvloeien uit de herwaardering aan reële waarde van het ingedekte bestanddeel met betrekking tot de ingedekte risico's.

2.3.5.4 Offsetting van financiële instrumenten

Financiële activa en passiva worden tegen elkaar afgezet (*offset*) en als een netto saldo in de jaarrekening opgenomen wanneer er een wettelijk afdwingbaar recht bestaat dat de betreffende bedragen tegen elkaar mogen worden afgezet en dat er een intentie is om te verrekenen op een netto-basis of om de betreffende activa en passiva terzelfdertijd te realiseren.

2.3.6 Leasing

2.3.6.1 De groepsvennootschap is leasingnemer

Operationele leasing (voordelen en risico's blijven substantieel bij de leasinggever):

de leasebetalingen worden opgenomen als lasten op lineaire basis over de leaseperiode, tenzij een andere systematische basis beter het tijds patroon van de voordelen voor de gebruiker weergeeft.

2.3.6.2 De groepsvennootschap treedt op als leasinggever

Financiële leasing (groepsvennootschap draagt substantieel alle eigendomsrisico's en -baten): deze contracten worden opgenomen in de balans aan de huidige waarde van de toekomstige verschuldigde huurbedragen, inclusief de residuele waarde van het verhuurde goed, waarvoor een optie tot aankoop ten gunste van de huurder verleend werd en/of waarvoor een eventuele verplichting tot aankoop bestaat in hoofde van een derde. De gelopen rente wordt in het resultaat genomen berekend aan de impliciete rentevoet.

Acquisitiekosten met betrekking tot leasingcontracten toewijsbaar aan het contract worden gespreid over de looptijd van het contract opgenomen in het renteresultaat.

Acquisitiekosten die niet toewijsbaar zijn aan het contract (supercommissies, bepaalde campagnes) worden onmiddellijk in resultaat genomen.

2.3.7 Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden geboekt tegen aanschaffings- of vervaardigingsprijs, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en de eventuele waardeverminderingen.

Materiële vaste activa worden afgeschreven volgens de lineaire methode over de voorziene gebruiksduur. Het af te schrijven bedrag wordt bepaald na aftrek van de restwaarde van het actief. De voorziene gebruiksduur wordt op jaarlijkse basis geëvalueerd, evenals de eventuele restwaarde.

- Gebouwen:
 - Administratieve zetel 50 jaar
 - Commerciële nieuwbouw 33 jaar
 - Commerciële bestaande gebouwen en verbouwingen 20 jaar
- Installaties, machines & kantoomateriaal 5 jaar
- Computermateriaal 3-5 jaar
- Inrichting gebouwen en meubilair 10 jaar
- Inrichting in commerciële gebouwen 7 jaar
- Rollend materieel 4-5 jaar

Voor belangrijke investeringen wordt de methode van de "samenstellende delen" toegepast: de afschrijvingsperiode wordt per onderdeel van de belangrijke investering bepaald indien deze een verschillende gebruiksduur hebben of indien ze de onderneming volgens een ander patroon voordelen verschaffen.

Herstellingsuitgaven voor materiële vaste activa worden ten laste van het resultaat van het boekjaar genomen, tenzij ze resulteren in een verhoging van het toekomstig economisch nut van de respectievelijke materiële vaste activa, wat hun activering rechtvaardigt.

Gronden worden niet afgeschreven.

Activa in aanbouw worden afgeschreven vanaf het moment dat de activa beschikbaar zijn voor gebruik.

2.3.8 Immateriële vaste activa

Een immaterieel actief is een identificeerbaar niet-monetair actief zonder fysieke vorm. Het wordt enkel opgenomen als er geoordeeld wordt dat er toekomstige economische voordelen uit voortvloeien en de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald.

Kosten voor intern gegenereerde software worden als immaterieel actief met eindige levensduur geactiveerd indien aan alle criteria voor activering conform IAS 38 wordt voldaan.

Immateriële vaste activa met een bepaalde levensduur worden gewaardeerd aan kostprijs, verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen.

Immateriële vaste activa worden afgeschreven volgens de lineaire methode vanaf het moment dat ze beschikbaar zijn voor gebruik en dit over de voorziene gebruiksduur. De belangrijkste categorie, verworven en intern gegenereerde software, wordt afgeschreven over 5 jaar. De voorziene gebruiksduur wordt op jaarlijkse basis geëvalueerd, evenals de eventuele restwaarde. De restwaarde wordt verondersteld nul te zijn.

Immateriële vaste activa met een onbepaalde levensduur, tevens aan kostprijs gewaardeerd, worden niet afgeschreven maar ondergaan jaarlijks een impairment test en telkens wanneer zich indicaties van een eventuele waardevermindering voordoen.

Kosten voor het opstarten van nieuwe activiteiten worden in resultaat genomen op het moment dat ze zich voordoen.

2.3.9 Goodwill

Goodwill is het positieve verschil tussen de kostprijs van de bedrijfscombinatie en het aandeel van de groep in de reële waarde van de verworven activa, de overgenomen verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen van de dochteronderneming, joint ventures of geassocieerde deelneming op het moment van de overname.

Goodwill wordt niet afgeschreven maar ondergaat een test op bijzondere waardeverminderingen bij iedere jaarafsluiting en telkens wanneer zich indicaties van een eventuele waardevermindering voordoen.

Negatieve consolidatieverschillen worden in resultaat genomen.

2.3.10 Bijzondere waardeverminderingen van financiële activa

2.3.10.1 Leningen en vorderingen

Op elke afsluitdatum gaat de groep na of er aanwijzingen zijn dat een actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Op een financieel actief of een groep van financiële activa worden bijzondere waardeverminderingen geboekt indien, en enkel indien, er een objectieve reden is ten gevolge van één of méér gebeurtenissen die zich hebben voorgedaan na de initiële totstandkoming van het financieel actief (de zogenaamde verliesgebeurtenis of *loss event*) en deze verliesgebeurtenis heeft een impact op de toekomstige kasstromen. Hierbij hanteert de groep steeds de hoogst mogelijke voorzichtigheid.

Objectieve redenen dat voor een financieel actief een bijzonder waardevermindering geboekt moet worden, veronderstellen meetbare gegevens waarover de groep beschikt op basis van de volgende gebeurtenissen:

- Belangrijke financiële moeilijkheden bij de ontleners
- Een contractbreuk waaronder het niet respecteren van vervaldagen voor interest- en/of kapitaalaflossingen
- Het toestaan door de groep van bepaalde voorwaarden, voor economische of wettelijke redenen, die de groep in normale omstandigheden niet aan de ontleners zou toestaan
- Het waarschijnlijk worden dat de ontleners failliet zal gaan of in herstructurering zal gaan
- Objectieve criteria die aantonen dat er een meetbare verslechtering is van de verwachte toekomstige kasstromen van een collectieve groep van financiële activa, ook al kan deze verslechtering niet op individuele basis voor de samenstellende delen van het collectief financiële actief bepaald worden en die wijzen op
 - een achteruitgang in de kredietwaardigheid of de financiële draagkracht van de ontleners van de groep of
 - nationale of economische omstandigheden die specifiek zijn aan deze groep van ontleners

Indien indicaties van bijzondere waardeverminderingen aanwezig zijn, wordt een inschatting gemaakt van de realiseerbare waarde. Wanneer de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare

waarde wordt een bijzondere waardevermindering geboekt om de boekwaarde van het actief terug te brengen tot de realiseerbare waarde.

De netto-realiseerbare waarde wordt gedefinieerd als de hoogste waarde van:

- de netto-verkoopprijs (uitgaande van een niet gedwongen verkoop) en
- de gebruikswaarde (op basis van de actuele waarde van de geschatte toekomstige kasstromen).

Bij de krediet- en debiteurenopvolging en het aanleggen van waardeverminderingen wordt rekening gehouden met het gedekt (gewaarbord) en ongedekt gedeelte van het krediet. Voor dubieuze vorderingen wordt de verwachte recuperatie bepaald op basis van het gedekt gedeelte. Voor dubieuze vorderingen is de waardevermindering gelijk aan 100% van het ongedekt gedeelte. Voor kredieten in de hoogste risicocategorie is de waardevermindering gelijk aan een percentage van het ongedekt risico. Het gedekt gedeelte wordt bepaald volgens onderstaande waarderingsregels voor waarborgen.

Waarborg	Bedrag verwachte recuperatie
1. Hypothecaire inschrijving in nuttige rang, binnen de waarde gedwongen verkoop	Laagste bedrag van: * Bedrag van de inschrijving * Bedrag van de geschatte waarde gedwongen verkoop
2. Bankgarantie	Het gegarandeerde bedrag
3. Pand handelsfonds	* 0 EUR * of meer indien externe informatie aantoont dat handelsfonds waarde heeft
4. Roerend pand	Een percentage van de waarde in functie van het risicoprofiel van de roerende waarden (eventueel min het muntrisico)
5. Eigendomsvoorbehoud/voorrecht van de onbetaalde verkoper	Na bepaling of de aankoopprijs marktconform een percentage van de aankoopfactuur is in functie van de leeftijd van de factuur (eventueel te verminderen met de schade indien gekend)
6. Vergoeding van een verzekeringsmaatschappij	De te ontvangen vergoeding, indien 100% zekerheid
7. Gekantonneerd bedrag	Gekantonneerd bedrag
8. Te recupereren en/of te verkopen geleased	Na bepaling of de aankoopprijs marktconform een percentage van de aankoopfactuur is in functie van de leeftijd van de factuur (eventueel te verminderen met de schade indien gekend)

De uit deze vergelijking resulterende bijzondere waardevermindering wordt ten laste van de resultatenrekening geboekt.

Eerder geboekte waardeverminderingen, behoudens op consolidatiegoodwill, worden via de resultatenrekening teruggenomen wanneer die niet meer geldig zijn.

2.3.10.2 Voor verkoop beschikbare activa

Op elke afsluitdatum gaat de groep na of er objectieve aanwijzingen zijn dat een actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Onder een objectieve aanwijzing voor een bijzondere waardevermindering verstaan we waarneembare financiële problemen bij de tegenpartij, het wegvallen van een markt vanwege financiële moeilijkheden of andere aanwijzingen die de recupereerbaarheid ten opzichte van de aanschaffingswaarde in gevaar brengen (*loss event*).

Voor genoteerde aandelen en andere niet-vastrentende effecten wordt een aanzienlijke of langdurige daling van de reële waarde beschouwd als een objectieve aanwijzing voor een bijzondere waardevermindering.

Indien een daling van de reële waarde van een voor verkoop beschikbaar financieel actief rechtstreeks in het eigen vermogen is opgenomen en er objectieve aanwijzingen zijn dat het actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan, wordt het cumulatieve verlies dat rechtstreeks in het eigen vermogen was verwerkt, opgenomen in de resultatenrekening. Het cumulatieve verlies dat in de resultatenrekening wordt opgenomen, is het verschil tussen de verkrijgingsprijs en de huidige reële waarde, verminderd met een eventueel bijzondere waardevermindering op dat financieel actief, dat eerder reeds in resultaat is genomen.

Ingeval van een bijzondere waardevermindering op voor verkoop beschikbare activa met een cumulatieve nettowinst in het eigen vermogen, wordt de bijzondere waardevermindering eerst aangerekend op deze cumulatieve nettowinst; het eventuele excedent van de bijzondere waardevermindering wordt ten laste genomen van de resultatenrekening.

Aandelen en andere niet-vastrentende effecten:

- Als in een volgende periode de reële waarde verder afneemt, zal deze bijkomende waardevermindering via de resultatenrekening worden verwerkt.
- Een toename van de reële waarde wordt steeds via het eigen vermogen verwerkt.

Vastrentende effecten:

- Als in een volgende periode de reële waarde verder afneemt en er objectieve aanwijzingen zijn dat het actief een bijkomende bijzondere waardevermindering heeft ondergaan, wordt het cumulatieve verlies opgenomen in de resultatenrekening. Het cumulatieve verlies dat in de resultatenrekening wordt opgenomen, is het verschil tussen de verkrijgingsprijs en de huidige reële waarde, verminderd met de bijzondere waardevermindering op dat financieel actief, die eerder reeds in resultaat is genomen. Indien de verdere afname van de reële waarde geen gevolg is van een (bijkomende) bijzondere waardevermindering wordt de waardewijziging via het eigen vermogen verwerkt.
- Als in een volgende periode de reële waarde opnieuw toeneemt en de toename kan objectief worden toegewezen aan een gebeurtenis (*reversal event*) die zich heeft voorgedaan na opname van het bijzondere waardevermindingsverlies in de resultatenrekening en welke een positieve impact heeft op de geschatte toekomstige kasstromen uit het financiële actief, zal de latere stijging van de reële waarde, weliswaar beperkt tot de initiële waardevermindering, via de resultatenrekening worden tegengeboekt. Indien de toename niet te wijten is aan een *reversal event* zal de waardewijziging via het eigen vermogen worden verwerkt.

2.3.11 Handelsschulden en overige schulden

Handelsschulden en overige schulden worden tegen nominale waarde gewaardeerd.

2.3.12 Voorzieningen

Indien een onderneming van de groep een (wettelijke of feitelijke afdwingbare) verplichting heeft ten gevolge van een gebeurtenis uit het verleden en het waarschijnlijk is dat de afwikkeling van deze verplichting zal gepaard gaan met een uitgave en het bedrag van deze verplichting tevens op betrouwbare wijze kan bepaald worden, wordt op balansdatum een voorziening aangelegd.

Ingeval het verschil tussen de nominale en verdisconteerde waarde materieel is, wordt een voorziening geboekt ten belope van de verdisconteerde waarde van de geschatte uitgaven. De eruit resulterende toename van voorziening à rato van de tijd, wordt als intrestlast geboekt.

Herstructureringsvoorzieningen worden enkel geboekt als de groep formeel een gedetailleerd herstructureringsplan heeft goedgekeurd en als de geplande herstructurering reeds is aangevangen of de personeelsleden getroffen door de herstructurering ervan werden geïnformeerd. Voor kosten die betrekking hebben op de normale groepsactiviteiten worden geen voorzieningen aangelegd.

2.3.13 Voorwaardelijke vorderingen en verplichtingen

Voorwaardelijke vorderingen en verplichtingen worden vermeld in de toelichtingen, indien er een mogelijke impact van materieel belang op te tekenen valt.

2.3.14 Belastingen

De belastingen omvatten zowel belastingen op het resultaat als de latente belastingen. Beide belastingen worden in de resultatenrekening geboekt behalve wanneer het bestanddelen betreft die deel uitmaken van het eigen vermogen en bijgevolg toegewezen worden aan het eigen vermogen.

Latente belastingen worden berekend volgens de balansmethode toegepast op tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van de in de balans opgenomen activa en passiva en hun fiscale waarde.

Uitgestelde belastingverplichtingen worden erkend voor alle belastbare tijdelijke verschillen:

- Behalve wanneer de uitgestelde belastingverplichting voortvloeit uit de oorspronkelijke erkenning van goodwill of de initiële boeking van activa en passiva in een transactie die geen bedrijfscombinatie is en die op het moment van de transactie geen invloed heeft op de belastbare winst;
- Behalve met betrekking tot investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen, waar de groep bij machte is de datum waarop het tijdelijke verschil zal weggewerkt worden te controleren en niet verwacht wordt dat het tijdelijk verschil in de voorzienbare toekomst zal weggewerkt worden.

Uitgestelde belastingvorderingen worden geboekt voor de aftrekbare tijdelijke verschillen en op overgedragen recupereerbare belastingkredieten en fiscale verliezen, in de mate dat het waarschijnlijk is dat er belastbare winsten zijn in de nabije toekomst om het belastingvoordeel te kunnen genieten. De boekwaarde van de uitgestelde belastingvorderingen wordt op elke balansdatum nagezien en verminderd in de mate dat het niet langer waarschijnlijk is dat voldoende belastbare winst beschikbaar zal zijn om alle of een gedeelte van de uitgestelde belastingen te kunnen verrekenen.

Waarderingsverschillen van activa en passiva die geen invloed hebben op het fiscale resultaat alsook niet aftrekbare goodwill geven geen aanleiding tot een belastinglatentie.

Uitgestelde belastingen worden bepaald met behulp van aanslagvoeten die verwacht worden van toepassing te zullen zijn op belastbare inkomsten in de jaren dat deze tijdelijke verschillen zullen gerealiseerd of afgerekend worden, gebaseerd op belastingpercentages die bekrachtigd of zo goed als bekrachtigd zijn op de balansdatum.

2.3.15 Kapitaalsubsidies

Kapitaalsubsidies worden in de balans gepresenteerd als uitgestelde baten en worden op systematische basis opgenomen in de resultatenrekening als baten over de gebruiksduur van het actief.

2.3.16 Personeelsbeloningen

De personeelsbeloningen omvatten kortetermijnpersoneelsbeloningen, vergoedingen na uitdiensttreding, andere langetermijnpersoneelsbeloningen, ontslagvergoedingen en beloningen in de vorm van eigenvermogensinstrumenten.

De personeelsvergoedingen na uitdiensttreding omvatten pensioenplannen, levensverzekeringen en verzekeringen voor medische bijstand. Pensioenplannen onder vaste bijdrage plannen of te bereiken doel plannen worden verstrekt via afzonderlijke fondsen of verzekeringsplannen. Verder bestaan er nog personeelsbeloningen in de vorm van eigenvermogensinstrumenten.

2.3.16.1 Pensioenplannen

- **Plannen met vaste bijdrage:** De vaste bijdrage wordt ten laste van de resultatenrekening geboekt van het jaar waarop ze betrekking hebben.
- **Te bereiken doel plannen:** De provisie op balansdatum wordt berekend op basis van de actuele waarde van de pensioenverplichtingen na aftrek van de reële waarde van de pensioenplan-activa, alsook de nog niet geboekte kosten voor gepresteerde diensten uit het verleden. Ingeval deze berekening in een positief saldo resulteert, wordt de activering begrensd tot het netto totaal van alle niet in rekening genomen kosten van gepresteerde diensten en contante waarde van om het even welke terugbetaling van het plan of verminderingen van toekomstige bijdragen tot het plan.

Bij de introductie van een nieuw plan of bij de verbetering van een bestaand plan, worden de kosten betreffende gepresteerde diensten uit het verleden (servicekosten uit het verleden) gespreid ten laste genomen tot de voordelen 'verworven' zijn. In de mate dat de pensioenvoordelen reeds onmiddellijk verworven zijn, worden deze kosten onmiddellijk in de resultatenrekening opgenomen. Het bedrag dat in de resultatenrekening wordt opgenomen, bestaat uit de huidige servicekost, de eventueel erkende servicekost van vroegere dienstjaren, de financieringslast en de verwachte opbrengst van de activa van het plan. Actuariële winsten en verliezen worden erkend als niet-gerealiseerde resultaten in het eigen vermogen.

2.3.16.2 Personeelsbeloningen in de vorm van eigenvermogensinstrumenten

Binnen de groep bestaan er aandelenoptieplannen, uitgegeven door de moedermaatschappij Finaxis, ten voordele van de werknemers van de groep. De optieplannen zijn *cash settled* op het niveau van de moedermaatschappij. De kost van het optieplan wordt verwerkt via de resultatenrekening van de groep ten opzichte van de post in het eigen vermogen 'bijdrage van de moedermaatschappij'. De kost van het optieplan wordt gespreid geboekt over de periode waarin de prestaties door de werknemers worden geleverd. Overeenkomstig IFRS 2 worden de optieplannen jaarlijks geherwaardeerd. Ter bepaling van de reële waarde van de opties werd bij gebrek aan een marktwaardering een eigen model ontwikkeld waarvan de parameters jaarlijks aan de economische realiteit worden getoetst.

2.3.17 Kapitaal en reserves

2.3.17.1 Kosten van kapitaalverhoging

Kosten direct toewijsbaar aan de uitgifte van nieuwe aandelen of opties of kosten verbonden aan de verwerving van een nieuwe bedrijfsactiviteit worden in het eigen vermogen opgenomen als een vermindering (netto van belastingen) van de binnenkomende middelen.

2.3.17.2 Dividenden

Dividenden worden in het eigen vermogen verwerkt op het moment dat ze goedgekeurd worden door de aandeelhouders van de groep.

2.3.17.3 Inkoop eigen aandelen

Ingekochte eigen aandelen worden aan aanschaffingsprijs in mindering van het eigen vermogen geboekt. Een latere verkoop of vernietiging geeft geen aanleiding tot resultaatimpact.

2.3.18 Erkenning van opbrengsten

2.3.18.1 Interestinkomsten en -lasten

Interestinkomsten en interestlasten worden in de resultatenrekening opgenomen voor alle financiële instrumenten op basis van een geamortiseerde kost gebruik makend van de effectieve interest methode.

De effectieve interest methode is een methode om de geamortiseerde opbrengst of kost van een financieel actief of passief te berekenen en om deze renteopbrengst of kost toe te wijzen over de relevante periode.

De effectieve interest is de interestvoet die ervoor zorgt dat de geactualiseerde toekomstige verwachte cashflow ontvangsten of betalingen over de verwachte levensduur van het financieel instrument gelijk gesteld worden met de nettowaarde (*net carrying amount*) van het financieel actief of passief.

Bij de bepaling van de effectieve interestvoet houdt de groep rekening met alle cashflows zoals ze contractueel bepaald zijn voor het financieel instrument, zonder evenwel rekening te houden met mogelijke toekomstige waardeverminderingen op kredieten. De bepaling houdt verder rekening met alle vergoedingen en commissies betaald of ontvangen tussen de partijen van het contract die integraal deel uitmaken van de effectieve interestvoet, de direct toewijsbare transactiekosten en alle premies of discounts.

2.3.18.2 Ontvangen en betaalde commissies

Fees en commissies worden in het algemeen erkend op *accrual* basis wanneer de prestatie geleverd wordt.

2.3.19 Omrekeningsverschillen vreemde valuta

2.3.19.1 Enkelvoudige jaarrekeningen

Transacties in vreemde valuta worden geboekt tegen de wisselkoers die geldt op datum van de transactie. Positieve en negatieve niet-gerealiseerde omrekeningsverschillen, resulterend uit de omrekening van monetaire activa en passiva aan de slotkoers op balansdatum, worden als opbrengst respectievelijk kost in resultaat genomen.

2.3.19.2 Geconsolideerde rekeningen

Op basis van de slotkoersmethode worden de activa en passiva van de geconsolideerde dochteronderneming aan slotkoers geconverteerd terwijl de resultatenrekening aan gemiddelde koers wordt verwerkt, wat resulteert in omrekeningsverschillen rechtstreeks vervat in het geconsolideerd eigen vermogen.

2.3.20 Gebeurtenissen na balansdatum

Er kunnen zich na balansdatum gebeurtenissen voordoen die bijkomende informatie geven over de financiële situatie van de onderneming op balansdatum (*adjusting events*). Deze informatie laat toeschattingen te verbeteren en een betere weerspiegeling te geven van de werkelijke toestand op balansdatum. Deze gebeurtenissen vereisen een aanpassing van de balans en het resultaat. Andere gebeurtenissen na balansdatum worden vermeld in de toelichting indien ze een belangrijke impact kunnen hebben.

3. EIGEN VERMOGEN

3.1 EIGEN VERMOGEN TOEWIJSBAAR AAN AANDEELHOUDERS

De bank is een consoliderende vennootschap en 100% van haar aandelen zijn in het bezit van Finaxis (holding). Zie ook punt 1. Algemene informatie.

Het eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders per 31/12/2017 bedraagt 538.718 k eur tegenover 518.256 k eur per 31/12/2016.

OVERZICHT SAMENSTELLING IFRS EIGEN VERMOGEN	2017	2016
Geplaatst kapitaal	17.500	17.500
Ingehouden winsten	513.720	491.910
Actuariële winsten en verliezen op te bereiken doelpensioenplannen	440	440
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	5.233	4.099
Totaal geconsolideerde reserves	519.393	496.449
Herwaarderingsreserves activa beschikbaar voor verkoop	2.058	4.736
Herwaarderingsreserves kasstroomindexeringen	-233	-428
Totaal herwaarderingsreserves	1.824	4.307
EIGEN VERMOGEN TOEWIJSBAAR AAN DE AANDEELHOUDERS	538.718	518.256

De stijging van het eigen vermogen is voornamelijk een gevolg van de toevoeging van de winst van het boekjaar van 39.081 k eur, verminderd met een tussentijds dividend uitgekeerd in de zomer van 17.550 k eur.

De elementen van het IFRS eigen vermogen worden hieronder toegelicht.

Geplaatst kapitaal

Het kapitaal van Bank J.Van Breda & C° wordt vertegenwoordigd door 65.000.000 gewone aandelen zonder nominale waarde (650.000 aandelen in 2016). De toename van het aantal aandelen is een gevolg van een aandelensplit. Alle aandelen zijn volledig geplaatst en volgestort.

Ingehouden winsten

De stijging van de ingehouden winsten is een gevolg van de toevoeging van het geconsolideerd resultaat (exclusief minderheidsbelangen) van het boekjaar (39.081 k eur per 31/12/2017 ten opzichte van 37.736 k eur per 31/12/2016) verminderd met het tussentijds dividend van 17.550 k eur uit de beschikbare reserves.

Dividendvoorstel voor het boekjaar

In 2017 ontvingen de aandeelhouders geen dividend over de winst van het voorgaande boekjaar, wel werd overgegaan tot de uitkering van een tussentijds dividend van 17.550 k eur of 0,27 eur per aandeel (bij 65.000.000 aandelen – na de aandelensplit). In 2016 werd aan de aandeelhouders een dividend over de winst van het voorgaande boekjaar van 20.215 k eur uitgekeerd (of 31,1 eur per aandeel bij 650.000 aandelen – voor de aandelensplit).

De Raad van Bestuur van Bank J.Van Breda & C° zal aan de algemene vergadering van de aandeelhouders voorstellen om een dividend uit te keren van 27.365 k eur over het boekjaar 2017 (dit is afgerond 0,42 eur per aandeel).

Actuariële winsten en verliezen op te bereiken doel plannen

Actuariële winsten en verliezen worden verwerkt als niet-gerealiseerde resultaten in het eigen vermogen. Voor meer informatie zie ook toelichting 10.3.2.

Op aandelen gebaseerde vergoedingen

Als gevolg van een besluit van de Raad van Bestuur van Finaxis NV lopen er momenteel vier aandelenoptieplannen, voorbehouden aan bepaalde medewerkers en bestuurders van de groep Bank J.Van Breda & C°.

Voor de verplichting van moedermaatschappij Finaxis aan de optiehouders wordt binnen de groep een provisie aangelegd via het eigen vermogen:

- Conform IFRS 2 wordt de verplichting jaarlijks geherwaardeerd. De aanpassing van de provisie betekent voor de groep een kost, die wordt opgenomen in de personeelskosten van de geconsolideerde winst- en verliesrekening van de groep Bank J.Van Breda & C° (zie toelichting 9.9). De kostprijs van het optieplan wordt zo gespreid over de periode waarin de prestaties van de optiehouders worden geleverd.
- Afnahme van de provisie ten gevolge van de uitoefening van optieplannen geeft aanleiding tot een overboeking naar ingehouden winsten.

Voor meer informatie zie ook toelichting 10.3.1.

Herwaarderingsreserves activa beschikbaar voor verkoop

De financiële activa beschikbaar voor verkoop (*Available For Sale* of AFS portefeuille) worden gewaardeerd tegen reële waarde. Waardeschommelingen worden verwerkt via het eigen vermogen (= herwaarderingsreserve) tot op het moment van realisatie van de activa of dat zich een bijzondere waardevermindering voordoet.

Voor meer informatie zie ook toelichtingen 8.4 en 9.4.

Herwaarderingsreserves kasstroomindekkingen

Er wordt gebruik gemaakt van derivaten voor het beheer van het renterisico dat voortvloeit uit de operationele, financiële en investeringsactiviteiten.

Tot en met 2012 werden een deel van deze indekkingen verwerkt als kasstroomindekkingen waarbij de waardeschommelingen van het afgeleid financieel instrument werden opgenomen in het eigen vermogen.

De groep heeft in 2013 beslist om alle actieve indekkingsrelaties te verbreken nadat in 2012 ook al enkele relaties verbroken moesten worden door een daling van de ingedekte portefeuille kortetermijndeposito's. De betrokken derivaten werden deels ondergebracht in de portefeuille reële waarde indekkingen en deels in de portefeuille financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden. De opgebouwde negatieve herwaarderingsreserve (*frozen reserve*) in het eigen vermogen valt over de resterende looptijd van de indekkingsinstrumenten vrij in resultaat. In 2017 nam de *frozen reserve* af met 195 k eur (340 k eur in 2016).

Voor meer informatie zie ook toelichtingen 8.6 en 9.6.

3.2. MINDERHEIDSBELANGEN

De minderheidsbelangen bij de groep (2017: 120 k eur, 2016: 138 k eur) hebben betrekking op aandelen van de dochtervennootschap BVS die niet in het bezit van de groep zijn (zie ook punt 1.1 Dochterondernemingen).

3.3. EIGEN VERMOGEN BASEL III

Als gevolg van de financieel-economische crisis, voorziet de Basel III regelgeving in strengere kapitaalsvereisten. De Europese regelgever voorziet een gefaseerde implementatie van de verschillende elementen (overgangsmaatregelen of *phase in arrangements*). Dit geeft de banken de mogelijkheid om de komende jaren een sterkere kapitaalsbasis op te bouwen zonder dat de kredietverlening hieronder moet lijden. De overgangperiode loopt tot en met 2017. In de periode van 2014 tot 2017 worden deze *phase in arrangements* geleidelijk aan afgebouwd. Vanaf 2018 dient *fully loaded* te worden gerapporteerd. In de volgende toelichtingen wordt uitgegaan van een toepassing van de *phase in arrangements*.

Vertrekkende van de in punt 3.1 toegelichte bestanddelen van het eigen vermogen en met inbegrip van de hiernavolgende elementen wordt het prudentieel eigen vermogen bepaald dat als buffer dient voor het krediet-, markt-, operationeel en wederpartijrisico.

Het prudentieel eigen vermogen bestaat uit drie bestanddelen:

- **Tier 1 kernkapitaal** bestaat hoofdzakelijk uit geplaatst kapitaal en ingehouden winsten en wordt als sterkst gekwalificeerd. Hierop worden voor de groep prudentiële filters en aftrekposten toegepast, die verderop worden toegelicht.
- **Aanvullend tier 1 kapitaal** bestaat ondermeer uit preferente aandelen, doch dit is niet van toepassing voor de groep.
- **Tier 2 kapitaal** is kapitaal van de minste kwaliteit. Voor de groep bestaat het tier 2 kapitaal volledig uit achtergestelde certificaten waarop een correctiefactor is toegepast in functie van de resterende looptijd.

In 2017 impacteerde onderstaande overgangsmaatregel (phase in arrangements) het tier 1 kernkapitaal:

- Niet-opname herwaarderingsreserve op de 'available for sale portefeuille' ten belope van 20% van het bedrag

PRUDENTIEEL EIGEN VERMOGEN	
TOTAAL KAPITAAL (1) = (2) + (5)	533.926
TIER 1 KAPITAAL (2) = (3) + (4)	507.892
TIER 1 KERNKAPITAAL (3)	507.892
Kapitaalinstrumenten die in aanmerking komen als tier 1 kernkapitaal	17.500
<i>Volgestorte kapitaalinstrumenten</i>	17.500
Ingehouden winsten	486.355
<i>Ingehouden winsten van voorgaande jaren</i>	474.640
<i>In aanmerking komende winsten en verliezen</i>	11.716
<i>Aan de eigenaars van de moedermaatschappij toe te rekenen winsten of verliezen</i>	39.081
<i>(-) Niet in aanmerking komend deel van het tussentijdse of eindejaarsresultaat</i>	-27.365
Gecumuleerde niet-gerealiseerde resultaten	7.497
Aanpassingen aan tier 1 kernkapitaal als gevolg van prudentiële filters	-119
<i>Reserve voor kasstroomdekkingen</i>	233
<i>(-) Waardeaanpassingen als gevolg van de vereisten voor prudentiële waardering</i>	-352
(-) Andere immateriële activa	-2.930
<i>(-) Andere immateriële activa - brutobedrag</i>	-2.930
Andere overgangsaanpassingen aan het tier 1 kernkapitaal	-412
AANVULLEND TIER 1 KAPITAAL (4)	0
TIER 2 KAPITAAL (5)	26.034
Kapitaalinstrumenten en achtergestelde leningen die in aanmerking komen als tier 2 kapitaal	26.034

<i>Volgestorte kapitaalinstrumenten en achtergestelde leningen</i>	26.034
<i>Pro-memoriepost: Niet in aanmerking komende kapitaalinstrumenten en achtergestelde leningen</i>	33.081

OVERGANGSBEPALINGEN	
Niet-opname van herwaarderingsreserves op de AFS-portefeuille (20%)	-412
Totaal	-412

De kapitaalinstrumenten die in aanmerking komen als tier 1 kernkapitaal betreffen voor de groep het geplaatst kapitaal (17.500 k eur).

De ingehouden winsten betreffen de ingehouden winsten van voorgaande boekjaren (474.640 k eur) plus de winst van het huidige boekjaar (39.081 k eur), verminderd met het dividendvoorstel van het huidige boekjaar (27.365 k eur).

De gecumuleerde niet-gerealiseerde resultaten bestaan uit:

- Actuariële winsten en verliezen op te bereiken doel plannen (440 k eur)
- Op aandelen gebaseerde vergoedingen (5.233 k eur)
- Herwaarderingsreserves activa beschikbaar voor verkoop (2.058 k eur)
- Herwaarderingsreserves kasstroomindekkingen (-233 k eur)

De aanpassingen aan tier 1 kernkapitaal als gevolg van prudentiële filters betreffen enerzijds de niet-opname van de herwaarderingsreserves op kasstroomindekkingen (233 k eur) en anderzijds de waardeaanpassing als gevolg van de vereisten voor prudentiële waardering (de zogenaamde *Additional Valuation Adjustments*) dewelke 0,1% bedraagt van alle activa, verplichtingen en derivaten die aan reële waarde worden gewaardeerd op de balans (-352 k eur).

Ook de andere immateriële activa worden afgetrokken van het kernkapitaal (-2.930 k eur).

Voor de groep is er volgende overgangsbepaling van belang:

- De positieve herwaarderingsreserves op de activa beschikbaar voor verkoop mogen in 2017 voor 20% niet opgenomen worden in het kernkapitaal (-2.058 k eur * 20% = -412 k eur).

3.4. RECONCILIATIE EIGEN VERMOGEN IFRS EN BASEL III

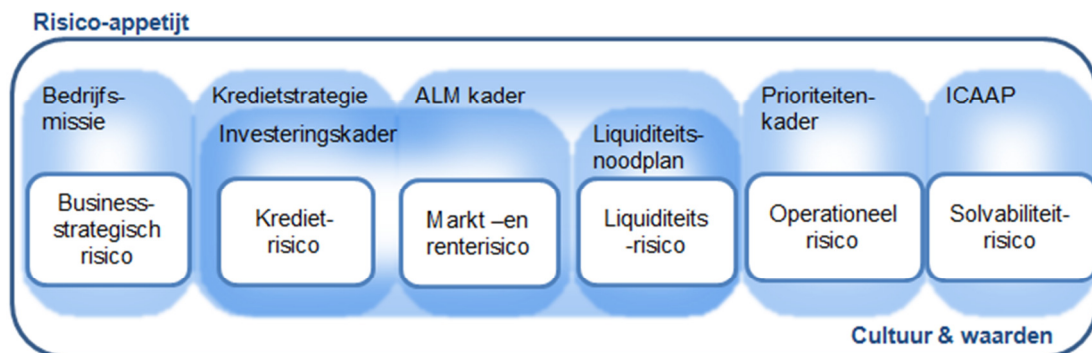
Hieronder is de reconciliatie tussen het IFRS eigen vermogen en het prudentieel tier 1 en tier 2 eigen vermogen (Basel III) weergegeven.

RECONCILIATIE EIGEN VERMOGEN IFRS - PRUDENTIEEL EIGEN VERMOGEN BASEL III	
EIGEN VERMOGEN IFRS (inclusief minderheidsbelangen)	538.838
Uitkering dividend	-27.365
Herwaarderingsmeerwaarden op de AFS-portefeuille die niet worden opgenomen in het prudentieel eigen vermogen	-412
Herwaarderingsreserves op Cash Flow Hedging die niet worden opgenomen in het prudentieel eigen vermogen	233
Waardeaanpassingen als gevolg van de vereisten voor prudentiële waardering	-352
Goodwill en Immateriële Vast Activa	-2.930
Aftrek uitgestelde belastingvorderingen (overgedragen verliezen + notionele interestaf trek)	0
Niet-opname van de minderheidsbelangen	-120
TIER I EIGEN VERMOGEN	507.892
Achtereestelde leningen (met haircut indien resterende looptijd <= 5 jaar)	26.034
TIER II EIGEN VERMOGEN	26.034
TOTAAL EIGEN VERMOGEN BASEL III	533.926

4. RISICOBEEHER

Ondernemingsrisico's zijn eigen aan de normale activiteiten van een bank. In vergelijking met sectorgenoten is Bank J. Van Breda & C° altijd een eenvoudige en transparante instelling gebleven. Bovendien legt zij al jarenlang een grote voorzichtigheid aan de dag bij het aanvaarden van risico's. Zij verricht permanente risico-opvolging en controle.

De ondernemingsstrategie en algemene beleidskeuzes worden door het Directiecomité en de Raad van Bestuur vertaald in een risico-appetijt: een geheel van kwalitatieve en kwantitatieve kaders en normen die voor alle materiële risico's de risicotolerantie van de bank bepalen. Jaarlijks wordt de risico-appetijt geëvalueerd en ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Bestuur, in overeenstemming met de bepalingen van de Bankenwet (Art. 57).



De groep is ervan overtuigd dat duidelijke kaders belangrijk zijn om de risico's van de onderneming te beheersen. Zij hecht eveneens veel belang aan de bedrijfscultuur die in belangrijke mate mee bepaalt hoe efficiënt dit kader werkt. Een sterke bedrijfscultuur versterkt ethisch gedrag en is een sleutel tot effectief risicobeheer. Dit geldt nog meer voor de bancaire sector, waar de dienstverlening berust op vertrouwen.

De risico-indicatoren verzekeren de kwantitatieve opvolging van dit kader. Met de betrokken afdelingen werden voor de indicatoren verschillende drempelwaarden en limieten gedefinieerd, evenals een actie- en communicatieplan in geval deze drempelwaarden worden overschreden. Deze risico-indicatoren worden opgevolgd door Risk management en trimestrieel gerapporteerd aan het Risicocomité. Zij omvatten indicatoren voor alle materiële risico's: business en strategisch risico, kredietrisico, markt –en renterisico, liquiditeitsrisico, operationeel risico en solvabiliteitsrisico. Ook de hefboomratio maakt deel uit van deze indicatoren, en is eveneens een herstelplanindicator.

Governance

Met het oog op een strikte beheersing van alle bedrijfsrisico's wordt grote waarde gehecht aan de autonome werking van Interne Audit, Compliance en Risk management.

- Risico's worden in de eerste plaats gemeten, beheerd en gerapporteerd op eerstelijnsniveau. Dit zijn de operationele afdelingen zelf, zowel de productafdelingen als de ondersteunende afdelingen.
- Risk management is een onafhankelijke tweedelijnsfunctie met een adviserende, coördinerende en controlerende rol. Via het Risicocomité – in de schoot van de Raad van Bestuur – wordt op gestructureerde wijze toezicht gehouden op risico's en risicoposities van de groep.
- Compliance is een onafhankelijke functie die de naleving van de regels die verband houden met de integriteit van het bankieren controleert en bevordert. Het integriteitsbeleid richt zich prioritair tot volgende domeinen: witwaspreventie, voorkomingsbeleid fiscale mechanismen, transacties in financiële instrumenten, handel met voorkennis, koersmanipulatie, wetgeving op de privacy, discretieplicht, deontologische codes en dergelijke.

- Interne Audit verschaft zekerheid (*assurance*) omtrent de doelstellingen en efficiëntie van het interne controlesysteem en de aangepastheid ervan aan de aard en de omvang van onze bank. Daarmee vormt zij de zogenaamde *third line of defence* in het interne controlesysteem.

Kapitaalbeheer

Het **Basel III** raamwerk werd op 20 juni 2013 omgezet in de Europese richtlijnen '*Capital Requirements Regulation (CRR) No 575/2013* en de '*Capital Requirements Directive (CRD) 2013/36/EU*' en trad in werking op 1 januari 2014. Aanvullend werd op nationaal niveau de bankenwet (*Wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen*) in het leven geroepen. De Europese regelgeving regelt o.a. de kapitaalsvereisten voor financiële instellingen en is onderverdeeld in 3 pijlers.

- De eerste pijler ('*Minimum Capital Requirements*') bepaalt de minimum kapitaalsvereisten voor het krediet-, markt-, operationeel en wederpartijrisico. Bij de berekening kunnen banken kiezen tussen een standaardbenadering en meer geavanceerde benaderingen waarbij gebruik wordt gemaakt van interne risicomodellen. Hierover wordt gerapporteerd aan de toezichthouder. Bank J.Van Breda & C° maakt gebruik van de standaardbenadering. Er worden eveneens minimumniveaus voor de liquiditeits- en hefboomratio opgelegd.
- De tweede pijler ('*Supervisory Review Process*') schrijft voor dat banken zelf een alomvattend raamwerk moeten hebben dat de kapitaaltoereikendheid garandeert. Aan de hand van een intern proces dienen banken te bepalen hoeveel kapitaal zij dienen aan te houden ter indekking van alle risico's die de organisatie loopt als gevolg van haar verschillende activiteiten en blootstelling aan diverse risicofactoren. De invulling hiervan is, in vergelijking tot de andere pijlers, in hoge mate vrij.

De groep heeft een kapitaaltoereikendheidsproces ingericht, ook bekend als ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Proces*). Doel hiervan is periodiek vast te stellen of de risico's die door de groep gelopen worden eigen aan de normale bedrijfsvoering in balans zijn met het beschikbare eigen vermogen.

- De derde pijler ('*Market Discipline*') vereist de publicatie van kwalitatieve en kwantitatieve gegevens met betrekking tot de adequaatheid van het kapitaal, de risicoposities en het risicobeoordelingsproces. Deze informatie werd geïntegreerd in de jaarrekening daar de consolidatiekring voor Basel III overeenstemt met deze in de jaarrekening en bevat de nodige gegevens om het risicoprofiel en de kapitaaltoereikendheid van de groep te kunnen beoordelen.

Het doel van het kapitaaltoereikendheidsproces van de groep is periodiek vast te stellen of de risico's die gelopen kunnen worden in balans zijn met het beschikbare eigen vermogen. In lijn met haar risico-appetijt streeft de groep ernaar geen risico's te nemen waarbij haar reputatie wordt aangetast.

Het kapitaalbeheer van de groep wil er zich bovendien op elk moment van verzekeren dat de groep en de groepsvennootschappen aan de reglementaire vereisten beantwoorden en een kapitalisatieniveau aanhouden dat ruim tegemoet komt aan het niveau van de activiteit en de genomen risico's. Hierbij geldt dat er voldoende eigen vermogen moet zijn om eventuele schokken op te vangen, zodat de spaardeposito's van het cliënteel op geen enkel moment in gevaar komen.

Het intern kapitaaltoereikendheidsproces wordt geïntegreerd in de dagelijkse activiteiten en het besluitvormingsproces van de groep. We vinden deze integratie onder meer terug in:

- De evolutie van de kredietopvolging in functie van de ratings
- De controle op de naleving van de kredietstrategie (individuele- en concentratielimieten, naleven kredietbevoegdheden, ...)
- De ontwikkeling en uitvoering van diverse stresstesten

- De periodieke opvolging van de risico-indicatoren, met inbegrip van drempelwaarden en een actieplan bij overschrijding van deze drempels.

Door het verkrijgen van robuuste risico-informatie is het management in staat effectief de kapitaalbehoefte in te schatten.

Om een goed evenwicht te behouden tussen voldoende kapitaal voor de bescherming tegen onverwachte gebeurtenissen en het kunnen inspelen op opportuniteiten enerzijds en een gepast rendement voor de aandeelhouders anderzijds, wenst de groep dat haar kapitaal minimaal uit 75% tier 1 kernkapitaal is samengesteld.

De kapitaalvereisten in functie van gelopen risico's worden trimestrieel berekend en gerapporteerd aan het Directiecomité en de Raad van Bestuur.

Conform de Belgische bankenwet beschikt de bank ook over een herstelplan, om een faillissement te voorkomen bij ernstige stress. Hierin werden herstelopties geïdentificeerd die beschikbaar en voldoende effectief zijn om het hoofd te bieden in geval van een crisis.

4.1 STRATEGISCH RISICO

De risico-appetijt voor het strategisch risico wordt bepaald in de bedrijfsmissie. De activiteiten van de groep worden consistent gestuurd en uitgevoerd volgens de bedrijfsmissie. Deze bedrijfsmissie ligt al jaren aan de basis van de performante resultaten van de groep. Het Directiecomité toetst consequent alle strategische beslissingen en marktopportunities aan de bedrijfsmissie. Ook de Raad van Bestuur beoordeelt deze missie permanent op haar verdiensten en toetst regelmatig de toekomstige kansen en bedreigingen voor de groep in een snel wijzigende marktgeving.

Bank J.Van Breda & C° nv beperkt haar strategisch risico door zich uitsluitend te richten tot een doelgroep die zij zeer goed kent en waarbinnen zij een uitstekende reputatie heeft opgebouwd: ondernemers en vrije beroepen. Op groepsniveau wordt het strategisch risico verder vermindert door te diversifiëren, met enerzijds de uitrol van haar succesvolle strategie naar de doelgroep van particulieren via ABK en anderzijds autofinancieringen en financiële autoleasing via de divisie Van Breda Car Finance.

4.2 KREDIETRISICO

Het kredietrisico is het risico op insolventie van een debiteur of het risico dat een tegenpartij (of de bank van de tegenpartij) niet aan haar contractuele verplichtingen kan voldoen. Het kredietrisico is het belangrijkste risico van Bank J.Van Breda & C°. De kwalitatieve en kwantitatieve normen en limieten voor kredietrisico werden vastgelegd in de kredietstrategie voor de kredietportefeuille en in het investeringskader voor de beleggingsportefeuille.

4.2.1 Maximale kredietrisico

Overeenkomstig IFRS 7 wordt in onderstaande tabel het maximale kredietrisico weergegeven voor de verschillende financiële activa per sector. Hierbij worden de boekwaarden en het toegekende niet-opgenomen deel van de kredietlijnen in aanmerking genomen, zoals gedefinieerd onder de standaardbenadering van Basel III voor de berekening van de eigenvermogensvereiste voor het kredietrisico.

Voor derivaten wordt de vervangingskost gebruikt zoals beschreven onder toelichting 4.6.1.2 en weergegeven onder toelichting 4.6.1.3.

Waarborgen in het voordeel van de bank zijn niet in rekening gebracht (zie ook toelichting 4.6.1.3 voor de waarborgen die voldoen aan de Basel III vereisten en 10.3 voor de niet in de balans opgenomen rechten).

Ook met de mogelijkheid tot *netting* van financiële activa en verplichtingen, die echter niet in aanmerking komen voor saldering in overeenstemming met IAS 32, wordt geen rekening gehouden (specifiek voor derivaten wordt de impact van *netting* verderop behandeld).

Financiële activa per economische sector	2017	2016
I. Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	311.756	40.812
<i>Geldmiddelen</i>	3.718	5.819
<i>Centrale overheden</i>	308.038	34.993
II. Vorderingen op kredietinstellingen	88.863	74.156
III. 1. Derivaten	12.113	8.379
<i>Kredietinstellingen</i>	11.324	7.855
<i>Ondernemingen</i>	428	524
<i>Particulieren</i>	360	0
III. 2. Voor verkoop beschikbare financiële activa	427.712	584.539
<i>Centrale overheden</i>	312.842	417.947
<i>Kredietinstellingen</i>	20.872	16.529
<i>Ondernemingen</i>	93.998	150.063
III. 3. Leningen en vorderingen (inclusief financiële leasing)	5.027.244	4.664.355
<i>Vrije beroepen en zelfstandigen</i>	1.955.302	1.797.792
<i>Groot- en detailhandel</i>	758.826	727.479
<i>Bouwnijverheid, verhuur en handel in onroerende goederen</i>	771.785	661.902
<i>Transport, opslag en logistiek</i>	253.133	212.295
<i>Overige sectoren</i>	956.671	955.448
<i>Particulieren</i>	331.527	309.439
III. 4. Overige activa	54.606	51.794
Totaal	5.922.294	5.424.035

Compensatie (*netting*) van derivaten

De derivaten op de balans betreffen:

- Rentevoetinstrumenten afgesloten met andere kredietinstellingen in het kader van het renterisicobeheer.
- Valuta-instrumenten (termijnwisselverrichtingen) afgesloten door onze klanten en de indekkingen van deze posities bij andere kredietinstellingen.

Met de (uitsluitend solvabele) kredietinstellingen waarmee derivaten worden afgesloten, zijn raamovereenkomsten afgesloten:

- De transacties zijn onderworpen aan een afdwingbare raamovereenkomst (ISDA). Volgens deze overeenkomst kan compensatie slechts worden toegepast in geval van wanbetaling, insolventie of faillissement van de tegenpartij.

- Bovendien werd een *Credit Support Annex* (CSA) toegevoegd, waarbij de tegenpartij deposito's verstrekt als waarborg voor haar verplichtingen die voortvloeien uit het financiële instrument (zie toelichting 8.2).
- Sinds 30 juni 2014 worden rentederivaten transacties centraal gecleared bij een *central clearing counterparty* (CCP), wat in lijn is met de EMIR verplichtingen.

De transacties zijn van die aard dat geen enkel bedrag op de balans kan worden gecompenseerd op basis van de in IAS 32 gedefinieerde criteria.

De onderstaande tabel toont de bedragen van de financiële activa en verplichtingen voor en na compensatie:

2017	Niet-gecompenseerde bedragen in de balans (1)	Verschuiving door compensatie van financiële instrumenten bij éénzelfde tegenpartij (2)	Nettopositie voor verrekening waarborgen (3) = (1) + (2)	Verleende waarborgen in de vorm van deposito's (collateral) (4)	Verschuiving na verrekening verleende waarborgen (5)	Nettobedragen (som van alle compenseerbare posities bij éénzelfde tegenpartij) (6) = (3) + (4) + (5)
Financiële activa						
Derivaten	4.061	-2.896	1.165	21.741	-6.381	16.524
Financiële verplichtingen						
Derivaten	-9.372	2.896	-6.476	0	6.381	-95

2016	Niet-gecompenseerde bedragen in de balans (1)	Verschuiving door compensatie van financiële instrumenten bij éénzelfde tegenpartij (2)	Nettopositie voor verrekening waarborgen (3) = (1) + (2)	Verleende waarborgen in de vorm van deposito's (collateral) (4)	Verschuiving na verrekening verleende waarborgen (5)	Nettobedragen (som van alle compenseerbare posities bij éénzelfde tegenpartij) (6) = (3) + (4) + (5)
Financiële activa						
Derivaten	2.708	-2.464	244	21.039	-12.275	9.008
Financiële verplichtingen						
Derivaten	-15.780	2.464	-13.316	0	12.275	-1.042

- Kolom (1) 'Niet-gecompenseerde bedragen in de balans' geeft de boekwaarde van de derivaten weer zoals opgenomen op de balans.
- Kolom (2) 'Verschuiving door compensatie van financiële instrumenten bij éénzelfde tegenpartij' geeft de bedragen weer die daadwerkelijk kunnen worden gecompenseerd met de bedragen in kolom (1) in geval van wanbetaling, insolventie of faillissement van de tegenpartij doordat ze afgesloten zijn bij éénzelfde tegenpartij.
- De raamovereenkomsten voorzien eveneens in het uitwisselen van waarborgen voor de nettoverplichtingen die voortvloeien uit financiële instrumenten (zie toelichting 8.2). Kolom (3) 'Nettopositie voor verrekening waarborgen' geeft de openstaande posities weer voordat waarborgen in rekening zijn gebracht.
- Na de verrekening van de verleende waarborgen(4), wordt per tegenpartij bekeken of de bank tegenover deze tegenpartij hetzij een vordering, hetzij een verplichting heeft. Hierdoor verschuiven nog enkele posities tussen activa en verplichtingen (kolom (5)).
- De kolom (6) 'Nettobedragen' geeft de netto-activa en -verplichtingen na verrekening van alle compenseerbare posities bij éénzelfde tegenpartij.

4.2.2 Kredietportefeuille

De kredietportefeuille van Bank J. Van Breda & C° is zeer gespreid binnen het lokale economische weefsel van familiale ondernemingen en vrije beroepen. Verdere diversificatie is er via de divisie ABK dat zich positioneert als vermogensbegeleider voor particulieren en via de divisie Van Breda Car Finance die actief is in de sector van de autofinancieringen en financiële autoleasing voor cliënten van grote zelfstandige autodealers. De bank hanteert concentratielimieten per sector en maximale kredietbedragen per relatie. Een kredietrelatie bestaat uit een combinatie van kredietnemers (natuurlijke en/of rechtspersonen) die met elkaar verbonden zijn. Het maximale kredietbedrag per kredietrelatie wordt bepaald als een percentage van ons eigen vermogen om de solvabiliteit niet in gevaar te brengen.

De kredietportefeuille is onderverdeeld in risicocategorieën (interne rating) die elk hun specifieke opvolging krijgen. Over de kredieten uit de hoogste risicocategorieën “onzeker verloop” en dubieuze debiteuren wordt periodiek gerapporteerd aan de Raad van Bestuur. Voor de berekening van de risicogewogen activa onder Basel III maakt de groep gebruik van de standaardbenadering en niet van deze interne ratings (zie ook toelichting 4.6.1).

Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen

Vorderingen die dubieus worden, worden overgedragen naar de afdeling betwiste zaken. Er gelden criteria voor verplichte overdracht wanneer bepaalde gebeurtenissen zich voordoen bij onze cliënten, kredietnemers of waarborgen.

Bij de kredieten in de hoogste risicocategorie “onzeker verloop” en de vorderingen die dubieus geworden zijn, wordt beoordeeld of een waardevermindering geboekt moet worden.

Bij de krediet- en debiteurenopvolging en het aanleggen van waardeverminderingen wordt rekening gehouden met het gedekt (gewaarborgd) en ongedekt gedeelte van het krediet.

Het gedekt gedeelte wordt bepaald in functie van de waarderingsregels van de waarborgen die worden uiteengezet in punt 2.3.10.1 van de samenvatting van boekhoudkundige grondslagen en methodologie. Het ongedekt kredietsaldo wordt dan berekend als het toegestaan krediet verminderd met de reële zekerheden. Inzake de bepaling van het maximaal ongedekt kredietsaldo gelden vastgelegde principes.

Onderstaande tabel geeft een overzicht, per product en per economische sector, van de leningen en vorderingen in onzeker verloop en degene die dubieus geworden zijn en waarvoor, na beoordeling op individuele basis, al dan niet een bijzondere waardevermindering werd geboekt.

De boekwaarde van de leningen en vorderingen die na individuele beoordeling daadwerkelijk een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, bedraagt 51.859 k eur (60.253 k eur in 2016).

Toelichting 9.14 geeft meer informatie over de resultaatsimpact van de financiële activa die het voorbije boekjaar een bijzondere waardevermindering ondergaan hebben.

De groep heeft geen provisie voor ‘bestaande maar niet gerapporteerde waardeverminderingen’ (IBNR of *incurred but not reported*) aangelegd. De volgehouden, behoedzame kredietpolitiek en de samenwerking met succesvolle, voorzichtige cliënten blijft zijn vruchten afwerpen. Dit wordt gestaafd door de track record inzake waardeverminderingen ten opzichte van de kredietportefeuille die over de laatste 5 jaar gemiddeld 0,02% bedraagt.

Uitsplitsing per product	2017		2016	
	Boekwaarde	Waardevermindering	Boekwaarde	Waardevermindering
Financiële leasing	4.331	3.641	4.469	3.760
Investeringskredieten	45.528	17.113	52.638	20.286
Hypothecaire leningen	9.661	2.259	7.442	1.085
Werkingskredieten	9.997	4.483	9.596	3.339
Totaal	69.517	27.496	74.146	28.470
<i>Waarvan: gehernegocieerde leningen en vorderingen</i>	<i>21.322</i>	<i>5.816</i>	<i>25.361</i>	<i>7.036</i>

Uitsplitsing per economische sector	2017		2016	
	Boekwaarde	Waardevermindering	Boekwaarde	Waardevermindering
Vrije beroepen en zelfstandigen	12.251	5.435	12.280	3.819
Groot- en detailhandel	9.314	3.277	7.575	1.968
Bouwnijverheid, verhuur en handel in onroerende goederen	8.410	3.091	8.744	3.601
Transport, opslag en logistiek	18.137	6.390	23.588	8.422
Overige sectoren	15.486	4.338	15.733	5.174
Particulieren	5.919	4.965	6.226	5.486
Totaal	69.517	27.496	74.146	28.470
<i>Waarvan: gehernegocieerde leningen en vorderingen</i>	<i>21.322</i>	<i>5.816</i>	<i>25.361</i>	<i>7.036</i>

Gehernegocieerde kredieten

Behalve de dubieuze vorderingen waarvoor op een voorzichtige manier waardeverminderingen worden aangelegd, zijn er ook een aantal kredietdossiers van ondernemers die als gevolg van de economische omgeving of een wijziging in hun individuele situatie een aanpassing aan de degressiviteit van hun aflossingskredieten gevraagd hebben.

De boekwaarde van de gehernegocieerde kredieten op 31/12/2017 bedroeg in totaal 47,7 miljoen euro, dit is 1,05 % van de totale kredietportefeuille. Hiervan is 15,5 miljoen euro (na waardeverminderingen) reeds overgebracht naar de categorie "onzeker verloop" of dubieuze vorderingen; 1,2 miljoen ervan heeft een betaalachterstand.

Gehernegocieerde kredieten	2017	2016
Boekwaarde gehernegocieerde kredieten	47.650	44.828
Totaal leningen en vorderingen (Activa rubriek III.3)	4.528.679	4.223.318
Percentage gehernegocieerd/totaal leningen en vorderingen	1,05%	1,06%

Gehernegocieerde kredieten worden apart opgevolgd:

- Gehernegocieerde vorderingen in de categorie *non-performing* die al meer dan 1 jaar gehernegocieerd zijn, geen betaalachterstand hebben en waarvoor er zekerheid omtrent terugbetaling aangenomen wordt, worden overgebracht naar de categorie 'gehernegocieerd in proeftijd'. Zodra deze kredieten een betaalachterstand van meer dan 30 dagen vertonen of opnieuw gehernegocieerd worden, worden de kredieten terug ondergebracht bij de gehernegocieerde vorderingen in de categorie *non-performing*.
- Gehernegocieerde kredieten, al dan niet in de proeftijd, worden terug als normaal lopend (*performing*) beschouwd, indien er gedurende meer dan 2 jaar vlot terugbetaald wordt, de kredieten niet dubieus zijn en indien de betaalachterstand maximaal 30 dagen bedraagt.

Achterstallige leningen en vorderingen

Achterstallige leningen en vorderingen zijn financiële activa waarvoor de tegenpartij niet betaalt op het contractueel afgesproken tijdstip. Dit geldt op contractniveau, dus een ander contract van dezelfde tegenpartij wordt niet automatisch ook als achterstallig beschouwd.

- Technische achterstanden – door vertraging bij de verwerking van betalingen – worden niet gerapporteerd.
- Achterstanden van meer dan 90 dagen die niet in onzeker verloop zitten of dubieus geworden zijn, betreffen niet materiële debetstanden (< 1.000 eur) op zichtrekeningen.
- Wanneer een tegenpartij een achterstand vertoont op rapporteringsdatum, wordt bij deze leningen behalve het achterstallige deel, ook de volledig resterende boekwaarde als achterstallig gerapporteerd.

In onderstaande tabellen worden de leningen en vorderingen getoond die achterstallig zijn, maar niet naar onzeker verloop of dubieuze vorderingen zijn overgedragen.

Uitsplitsing per product	2017					Totaal
	<= 30 dagen	> 30 dagen <= 90 dagen	> 90 dagen <= 180 dagen	> 180 dagen <= 1 jaar	> 1 jaar	
Financiële leasing	4.764	1.865	0	0	0	6.629
Investeringskredieten en financieringen	19.199	5.876	0	0	0	25.075
Hypothecaire leningen	8.343	6.619	0	0	0	14.961
Werkingskredieten	5.939	2.484	0	0	0	8.423
Totaal	38.245	16.843	0	0	0	55.088
<i>Waarvan: gehernegocieerde leningen en vorderingen</i>	<i>667</i>	<i>581</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1.247</i>

Uitsplitsing per product	2016					Totaal
	<= 30 dagen	> 30 dagen <= 90 dagen	> 90 dagen <= 180 dagen	> 180 dagen <= 1 jaar	> 1 jaar	
Financiële leasing	18.011	1.066	0	0	0	19.076
Investeringskredieten en financieringen	32.571	4.271	0	0	0	36.842
Hypothecaire leningen	11.621	3.637	0	0	0	15.258
Werkingskredieten	3.758	219	0	0	0	3.977
Totaal	65.961	9.192	0	0	0	75.153
<i>Waarvan: gehernegocieerde leningen en vorderingen</i>	<i>488</i>	<i>404</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>892</i>

Uitsplitsing per economische sector	2017					Totaal
	<= 30 dagen	> 30 dagen <= 90 dagen	> 90 dagen <= 180 dagen	> 180 dagen <= 1 jaar	> 1 jaar	
Vrije beroepen en zelfstandigen	10.826	3.859	0	0	0	14.685
Groot- en detailhandel	3.324	2.267	0	0	0	5.591
Bouwnijverheid, verhuur en handel in onroerende goederen	9.201	3.133	0	0	0	12.334
Transport, opslag en logistiek	1.129	241	0	0	0	1.370
Overige sectoren	7.584	4.542	0	0	0	12.126
Particulieren	6.180	2.802	0	0	0	8.982
Totaal	38.245	16.843	0	0	0	55.088
<i>Waarvan: gehernegocieerde leningen en vorderingen</i>	<i>667</i>	<i>581</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1.247</i>

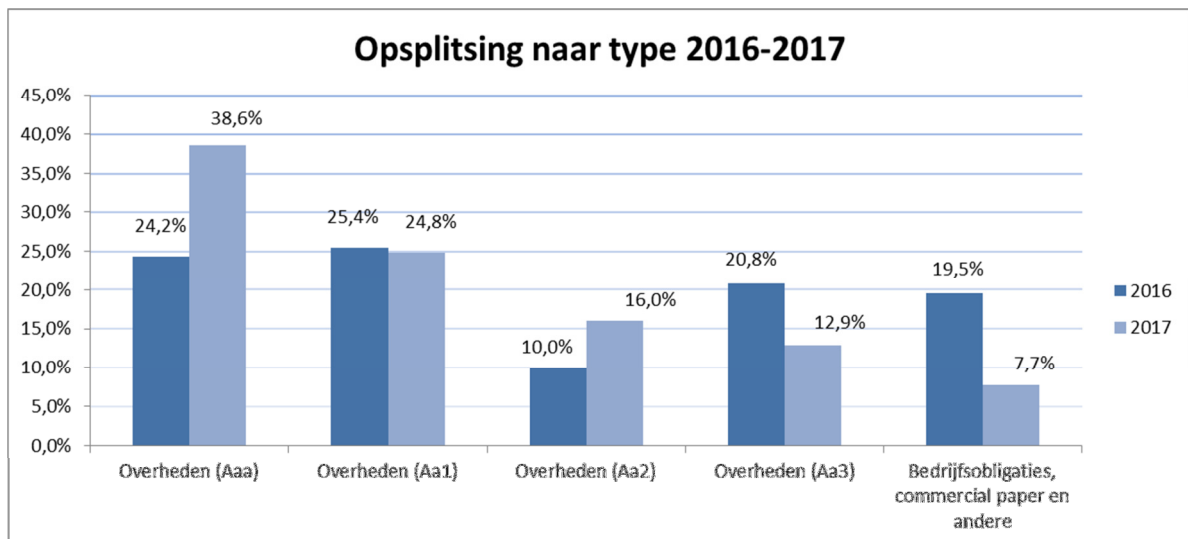
Uitsplitsing per economische sector	2016					Totaal
	<= 30 dagen	> 30 dagen <= 90 dagen	> 90 dagen <= 180 dagen	> 180 dagen <= 1 jaar	> 1 jaar	
	Vrije beroepen en zelfstandigen	16.178	2.562	0	0	
Groot- en detailhandel	7.168	1.353	0	0	0	8.522
Bouwnijverheid, verhuur en handel in onroerende goederen	9.467	1.346	0	0	0	10.813
Transport, opslag en logistiek	1.875	95	0	0	0	1.970
Overige sectoren	14.022	1.615	0	0	0	15.637
Particulieren	17.250	2.221	0	0	0	19.471
Totaal	65.961	9.192	0	0	0	75.153
<i>Waarvan: gehernegocieerde leningen en vorderingen</i>	<i>488</i>	<i>404</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>892</i>

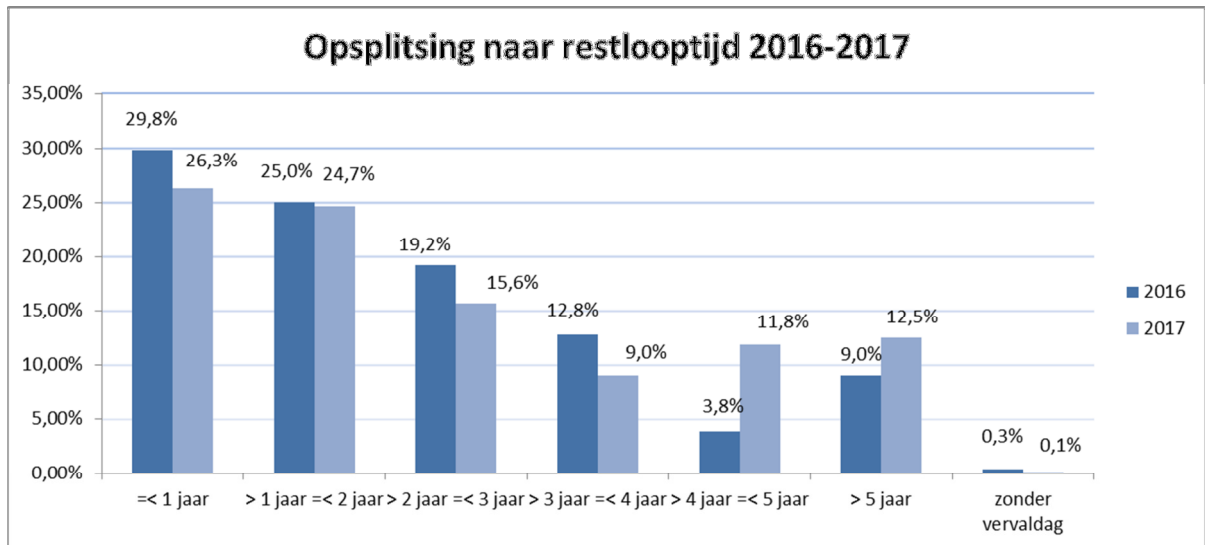
4.2.3 Beleggingsportefeuille

Het kredietrisico van de beleggingsportefeuille wordt bewust erg laag gehouden. Het investeringskader dat jaarlijks ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de Raad van Bestuur bepaalt in welke kwaliteit en in welke proportie belegd kan worden.

De beleggingsportefeuille per 31/12/2017 bedraagt 428 miljoen eur (inclusief verlopen rente) en bevat 92% overheidsobligaties (inclusief overheidsgegarandeerde obligaties) met een minimumrating Aa3 (Moody's ratingklasse), 7% bedrijfsobligaties (inclusief commercial paper) en minder dan 1% financiële obligaties en aandelen.

Er zitten geen overheidsobligaties van Portugal, Italië, Ierland, Griekenland of Spanje in de portefeuille.





De beleggingsportefeuille bevatte zowel in 2017 als in 2016 enkel activa geclassificeerd als beschikbaar voor verkoop (zie ook toelichting 8.4). Overeenkomstig de waarderingsregels uiteengezet in punt 2.3.10.2 van de samenvatting van boekhoudkundige grondslagen en methodologie, wordt indien nodig een waardevermindering geboekt.

Financiële activa beschikbaar voor verkoop die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan	2017		2016	
	Boekwaarde	Waardevermindering	Boekwaarde	Waardevermindering
Ondernemingen	1.976	1.766	1.847	1.766

4.3 MARKT-, RENTE- EN WISSELKOERSRISICO

Het **marktrisico** is het risico op marktbevingen waardoor de waarde van een openstaande positie negatief beïnvloed wordt.

Doordat al de activiteiten cliëntgedreven zijn en de groep geen marktactiviteiten voor eigen rekening voert, is het resultaat minder gevoelig voor de evoluties op de financiële markten. Het marktrisico van de groep wordt voornamelijk bepaald door het renterisico en slechts in beperkte mate door wisselkoersrisico.

Renterisico kan gedefinieerd worden als de huidige en toekomstige blootstelling van de winstgevendheid en het eigen vermogen aan ongunstige rentebewegingen.

Bij de rentegapanalyse worden balansproducten en buitenbalansverplichtingen ingedeeld in de verschillende tijdsintervallen volgens rentevervaldag. Op die manier wordt de mismatchstructuur van de groep zichtbaar. De rentegap wordt berekend op basis van de assumpties van inkomensgevoeligheid voor de producten zonder contractuele vervaldag en assumpties van prepayments voor producten met vervaldag.

RENTEGAP	<= 1 maand	> 1 maand <= 3 maand	> 3 maand <= 1 jaar	> 1 jaar <= 5 jaar	> 5 jaar <= 10 jaar	> 10 jaar	onbepaald
31/12/2017							
Activa	908.000	422.000	836.000	2.159.000	693.000	323.000	47.000
Verplichtingen	-203.000	-261.000	-3.201.000	-1.167.000	-23.000	0	-42.000
Derivaten	232.000	409.000	-10.000	-185.000	-325.000	-120.000	0
Gap	937.000	570.000	-2.375.000	807.000	345.000	203.000	5.000
31/12/2016							
Activa	665.000	501.000	1.040.000	1.945.000	561.000	227.000	42.000
Verplichtingen	-207.000	-272.000	-2.847.000	-1.091.000	-65.000	0	-40.000
Derivaten	188.000	269.000	-18.000	-123.000	-275.000	-40.000	0
Gap	646.000	498.000	-1.825.000	731.000	221.000	187.000	2.000

De groep kiest ervoor om het renterisico op een relatief laag niveau te houden:

- Om de mismatch te corrigeren wendt de groep indeckingsinstrumenten aan. Dit gebeurt met een combinatie van renteswaps (waarbij de vlottende renteverplichtingen worden omgezet naar vaste verplichtingen) en opties (die bijvoorbeeld bescherming bieden tegen een stijging van de rente boven bepaalde niveaus). Meer informatie over de indekkingsinstrumenten is opgenomen in toelichting 8.3 (instrumenten die niet voldoen aan de criteria voor *hedge accounting* onder IFRS) en toelichting 8.6 (instrumenten waarvoor *hedge accounting* wordt toegepast).
- De vermogensgevoeligheid is de blootstelling van de economische waarde van de onderneming aan ongunstige rentebewegingen. De inkomensgevoeligheid is de blootstelling van de (rente)inkomsten van de instelling aan diezelfde ongunstige rentebewegingen. De intensiteit ervan komt tot uiting in het verschil in duration van alle activa en passiva (mismatch) waarbij duration staat voor de gewogen gemiddelde looptijd van de uitkeringen (rente en aflossing).

De rentegevoeligheid van het eigen vermogen en van de rente-inkomsten wordt opgevolgd aan de hand van scenario-analyses met wijzigende marktvoorwaarden, die toelaten de impact van stress-scenario's in te schatten. Deze vermogens- en inkomensgevoeligheid wordt berekend met de basis-point-value-methodologie, die de waardeverandering van de portefeuille weergeeft bij een stijging van de rentevoeten over de volledige curve. Voor de rentegevoeligheid van producten zonder vervaldag worden de assumpties zoals deze worden beschreven door de Nationale Bank van België (NBB) weerhouden. Deze worden periodiek getoetst. De assumpties zijn niet gewijzigd ten opzichte van 2016.

Assumpties	inkomens- gevoeligheid	vermogens- gevoeligheid
rente-ongevoelige zichtdeposito's		60 maanden
rentegevoelige deposito's		1 dag
semi-rentegevoelige zichtdeposito's	6 maanden	2 jaar
gereguleerde spaardeposito's	6 maanden	2 jaar
Impact van stijging van de rentecurve met 100 basispunten (1%) op:		
renteresultaat (inkomensgevoeligheid)	-680	-964
reële waarde van het eigen vermogen (vermogensgevoeligheid)	-22.975	-19.446

Het Directiecomité en de Raad van Bestuur leggen het ALM-beleidskader vast. Het ALM-comité, waar het voltallige directiecomité deel van uitmaakt, vergadert op maandelijkse basis. Het ALM-comité zet de lijnen uit voor het rente- en liquiditeitsrisicobeheer op basis van een bespreking van de financieel-economische context, simulaties en rapportering.

Deze renterisicolimieten bleven in de loop van 2017 ruimschoots gerespecteerd. Het renterisico vereist, zoals elk ander risico een eigenvermogensbuffer. Hoewel onder Basel III geen eigenvermogensverplichtingen zijn vastgelegd onder pijler I, bepaalt de groep een eigen vermogenvereiste onder het ICAAP Pijler 2 (zie ook punt 4. Risicobeheer).

Het **wisselkoersrisico** is het risico op verlies op een openstaande positie in deviezen als gevolg van wisselkoersschommelingen. De groep heeft door haar activiteiten en door de aard van haar cliënteel (zowel Bank J.Van Breda & C° als haar divisies ABK en VBCF zijn enkel actief in België) geen eigen materiële muntposities.

4.4 LIQUIDITEITSRISICO

Liquiditeitsrisico is het risico dat men over onvoldoende middelen beschikt of onvoldoende snel en tegen een aanvaardbare prijs middelen kan vrijmaken om aan de directe verplichtingen te voldoen.

De commerciële bankactiviteiten zijn de belangrijkste bron van liquiditeitsrisico. De financieringsbronnen van een bank hebben traditioneel een kortere looptijd dan de gefinancierde activa, waardoor een maturiteitsmismatch ontstaat. Het liquiditeitsbeheer van de groep staat in voor de opvolging van deze mismatch en werkt een financieringsstrategie uit om dit te reduceren binnen de richtlijnen die worden vastgelegd in een liquiditeitsbeheersingskader. Ook op dit domein streeft de groep een bewust laag risicoprofiel na. De groep houdt een sterke en kwaliteitsvolle liquiditeitsbuffer aan om schommelingen in de thesaurie te kunnen opvangen. De buffer bedraagt 784 miljoen euro en bestaat voornamelijk uit cash, geplaatst bij de ECB, en zeer liquide overheidsobligaties.

Het liquiditeitsrisico van de groep wordt permanent bewaakt door een proactief thesauriebeheer, binnen de krijtlijnen van het ALM kader en het investeringskader. Het thesauriecomité vergadert wekelijks. Voor haar liquiditeitsbeheer maakt de bank onder andere gebruik van liquiditeitsgaprapporten, ratio-analyses en volumeprognoses op korte en lange termijn.

Sinds einde 2010 beschikt de bank over een liquiditeitsnoodplan. Dit plan biedt een draaiboek bij situaties waarin de groep onvoldoende beschermd is tegen een langdurig stress-scenario op vlak van liquiditeit. Er worden procedures beschreven waarbinnen bepaald wordt wanneer het noodplan ingeroepen dient te worden en hoe de liquiditeitssituatie genormaliseerd kan worden. Dit noodplan is opgesteld op maat van en rekening houdend met de eigenheid van de groep en bouwt verder op het ALM-kader dat beschrijft welke limieten gehanteerd worden voor het dagelijks liquiditeitsbeheer.

In de onderstaande tabellen wordt de vervaldagstructuur van de financiële verplichtingen weergegeven en de liquiditeitsgap tussen activa en passiva. Voor de liquiditeitsgap is rekening gehouden met de interne assumpties voor de deposito's zonder vervaldag en assumpties voor prepayments voor producten met vervaldag.

Financiële verplichtingen volgens contractuele vervaldagen	<= 1 maand en onbepaald			> 1 maand <= 3 maand	> 3 maand <= 1 jaar	> 1 jaar <= 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
	Zicht-rekeninge n cliënteel	Gereglemen-teerde spaar-deposito's	Overige					
niet-derivaten	2.345.580	779.522	230.689	260.260	574.396	631.620	24.284	4.846.350
derivaten	0	0	5	75	126	6.709	2.458	9.372
Totaal op 31/12/2017	2.345.580	779.522	230.694	260.335	574.521	638.329	26.742	4.855.722
niet-derivaten	2.021.172	760.411	211.356	267.241	474.154	635.141	62.477	4.431.952
derivaten	0	0	520	390	722	5.481	8.667	15.780
Totaal op 31/12/2016	2.021.172	760.411	211.876	267.631	474.876	640.622	71.144	4.447.732

LIQUIDITEITS GAP	<= 1 maand	> 1 maand <= 3 maand	> 3 maand <= 1 jaar	> 1 jaar <= 5 jaar	> 5 jaar <= 10 jaar	> 10 jaar	onbepaald
31/12/2017							
Activa	797.000	170.000	632.000	2.123.000	1.140.000	492.000	37.000
Verplichtingen	-218.000	-263.000	-1.913.000	-2.449.000	-23.000	0	-50.000
Derivaten	-1.000	-1.000	-5.000	-9.000	8.000	2.000	0
Gap	578.000	-94.000	-1.286.000	-335.000	1.125.000	494.000	-13.000
31/12/2016							
Activa	531.000	236.000	677.000	2.092.000	1.017.000	392.000	39.000
Verplichtingen	-219.000	-275.000	-1.687.000	-2.245.000	-66.000	0	-55.000
Derivaten	0	-1.000	-4.000	-12.000	3.000	1.000	0
Gap	312.000	-40.000	-1.014.000	-165.000	954.000	393.000	-16.000

De financieringsmix van de groep is zeer stabiel en de belangrijkste financieringsbron zijn de deposito's van de doelgroepklanten, die de bank gebruiken voor hun beleggingen en dagelijkse werking. De groep houdt ook nauwlettend de loan-to-deposit ratio in het oog en hanteert strenge limieten op deze verhouding tussen de kredietportefeuille van klanten en de klantendeposito's. Eind 2017 bedroeg deze ratio 99,5%. De afhankelijkheid van externe institutionele financiering wordt tot een minimum beperkt en bedraagt in 2017 slechts 5,2% van het balanstotaal.

In de Basel III-reglementering en de CRR/CRD IV-richtlijn werden twee nieuwe liquiditeitsratio's geïntroduceerd:

- De LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) is een maatstaf voor de liquiditeitspositie onder een acuut stress-scenario gedurende 30 dagen. Hiertoe dienen instellingen over voldoende kwaliteitsvolle liquide middelen te beschikken. De regelgever legt een minimumlimiet op van 100%.
- DE NSFR (*Net Stable Funding Ratio*) zet de beschikbare stabiele financiering af tegenover de vereiste stabiele financiering over een tijdshorizon van 1 jaar. De Basel III-richtlijnen leggen een minimumlimiet op van 100% vanaf 2018. Op dit moment is er echter nog geen Europese implementatie.

Eind 2017 bedroegen deze ratio's respectievelijk 143% (volgens LCR Delegated Act 2015/61) en 121% (volgens Basel III NSFR Standards). Beide ratio's bevinden zich ruim boven de ondergrens van 100% die door de toezichthouder opgelegd wordt, of zal worden in het geval van de NSFR.

4.5 OPERATIONEEL RISICO

Operationeel risico is het risico op verliezen ten gevolge van ontoereikende of falende interne processen, personeel en systemen of van externe gebeurtenissen.

Voor het operationeel risico wordt de appetijt bepaald door het prioriteitenkader dat de appetijt definieert op verschillende domeinen (compliance, financieel, cliënten, beschikbaarheid van systemen, beschikbaarheid van medewerkers, reputatie). Als gespecialiseerde nichespeler geniet Bank J.Van Breda & C^o de voordelen van haar relatieve kleinschaligheid, vlakke structuur en korte communicatielijnen. In het kader van het globale risicobeleid van de groep en haar risico-appetijt worden de interne operationele risico's onder andere beheerst via:

- *hoge integriteitstandaarden*: eerlijkheid is zowel voor de organisatie als voor de individuele personeelsleden van fundamenteel belang in de bedrijfscultuur
- *eerstelijnscontrole*: de operationele afdelingen hebben een belangrijke verantwoordelijkheid in het controleren van hun eigen werking en afgeleverde kwaliteit (daarbij bijgestaan en opgevolgd door de afdeling risk management)
- *informatica*: de belangrijkste operationele bedrijfsprocessen zijn geautomatiseerd en voorzien van ingebouwde procescontroles

- *bedrijfscontinuïteitsplan*: de continuïteit van de activiteiten indien zich een ramp zou voordoen, wordt regelmatig getest en geperfectioneerd.

Periodiek maken de operationele afdelingen een risico-evaluatie op voor hun activiteiten.

Voor de berekening van de kapitaalsvereisten voor het operationeel risico werd voor de *basic indicator approach* (BIA) gekozen (zie ook punt 4.6.3.).

4.6 SOLVABILITEITSRISICO

Het solvabiliteitsrisico wordt gedefinieerd als het risico over onvoldoende eigen vermogen te beschikken om op lange termijn aan de verplichtingen te kunnen voldoen.

Onder **pijler I van Basel III** worden de minimum kapitaalsvereisten voor krediet-, markt-, operationeel en wederpartijrisico bepaald. Hierbij wordt het prudentieel eigen vermogen (zie ook punt 3.3) afgezet ten opzichte van de gewogen risicopositie.

4.6.1 Eigenvermogensvereiste kredietrisico

De groep berekent het vereiste eigen vermogen voor het kredietrisico op basis van de standaardbenadering. De eigenvermogensvereiste is gelijk aan 8% van de risicogewogen activa en bedroeg per 31/12/2017 266.256 k eur (zie ook toelichting 4.6.5. Solvabiliteitsratio).

4.6.1.1 Reconciliatie balanstotaal IFRS en Basel III

Vertrekkend van het IFRS balanstotaal wordt de kredietrisicopositie (vóór weging) van de activa bepaald. Het verschil tussen IFRS en Basel voor de groep betreffen onder andere:

- Niet-weging van goodwill en immateriële vaste activa wegens aftrek van het Tier 1 kernkapitaal (bruto, vóór aftrek bijhorende uitgestelde belastingschuld)
- Niet-weging afgeleide instrumenten (zie verder onder 'kredietrisicopositie')

RECONCILIATIE BALANSTOTAAL IFRS - RISICOPOSITIE BASEL III	
BALANSTOTAAL IFRS	5.424.639
Goodwill & Immateriële Vaste Activa die worden afgetrokken van het Eigen Vermogen	-2.930
Afgeleide instrumenten (worden verwerkt onder "Derivaten")	-4.061
Overige	-2.280
RISICOPOSITIE BALANS BASEL III	5.415.368

4.6.1.2 Samenstelling kredietrisicoposities

De totale risicopositie omvat zowel balans- als buitenbalansposten en afgeleide instrumenten. De buitenbalansposten bevatten voornamelijk garanties, borgtochten, kredietverbintenissen en het onbenutte gedeelte van kredietlijnen. Voor deze posten voorziet Basel omrekeningsfactoren (CCF of *credit conversion factors*), in functie van de periode waarbinnen deze posten kunnen worden opgezegd.

De risicopositie (potentiële vervangingskost) van derivaten wordt als volgt bepaald:

- actuele vervangingskost op basis van de marktwaarde van de verrichtingen met een positieve waarde, plus
- het potentieel toekomstig kredietrisico. Dit wordt berekend door de notionele hoofdsom te vermenigvuldigen met een percentage. Dit percentage wordt bepaald op basis van de resterende looptijd, waarbij derivaten met een langere looptijd een hoger percentage krijgen toegewezen.

Uitgesplitst per activaklasse geeft dit onderstaand beeld:

UITSPLITSING PER ACTIVAKLASSE	Balansposten	Buitenbalans	Derivaten	Totaal
Centrale overheden of centrale banken	459.869	0	0	459.869
Regionale of lokale overheden	168.636	0	0	168.636
Publiekrechtelijke lichamen	31.939	0	0	31.939
Multilaterale ontwikkelingsbanken	12.623	0	0	12.623
Internationale organisaties	37.110	0	0	37.110
Kredietinstellingen	2.644	0	11.324	13.968
Ondernemingen	1.393.002	161.788	401	1.555.192
<i>waarvan kleine en middelgrote ondernemingen</i>	<i>854.067</i>	<i>110.386</i>	<i>116</i>	<i>964.569</i>
Particulieren en kleine partijen	2.395.520	316.863	360	2.712.743
<i>waarvan kleine en middelgrote ondernemingen</i>	<i>1.067.712</i>	<i>214.143</i>	<i>360</i>	<i>1.282.215</i>
Gedekt door hypotheek op onroerend goed	713.047	15.470	27	728.544
<i>waarvan kleine en middelgrote ondernemingen</i>	<i>314.580</i>	<i>13.174</i>	<i>27</i>	<i>327.782</i>
Blootstellingen waarbij sprake is van wanbetaling	42.021	692	0	42.713
<i>waarvan kleine en middelgrote ondernemingen</i>	<i>27.452</i>	<i>681</i>	<i>0</i>	<i>28.134</i>
Posten met een bijzonder hoog risico	498	0	0	498
Gedekte obligaties	0	0	0	0
Blootstellingen met betrekking tot instellingen en ondernemingen met een kredietbeoordeling voor de korte termijn	86.219	0	0	86.219
Instellingen voor collectieve belegging (ICB's)	0	0	0	0
Aandelen	4.442	0	0	4.442
Andere posten	67.797	0	0	67.797
TOTAAL	5.415.368	494.813	12.113	5.922.294

Uitgesplitst per activaklasse en resterende looptijd geeft dit onderstaand beeld:

UITSPLITSING PER ACTIVAKLASSE	> 1 jaar		Totaal
	<= 1 jaar	<= 5 jaar	
Centrale overheden of centrale banken	356.739	93.141	459.869
Regionale of lokale overheden	52.107	83.036	168.636
Publiekrechtelijke lichamen	12.085	17.364	31.939
Multilaterale ontwikkelingsbanken	0	10.123	12.623
Internationale organisaties	0	32.607	37.110
Kredietinstellingen	2.706	1.268	13.968
Ondernemingen	396.695	259.365	1.555.192
<i>waarvan kleine en middelgrote ondernemingen</i>	<i>291.463</i>	<i>121.474</i>	<i>964.569</i>
Particulieren en kleine partijen	391.741	795.819	2.712.743
<i>waarvan kleine en middelgrote ondernemingen</i>	<i>313.948</i>	<i>392.699</i>	<i>1.282.215</i>
Gedekt door hypotheek op onroerend goed	90.875	66.314	728.544
<i>waarvan kleine en middelgrote ondernemingen</i>	<i>77.551</i>	<i>32.999</i>	<i>327.782</i>
Blootstellingen waarbij sprake is van wanbetaling	15.226	4.620	42.713
<i>waarvan kleine en middelgrote ondernemingen</i>	<i>11.419</i>	<i>2.602</i>	<i>28.134</i>
Posten met een bijzonder hoog risico	498	0	498
Gedekte obligaties	0	0	0
Blootstellingen met betrekking tot instellingen en ondernemingen met een kredietbeoordeling voor de korte termijn	86.219	0	86.219
Instellingen voor collectieve belegging (ICB's)	0	0	0
Aandelen	1.295	3.147	4.442
Andere posten	67.797	0	67.797
TOTAAL	1.473.983	1.366.803	5.922.294

4.6.1.3 Gewogen kredietrisicoposities

De standaardbenadering voor de berekening van de kapitaalsvereisten voor het kredietrisico maakt waar mogelijk gebruik van externe ratings om het gewogen risicovolume te bepalen. Daar waar geen externe rating beschikbaar is, voorziet de standaardbenadering in specifieke risicowegingen per risicocategorie.

De groep gebruikt de ratings van de ratingbureaus Moody's, Standard & Poors en Fitch. Daar waar een risicopositie een rating heeft bij de drie ratingbureaus, valt de slechtste rating af. Van de twee overgebleven ratings, wordt vervolgens de slechtste rating in aanmerking genomen. Indien een risicopositie een rating heeft bij twee ratingbureaus, wordt de slechtste rating in aanmerking genomen. Is er slechts één rating beschikbaar, dan wordt deze gebruikt.

RISICOPOSITIE WAARBIJ GEBRUIK WORDT GEMAAKT VAN EXTERNE RATINGS	Risicopositie
Centrale overheden of centrale banken	147.378
Regionale of lokale overheden	168.623
Publiekrechtelijke lichamen	31.906
Multilaterale ontwikkelingsbanken	12.623
Internationale organisaties	37.110
Kredietinstellingen	742
Ondernemingen	29.787
Blootstellingen met betrekking tot instellingen en ondernemingen met een kredietbeoordeling voor de korte termijn	86.219
TOTAAL	514.388

De post ondernemingen betreft de portefeuille bedrijfsobligaties en commercial papers met rating.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de risicoposities waarvoor een externe rating wordt gebruikt, opgedeeld per ratingkwaliteit (*credit quality step* volgens Moody's ratingklassen).

RISICOPOSITIE PER RATING (INGEDEELD IN CREDIT QUALITY STEPS)	Risicopositie
Credit quality step 1 (Aaa/Aa)	419.069
Credit quality step 2 (A)	79.640
Credit quality step 3 (Baa)	15.680
Credit quality step 4 (Ba)	0
Credit quality step 5 (B)	0
Credit quality step 6 (Caa/Ca/C)	0
TOTAAL	514.388

Door middel van waarborgen kan de kredietrisicopositie worden verlaagd. Hieronder volgt een bespreking van de waarborgen die in aanmerking worden genomen.

De volgestorte kredietprotectie is een techniek van kredietrisicomatiging waarbij het kredietrisico dat verbonden is aan de risicopositie van een instelling wordt beperkt dankzij het recht van de instelling. Bij wanbetaling van de tegenpartij of een andere specifieke kredietgebeurtenis in verband met de tegenpartij, kunnen de activa of posten worden geliquideerd, overgenomen of kan daarvan het eigendom verworven of behouden worden met het oog op de verlaging van de risicopositie. Bij de waardering van deze vormen van kredietprotectie wordt de grootst mogelijke voorzichtigheid aan de dag gelegd.

De belangrijkste vormen van volgestorte kredietprotectie zijn de in pand gegeven termijnrekeningen, deposito's (inclusief cash posities in vermogensbeheer) en de levensverzekeringopolissen.

Weergegeven per activaklasse geeft dit onderstaand beeld:

RISICOPOSITIE GEDEKT DOOR KREDIETPROTECTIE: WAARBORGEN PER ACTIVAKLASSE	Niet-volgestorte kredietprotectie	Volgestorte kredietprotectie
Ondernemingen	0	143.467
Particulieren en kleine partijen	0	261.744
Blootstellingen waarbij sprake is van wanbetaling	0	623
TOTAAL	0	405.834

Voor de kredietposities gewaarborgd door een levensverzekering geldt een weging in functie van de rating van de verzekeringsmaatschappij waar de cliënt de polis heeft afgesloten.

WAARBORGEN WAARBIJ GEBRUIK WORDT GEMAAKT VAN EXTERNE RATINGS	Niet-volgestorte kredietprotectie	Volgestorte kredietprotectie
Ondernemingen	0	67.154
Particulieren en kleine partijen	0	149.802
Blootstellingen waarbij sprake is van wanbetaling	0	139
TOTAAL	0	217.095

Enkel de hypothecaire inschrijvingen die aan bepaalde voorwaarden voldoen, komen in aanmerking om het risico van een krediet te verlagen. Niet-zakelijke onroerende panden dienen driejaarlijks te worden geherwaardeerd, zakelijke onroerende panden jaarlijks. Bij het bepalen van de waarde van de waarborg, wordt gebruik gemaakt van haircuts.

RISICOPOSITIE GEDEKT DOOR HYPOTHEKEN OP ONROEREND GOED: WAARBORGEN PER ACTIVAKLASSE	Niet-zakelijk onroerend pand	Zakelijk onroerend pand
Ondernemingen	65.758	82.467
Particulieren en kleine partijen	456.485	123.834
Blootstellingen waarbij sprake is van wanbetaling	10.950	3.532
TOTAAL	533.193	209.833

Volgende waarborgen worden intern wel gebruikt om het gedekte gedeelte van een risicopositie te bepalen, maar worden niet als kredietrisicomatiging beschouwd onder Basel:

- Hypothecaire mandaten: niet toegelaten als kredietrisicomatiging
- Effecten in pand: geen beschikbaarheid van ratings
- Vermogensbeheer in pand (exclusief de cash posities): geen beschikbaarheid van ratings

De belangrijkste rubrieken geven volgens geografische opsplitsing onderstaand beeld vóór en ná risicoweging.

TOTALE RISICOPOSITIE	Risicopositie	Aandeel	Risicogewogen positie
België	5.521.275	93,23%	3.264.745
Andere EMU landen	358.320	6,05%	57.420
Rest van de wereld	42.698	0,72%	6.034
TOTAAL	5.922.294	100,00%	3.328.198

CENTRALE OVERHEDEN EN CENTRALE BANKEN	Risicopositie	Aandeel	Risicogewogen positie
België	370.713	80,61%	1.837
Andere EMU landen	62.234	13,53%	0
Rest van de wereld	26.921	5,85%	0
TOTAAL	459.869	100,00%	1.837

REGIONALE EN LOKALE OVERHEDEN	Risicopositie	Aandeel	Risicogewogen positie
België	52.160	30,93%	3
Andere EMU landen	116.476	69,07%	0
Rest van de wereld	0	0,00%	0
TOTAAL	168.636	100,00%	3

PUBLIEKRECHTELIJKE LICHAMEN, MULTILATERALE ONTWIKKELINGSBANKEN EN INTERNATIONALE ORGANISATIES	Risicopositie	Aandeel	Risicogewogen positie
België	33	0,04%	33
Andere EMU landen	77.660	95,09%	0
Rest van de wereld	3.979	4,87%	0
TOTAAL	81.672	100,00%	33

KREDIETINSTELLINGEN	Risicopositie	Aandeel	Risicogewogen positie
België	3.219	23,04%	840
Andere EMU landen	10.749	76,96%	238
Rest van de wereld	0	0,00%	0
TOTAAL	13.968	100,00%	1.078

ONDERNEMINGEN	Risicopositie	Aandeel	Risicogewogen positie
België	1.509.418	97,06%	1.333.294
Andere EMU landen	37.849	2,43%	27.821
Rest van de wereld	7.925	0,51%	3.085
TOTAAL	1.555.192	100,00%	1.364.200

PARTICULIEREN EN KLEINE PARTIJEN	Risicopositie	Aandeel	Risicogewogen positie
België	2.705.318	99,73%	1.529.877
Andere EMU landen	5.931	0,22%	3.343
Rest van de wereld	1.493	0,06%	775
TOTAAL	2.712.743	100,00%	1.533.996

GEDEKT DOOR HYPOTHEKEN OP ONROEREND GOED	Risicopositie	Aandeel	Risicogewogen positie
België	726.648	99,74%	257.223
Andere EMU landen	1.572	0,22%	535
Rest van de wereld	324	0,04%	117
TOTAAL	728.544	100,00%	257.875

BLOOTSTELLINGEN WAARBIJ SPRAKE IS VAN WANBETALING	Risicopositie	Aandeel	Risicogewogen positie
België	42.707	99,99%	49.681
Andere EMU landen	6	0,01%	6
Rest van de wereld	0	0,00%	0
TOTAAL	42.713	100,00%	49.687

POSTEN MET EEN BIJZONDER HOOG RISICO	Risicopositie	Aandeel	Risicogewogen positie
België	273	54,89%	410
Andere EMU landen	225	45,11%	337
Rest van de wereld	0	0,00%	0
TOTAAL	498	100,00%	747

BLOOTSTELLINGEN MBT INSTELLINGEN EN ONDERNEMINGEN MET EEN KREDIETBEOORDELING VOOR DE KORTE TERMIJN	Risicopositie	Aandeel	Risicogewogen positie
België	41.694	48,36%	21.350
Andere EMU landen	42.470	49,26%	21.993
Rest van de wereld	2.056	2,38%	2.056
TOTAAL	86.219	100,00%	45.398

AANDELEN	Risicopositie	Aandeel	Risicogewogen positie
België	1.295	29,15%	2.400
Andere EMU landen	3.147	70,84%	3.147
Rest van de wereld	0	0,01%	0
TOTAAL	4.442	100,00%	5.548

ANDERE POSTEN	Risicopositie	Aandeel	Risicogewogen positie
België	67.797	100,00%	67.797
Andere EMU landen	0	0,00%	0
Rest van de wereld	0	0,00%	0
TOTAAL	67.797	100,00%	67.797

De kredietrisicopositie van de derivaten bedraagt 12.113 k eur en levert een gewogen risicopositie van 1.122 k eur. Voor meer informatie met betrekking tot deze instrumenten zie ook toelichting 4.3.

KREDIETRISICO DERIVATEN	Risicopositie	Risicogewogen positie
Termijnwisselverrichtingen	851	609
Bekomen opties op rente	0	0
Renteswaps	11.262	513
TOTAAL	12.113	1.122

4.6.2 Eigenvermogensvereiste marktrisico

De groep berekent geen eigen vermogensvereisten voor het marktrisico onder pijler I omdat de netto *forex* positie kleiner is dan 2% van het prudentieel eigen vermogen.

4.6.3 Eigenvermogensvereiste operationeel risico

De groep berekent het vereiste eigen vermogen voor het operationeel risico op basis van de *Basis Indicator Approach* (BIA). De eigen vermogensvereiste is gelijk aan 15% van het rekenkundig gemiddelde van het operationeel resultaat van de laatste drie boekjaren en bedroeg per 31/12/2017 20.495 k eur.

Voor operationele risico's wenst de Groep voldoende kapitaal om de volledige impact van elk individueel risico te dragen en om alle geïdentificeerde operationele risico's te dekken. Bovenop de pijler 1 vereiste, voorzien we een bijkomende kapitaalsvereiste van € 6 mio. Dit is een conservatieve benadering, waarbij de Bank zich via een bijkomende kapitaalsvereiste van wil verzekeren dat ze een voldoende grote buffer heeft om het gelijktijdig voorkomen van alle geïdentificeerde operationele risico's te kunnen dragen.

Gedurende het hele boekjaar voldeed het prudentieel eigen vermogen aan de minimumvereisten op elk van de drie niveaus, zoals geïllustreerd door onderstaande ratio's (situatie per 31/12/2017). Intern werden ook drempelwaarden en limieten gedefinieerd, evenals een actie- en communicatieplan in geval deze drempelwaarden worden overschreden (zie ook toelichting 4. Risicobeheer).

KAPITAALRATIO'S EN KAPITAALNIVEAU	
Tier 1 kernkapitaalratio (3)/(4)	14,17%
Overschot(+)/Tekort(-) aan tier 1 kernkapitaal	346.581
Tier 1 kapitaalratio (2)/(4)	14,17%
Overschot(+)/Tekort(-) aan tier 1 kapitaal	292.810
Totale kapitaalratio (1)/(4)	14,89%
Overschot(+)/Tekort(-) aan totaal kapitaal	247.151

De 'Capital Requirements Directive (CRD) 2013/36/EU' voorziet bijkomend in een beperking op de uitkeringen van het tier 1 kernkapitaal. Dit houdt in dat een kredietinstelling slechts uitkeringen van tier 1 kernkapitaal mag doen indien zij voldoet aan de globale vereiste van een tier 1 kernkapitaalbuffer. Ook mag een uitkering niet leiden tot een ratio die niet langer voldoet aan die vereiste.

Deze globale vereiste van de tier 1 kernkapitaalbuffer behelst de minimale kernkapitaalratio (4,5% in 2017) vermeerderd met de conservatiebuffer van 2,5%, de contracyclische buffer die varieert van 0% tot 2,5% en nog enkele extra buffers voor grote kredietinstellingen en macroprudentiële/systemische risico's die variëren van 0% tot 3% (deze laatste niet voor de groep van toepassing). Naar aanleiding van de SREP-oefening (Supervisory Review and Evaluation Process), legde de Nationale Bank van België een specifieke eigenvermogensvereiste (P2R; Pillar II requirement) op van 1,10%. Er werden geen bijkomende liquiditeitsvereisten gevraagd. Het totaal van deze buffers, exclusief de tier 1 kernkapitaalbuffer, noemt men de combined buffer requirement.

De *conservatiebuffer* is bedoeld om buiten crisistijden voldoende kapitaal op te bouwen die tijdens crisissituaties kan worden aangewend en bedraagt 2,5% (1,25% in 2017 ten gevolge van de overgangsmaatregelen).

De *contracyclische buffer* kan door nationale autoriteiten worden ingesteld indien er zich een excessieve kredietgroei manifesteert die kan leiden tot grote systemische risico's. Deze buffer kan variëren tussen 0% en 2,5%.

De Basel III ratio's berekend volgens de *fully loaded* definitie bedragen 14,18% voor de Tier 1 kernkapitaalratio en 14,90% voor de totale kapitaalratio. Hiermee zitten we ruim boven de wettelijke vereisten.

De groep voldoet aan de globale vereiste (tier 1 kernkapitaal + combined buffer requirement), dewelke voor de groep *fully loaded* 10,87% bedraagt (4,5% CET1 + 1,5% AT1¹ + 1,27% T2² + 2,5% conservatiebuffer + 1,1% P2R). Hierdoor kan de groep ook in 2018 perfect op eigen kracht verder groeien, zelfs bij onvoorziene marktomstandigheden.

¹ De groep heeft geen additionele T1 instrumenten, dus deze buffer (1,5%) moet volledig voldaan worden met CET1 kapitaal

² De groep heeft niet voldoende T2 instrumenten om de T2 buffer (2%) te vullen, de overschot moet volledig voldaan worden met CET1 kapitaal

4.7 HEFBOOMRATIO

Naast de solvabiliteitsratio's op basis van het gewogen risicovolume verdient ook de hefboomratio de nodige aandacht. Deze ratio zet het tier 1 eigen vermogen af tegenover de ongewogen activa. Bij de bepaling van de ongewogen activa wordt ook rekening gehouden met de berekeningswijze van de derivaten, buitenbalansposten en de *regulatory adjustments* onder Basel III. Het Tier 1 kapitaal wordt bepaald, rekening houdend met de overgangsbepalingen.

Met een verhouding eigen vermogen op activa van 8,9% per eind 2017, bedraagt de hefboomratio een veelvoud van de 3% die de toezichthouders tegen 2018 invoeren. Bank J.Van Breda & C° bleef bewust bij een zeer beperkte en dus gezonde hefboomwerking. De daling t.o.v. 2016 is volledig te wijten aan de uitkering van een tussentijds dividend alsook het dividend dat gaat uitgekeerd worden op het resultaat van het boekjaar.

Deze hefboomratio wordt gerapporteerd via de risico-indicatoren, en is eveneens een indicator voor het herstelplan. Op deze wijze wordt deze trimestrieel gemonitord, en wordt de opvolging van de interne drempels en eventuele actieplannen verzekerd.

RECONCILIATIE BALANSTOTAAL IFRS - BASIS HEFBOOMRATIO	
Balanstotaal IFRS	5.424.639
Exclusief vervangingskost derivaten	-4.264
Aftrekkosten, filters en overgangsmaatregelen tier 1 kapitaal	-3.461
BALANSTOTAAL exclusief derivaten en tier 1 impacten (1)	5.416.914
Derivaten	
Vervangingskost derivaten	4.264
Potentieel toekomstige risicopositie	7.849
TOTAAL DERIVATEN (2)	12.113
Buitenbalansposities	
Buitenbalansposities notioneel bedrag	494.813
Aanpassingen ten gevolge van toepassing van credit conversion factors	-229.690
TOTAAL BUITENBALANSPOSITIES (3)	265.123
Kapitaal en basis hefboomratio	
Tier 1 kapitaal	507.892
Basis hefboomratio (1) + (2) + (3)	5.694.150
Hefboomratio	
BASEL III HEFBOOMRATIO	8,92%

In onderstaand overzicht worden de gewogen (solvabiliteit) en ongewogen (hefboom) posities vergeleken. De totale gewogen risicoposities bedragen 58% van het balanstotaal

GEWOGEN VERSUS ONGEWOGEN BALANSPOSTEN			
Activaklasse			Verhouding Gewogen Ongewogen
	Ongewogen	Gewogen	
Buitenbalansposities (na toepassing van credit conversion factors)	265.123	176.434	66,55%
Derivaten	12.113	1.122	9,27%
TOTAAL (ON)GEWOGEN RISICOPOSITIE BUITENBALANSPOSTEN EN DERIVATEN	277.236	177.557	64,05%
Risicoposities behandeld als centrale overheden	660.444	1.873	0,28%
Risicoposities op regionale en lokale overheden, op publiekrechtelijke lichamen, op multilaterale ontwikkelingsbanken en op internationale organisaties niet behandeld als centrale overheden	49.733	0	0,00%
Risicoposities op kredietinstellingen	2.644	553	20,91%
Risicoposities op ondernemingen	1.483.710	1.285.487	86,64%
Risicoposities op particulieren en kleine partijen	2.154.396	1.439.541	66,82%
Risicoposities gedekt door hypotheek op onroerend goed	713.047	254.801	35,73%
Risicoposities waarbij sprake is van wanbetaling	41.467	48.897	117,92%
Overige risicoposities	315.138	119.490	37,92%
TOTAAL (ON)GEWOGEN RISICOPOSITIE BALANSPOSTEN	5.420.579	3.150.642	58,12%
TOTAAL (ON)GEWOGEN RISICOPOSITIE	5.697.815	3.328.198	58,41%

5. BELONINGSBELEID

Dit onderdeel geeft toelichting inzake het beloningsbeleid in navolging van art 450 uit de Basel III verordening 575/2013. Zowel inhoudelijke elementen als het besluitvormingsproces van dit beloningsbeleid komen aan bod.

5.1 TOELICHTING BESLUITVORMINGSPROCES

De algemene beginselen van het beloningsbeleid worden uitgezet door de leden van het directiecomité die zich hiervoor laten bijstaan door de verantwoordelijke personeelsbeleid en indien periodiek relevant, ook door een externe partner.

Daarnaast is er een remuneratiecomité dat de Raad van Bestuur bijstaat inzake de verloning van het directiecomité en de identified staff van de bank. Samenstelling op 1/1/2018: Luc Bertrand en Willy Lenaers. Deze laatste zetelt als onafhankelijke bestuurder.

Dit beleid wordt jaarlijks geëvalueerd door de Raad van Bestuur en waar nodig geactualiseerd.

5.2 ALGEMENE PRINCIPES VAN HET LOONBELEID

Het beloningsbeleid van de bank is in overeenstemming met de **duurzame groei** die we beogen en met de **langetermijnbelangen** van onze cliënten. Het beloningsbeleid zorgt ervoor dat niet wordt aangezet tot het nemen van buitensporige risico's.

5.2.1 Medewerkers

Het loon van elk personeelslid binnen onze bank past binnen het verloningsstramien van onze bank. Een sollicitant wiens looneis buiten dit kader valt, wordt niet aangeworven.

Onze bank hanteert 2 systemen:

- De barema's zoals van toepassing voor de banksector (paritair comité 310). In dit geval bepaalt de functie én het aantal jaren ervaring welk barema van toepassing is. Voor iemand die baremiek verloond wordt, kan enkel een functiewijziging aanleiding geven tot de toepassing van een ander barema.
- Een eigen Bank Van Breda-verloningssysteem.

Interne benchmarking

Op basis van 6 welomschreven criteria worden alle functies binnen onze bank onderverdeeld in 6 groepen met elk een functiegewicht

Volgende criteria worden gehanteerd:

- Autonomie
- Complexiteit
- Impact op de organisatie
- Expertise
- Strategische meerwaarde
- Diversiteit in takenpakket/contacten

Aan ieder functiegewicht wordt een loonvork gekoppeld (een minimum en een maximum verloning). Elke medewerker valt qua verloning binnen de grenzen van de groep waartoe zijn/haar functie behoort.

- Binnen de loonvork van de functie zal het loonniveau kunnen evolueren in de mate dat de verantwoordelijkheden, expertise, enz. binnen de job toenemen.
- Daarnaast kan ook een effectieve functiewijziging mogelijk aanleiding geven tot het herbekijken van het huidige loonniveau.

Externe benchmarking

Het gehanteerde stramien wordt regelmatig getoetst op marktconformiteit:

- De sollicitanten zelf geven een inzicht in wat andere bedrijven voor eenzelfde soort functie te bieden hebben en wat hun eigen loonverwachtingen zijn.
 - Jaarlijks worden twee loonenquêtes gekocht en wordt ons loonkader getoetst aan de resultaten uit de markt.
 - Openbare enquêtes (vb. gepubliceerd in Vacature) kunnen eveneens een toetssteen zijn, mits ze voldoende inzicht geven in de manier waarop de resultaten werden bekomen.
- Onze bank heeft als werkgever de ambitie om steeds een correcte en marktconforme verloning te bieden, gebaseerd op een uitgebalanceerd totaalpakket.

5.2.2 Leden van het directiecomité

Het bezoldigingsbeleid van de leden van het Directiecomité is gebaseerd op de volgende uitgangspunten:

- Een evenwichtig loonbeleid op maat van het “risicoprofiel” van de bank
- Een evenwichtige verdeling tussen vast en variabel zonder enige garantie op variabel
- Een variabele vergoeding gebaseerd op de resultaten van de instelling als geheel in combinatie met een beoordeling van de individuele prestaties, waarbij het remuneratiecomité de discretionaire bevoegdheid heeft om de toekenning van de variabele verloning geheel of gedeeltelijk afhankelijk te maken van deze prestaties
- Een vooropgesteld maximum variabel dat nooit meer dan 50% van de vaste verloning bedraagt
- Malus –en claw backregeling, opgenomen in het bonusplan die het variabel inkomen beschrijft

5.3 TOELICHTING ‘IDENTIFIED STAFF’

Volgende personen werden als ‘identified staff’, i.e. personen die het risicoprofiel van de instelling materieel kunnen beïnvloeden, geïdentificeerd:

- de leden van het directiecomité
- de hoofden van de onafhankelijke controlefuncties
- de verantwoordelijken kredietonderzoek en de verantwoordelijke ALM

5.3.1 De leden van het directiecomité

De verloning van de voorzitter en de leden van het directiecomité, die allen gedelegeerde bestuurders zijn, bestaat uit twee componenten, namelijk een vaste jaarlijkse vergoeding die in twaalf gelijke schijven wordt uitbetaald, en een variabele vergoeding.

Vaste vergoeding

De vaste verloning is voldoende hoog en wordt bepaald op basis van een aantal parameters. Zo wordt rekening gehouden met de verantwoordelijkheden, de uitvoering van de taak en de ervaring die men heeft. De vaste verloning wordt ook vergeleken met de gangbare vergoeding voor dergelijke functies op de markt.

De vaste vergoeding wordt bepaald door het remuneratiecomité.
De premies van de groepsverzekering worden enkel berekend op dit vaste gedeelte en worden ook bepaald door het remuneratiecomité.

Variabele vergoeding

Deze mogelijk te realiseren jaarlijkse vergoeding wordt bepaald op basis van een aantal componenten, die voor alle leden van het directiecomité dezelfde zijn.

Het belangrijkste deel van de variabele vergoeding bestaat uit een promille op een gedeelte van het bedrijfseconomisch resultaat. Om mogelijk risicogedrag te vermijden wordt deze bonus geheel of gedeeltelijk ingehouden indien het limietenkader voor het ALM-beleid niet wordt gerespecteerd en/of wanneer de kredietportefeuille een meer dan normale groei kent. Gezien we geen marktenzaal hebben of posities voor eigen rekening innemen, worden op deze manier de belangrijkste risicocomponenten van de bank in rekening gebracht.

De andere componenten waarop een deel van de variabele vergoeding wordt berekend hebben betrekking op het succes van de cliëntgerichte strategie. Deze parameters zijn reeds jaren gangbaar en zorgen dus voor een consequent en duurzaam beloningsbeleid.

De precieze modaliteiten of parameters van de variabele componenten (vb. maximale groeipercentage van de kredietportefeuille) worden jaarlijks door het remuneratiecomité vastgelegd. De variabele vergoeding varieert doorgaans tussen de 15% en de 25% van het totale jaarinkomen. De totale uitgekeerde bonus wordt alleszins herleid tot 50% van het bedrag van de vaste vergoeding op jaarbasis, mocht de som van alle bonuscomponenten de helft van deze vaste vergoeding op jaarbasis overstijgen.

Tevens kan het remuneratiecomité beslissen om de variabele vergoedingen geheel of gedeeltelijk in te houden indien de positie van de bank aanzienlijk verslechtert.

Optieplan

Net zoals dit voor de personeelsleden het geval is, kunnen directieleden deelnemen aan het optieplan van de Bank, indien dit effectief wordt aangeboden. In geval directieleden deelnemen is het het remuneratiecomité dat beslist hoeveel opties er aan elk betrokken directielid kunnen worden toegekend.

Voor het bepalen van de toekomstige waarde van de aandelen, houdt de waarderingmethode geen rekening met uitzonderlijke resultaten. De berekening van het gecorrigeerde nettoresultaat (dat als basis dient voor de berekening van de waarde van het aandeel) wordt geattesteerd door de bedrijfsrevisor.

Ontslagvergoedingen

De contractueel overeengekomen ontslagvergoedingen, bedragen maximaal 1,5 maal het jaarinkomen van het voorbije kalenderjaar.

5.3.2 De hoofden van de onafhankelijke controlefuncties

Hiermee worden bedoeld: de verantwoordelijken Interne Audit, Risk Management en Compliance.

5.3.3 De verantwoordelijken kredietonderzoek en de verantwoordelijke ALM

Hiermee bedoelen we de verantwoordelijke kredietonderzoek Noordoost en Zuidwest en de verantwoordelijke ALM.

Vaste vergoeding

De medewerkers die deze functies onder 5.3.2 en 5.3.3. bekleden worden verloond volgens de geldende principes van het beloningsbeleid.

Dit wil zeggen, een vaste verloning die voldoende hoog is om retentie van de personen die deze onafhankelijke controlefuncties bekleden te bewerkstelligen. Een verloning die tevens in lijn ligt met het loonniveau van het gewicht van de functie volgens de bekende parameters, zoals hoger beschreven.

Het remuneratiecomité evalueert jaarlijks de verloning van deze personen van de “identified staff”.

Variabele vergoeding

Voor deze functies is er geen jaarlijks variabel gedeelte voorzien.

In uitzonderlijke omstandigheden zou het kunnen dat er toch een bepaalde bonus aan iemand wordt toegekend. Deze bonus mag dan op geen enkele wijze hun onafhankelijkheid in het gedrang brengen, maar zou kunnen betrekking hebben op de afwerking van een moeilijk project of een bijkomende verantwoordelijkheid die tijdelijk werd opgenomen.

Optieplan

Alle personeelsleden die vast in dienst zijn en niet de leeftijd van 60 jaar bereikt hebben, krijgen periodiek de mogelijkheid deel te nemen aan het optieplan dat er binnen de bank bestaat. Op voorstel van het directiecomité bepaalt het in het optieplan vermelde ad hoc comité het aantal opties waarop een bepaalde medewerker kan intekenen, op basis van persoonlijke verdiensten, ervaring en functie die binnen de Bank wordt uitgeoefend.

Ontslagvergoedingen

Voor deze functies worden er geen contractuele ontslagvergoedingen voorzien, de berekeningsbasis gebeurt volgens de wet met betrekking tot de arbeidsovereenkomsten.

5.4 KWANTITATIEVE GEGEVENS INZAKE BEZOLDIGINGEN

In 2017 werd aan de 4 leden van het directiecomité een totale beloning van 1.595 k eur uitbetaald waarvan 263 k eur aan variabele vergoeding. Het variabel vertegenwoordigt dus 16% van de totale jaarvergoeding.

Aan de leden van het directiecomité werden in 2017 60.000 opties toegekend. Meer informatie over dit optieplan, vindt u in de rubriek 10.3.1.

Aan de hoofden van de controlefuncties en de verantwoordelijken kredietonderzoek en de verantwoordelijke ALM, in totaal 7 personen, werd in 2017 een totale bezoldiging van 615 k eur betaald, dit betreft enkel de vaste vergoedingen op jaarbasis. Zij hebben geen variabele vergoeding. Aan deze personen werden in 2017 13.900 opties toegekend.

Er zijn geen personen met een beloning per boekjaar van 1 miljoen EUR of meer.

5.5 SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

In onderstaande tabel wordt de samenstelling en de hoofdfunctie van de betrokkenen toegelicht.

Naam	Hoofdfunctie	Periode in de raad in 2017	Einde huidige mandaat	Leden directie-comité	Niet-uitvoerende bestuurders	Onafhankelijke bestuurders
Jan Suykens	Voorzitter van de Raad CEO van Ackermans & van Haaren	Volledig jaar	28/03/19		*	
Luc Bertrand	Voorzitter van de Raad van Bestuur van Ackermans & van Haaren	Volledig jaar	28/03/19		*	
Piet Dejonghe	Lid van Exco van Ackermans & van Haaren	Volledig jaar	28/03/19		*	
Jacques Delen	Voorzitter Raad van Bestuur van Delen Private Bank	Volledig jaar	28/03/19		*	
Paul De Winter	Voorzitter directiecomité van Delen Private Bank	Volledig jaar	28/03/19		*	
Dirk Wouters	Voorzitter directiecomité Gedelegeerd bestuurder	Volledig jaar	28/03/19	*		
Vic Pourbaix	Gedelegeerd bestuurder	Volledig jaar	28/03/19	*		
Marc Wijnants	Gedelegeerd bestuurder	Volledig jaar	28/03/19	*		
Véronique Léonard	Gedelegeerd bestuurder	Vanaf 3/7/17	28/03/19	*		
Willy Lenaers	Onafhankelijk bestuurder	Volledig jaar	28/03/19			*
Caroline Ven	Onafhankelijk bestuurder	Volledig jaar	28/03/19			*

5.6 BEZOLDIGINGSBELEID VAN DE NIET-UITVOERENDE EN ONAFHANKELIJKE BESTUURDERS

De bezoldiging van de onafhankelijke bestuurders bestaat uitsluitend uit een door de algemene vergadering vastgestelde vaste vergoeding. Niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen bezoldiging.

5.7 BEZOLDIGINGSBELEID VAN DE UITVOERENDE BESTUURDERS

De vergoeding omvat geen elementen die kunnen aanzetten tot het nastreven van kortetermijndoelstellingen die niet stroken met de bedrijfsstrategie en beantwoordt aan de bepalingen van de Wet van 25 april 2014. Zie ook toelichtingen 5.2.2 en 5.3.1.

5.8 EXTERNE MANDATEN BESTUURDERS

Naam	Extern mandaat	Vennootschap + adres	Activiteit	Beursgenoteerd
Piet Dejonghe	Onafhankelijk bestuurder	Baloise Insurance NV Posthofbrug 16 2600 Antwerpen	Verzekerings- instelling	Neen
Luc Bertrand	Onafhankelijk bestuurder	ING België NV Avenue Marnix 24 1000 Brussel	Krediet- instelling	Neen
Luc Bertrand	Bestuurder	Institut de Pathologie cellulaire Christian de Duve Avenue Hippocrate 75 1200 Brussel	Andere	Neen
Willy Lenaers	Bestuurder	Groep VAB NV Pastoor Coplaan 100 2070 Zwijndrecht	Andere	Neen
Willy Lenaers	Bestuurder	Tribeca AIFM NV Louizalaan 65 1050 Elsene	Andere	Neen
Caroline Ven	Bestuurder	Vlaams Energiebedrijf NV Havenlaan 86C 1000 Brussel	Andere	Neen
Caroline Ven	Bestuurder	Bpost Munt 1000 Brussel	Andere	Neen
Caroline Ven	Gedelegeerd bestuurder	Ticket 2 the future Kaboutermansstraat 87 3000 Leuven	Andere	Neen
Caroline Ven	Bestuurder	Vlaamse Instelling voor Technologisch Onderzoek NV Boeretang 200 2400 Mol	Andere	Neen

6. BEZOLDIGING VAN DE COMMISSARIS

De controle op de financiële toestand en op de jaarrekening van de groep is opgedragen aan KPMG bedrijfsrevisoren vertegenwoordigd door de heer Peter Coox.

De bezoldiging van de commissaris betreft de vergoeding voor controleopdrachten voor de statutaire en geconsolideerde jaarrekening(en) en overige rapporteringen aan ondermeer de Nationale Bank van België.

Bovenop de normale revisorale opdrachten heeft KPMG in 2017 net zoals in 2016 in het kader van het optieplan het gecorrigeerd geconsolideerd nettoresultaat geattesteerd. Bijkomende opdrachten in 2017 betroffen belastingsadvies en adviesverlening bij de implementatie van de EU Payment Services Directive 2 (PSD2).

	2017	2016
Bezoldiging van de commissaris	193	189
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris		
Andere controleopdrachten		
Belastingadviesopdrachten		
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	3	2
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris verbonden is		
Andere controleopdrachten		
Belastingadviesopdrachten	43	
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	9	

7. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

De met de groep verbonden partijen zijn:

- Joint ventures en geassocieerde ondernemingen (zie toelichting 1.2)
- Leden van de Raad van Bestuur en het directiecomité van de bank evenals dichte familieleden van voornoemde personen of elke vennootschap die gecontroleerd of sterk beïnvloed wordt door één van de hoger vermelde personen.
- Andere verbonden partijen:
 - ° Delen Private Bank
 - ° Finaxis
 - ° Ackermans & van Haaren en haar dochtervennootschappen.

Transacties tussen Bank J.Van Breda & C° en de integraal geconsolideerde dochterondernemingen (zie toelichting 1.1) worden geëlimineerd en zijn niet opgenomen in deze toelichting.

De onderstaande tabellen geven een overzicht van de transacties met de verbonden partijen. Deze transacties vonden steeds plaats onder voorwaarden gelijkwaardig aan de voorwaarden die gelden bij transacties tussen onafhankelijke partijen (*at arm's length*).

INKOMSTEN EN KOSTEN	2017				
	Geassocieerde ondernemingen	Andere verbonden partijen	Bestuurders	Met bestuurders verbonden entiteiten	Totaal
I. Financiële en bedrijfsinkomsten					
1. Netto interestinkomsten	-277	15	-7	-11	-281
2. Ontvangen dividenden	209	0	0	0	209
3. Netto vergoedingen en commissies	-48	31.430	0	0	31.381
II. Administratieve kosten					
1. Personeelskosten	0	0	-1.685	0	-1.685
2. Algemene en administratieve kosten	-3.230	-104	0	0	-3.334
Totaal	-3.347	31.341	-1.693	-11	26.290

INKOMSTEN EN KOSTEN	2016				
	Geassocieerde ondernemingen	Andere verbonden partijen	Bestuurders	Met bestuurders verbonden entiteiten	Totaal
I. Financiële en bedrijfsinkomsten					
1. Netto interestinkomsten	-146	-33	-18	-14	-212
2. Ontvangen dividenden	157	0	0	0	157
3. Netto vergoedingen en commissies	-43	24.600	0	0	24.557
II. Administratieve kosten					
1. Personeelskosten	0	0	-1.771	0	-1.771
2. Algemene en administratieve kosten	-3.421	-121	0	0	-3.542
Totaal	-3.454	24.446	-1.789	-14	19.189

De resultaten van andere verbonden partijen zijn voornamelijk resultaten voortvloeiend uit transacties met Delen Private Bank:

- Betaalde/ontvangen interestvergoedingen op rekeningen van Delen Private Bank bij Bank J.Van Breda & C°.
- Netto vergoedingen en commissies in het kader van vermogensbeheer en verkoop fondsen via Delen Private Bank voor cliënten van Bank J.Van Breda & C° en ABK.

Per 31/12/2017 beschikten de bestuurders over 63.525 openstaande nog uitoefenbare opties in het kader van de optieplannen uitgegeven door Finaxis (3.825 in 2016). Via een statutenwijziging werden de aandelen van Bank J. Van Breda & C° in mei 2017 gesplitst. Het maatschappelijk kapitaal wordt vanaf die datum niet langer door 650.000 aandelen vertegenwoordigd, maar wel door 65.000.000 aandelen zonder nominale waarde. Vandaar geeft 1 optie, toegekend en nog niet uitgeoefend onder de optieplannen 2011-2012 en 2014-2015, recht op de aankoop van 100 aandelen.

De openstaande nog uitoefenbare opties vertegenwoordigen 412.500 aandelen en 0.63% van het kapitaal van Bank J.Van Breda & C°.

ACTIVA	2017				Totaal
	Geassocieerde ondernemingen	Andere verbonden partijen	Bestuurders	Met bestuurders verbonden entiteiten	
II. Vorderingen op kredietinstellingen	0	2.564	0	0	2.564
III. Financiële activa					
1. Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0	0	0	0
2. Voor verkoop beschikbare financiële activa	0	0	0	0	0
3. Leningen en vorderingen (inclusief financiële leasing)	1.734	0	0	0	1.734
4. Derivaten gebruikt ter dekking	0	0	0	0	0
VII. Overige activa	67	3.539	0	0	3.606
Totaal	1.801	6.103	0	0	7.904

ACTIVA	2016				Totaal
	Geassocieerde ondernemingen	Andere verbonden partijen	Bestuurders	Met bestuurders verbonden entiteiten	
II. Vorderingen op kredietinstellingen	0	373	0	0	373
III. Financiële activa					
1. Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0	0	0	0
2. Voor verkoop beschikbare financiële activa	0	0	0	0	0
3. Leningen en vorderingen (inclusief financiële leasing)	2.026	0	0	0	2.026
4. Derivaten gebruikt ter dekking	0	0	0	0	0
VII. Overige activa	73	3.054	0	0	3.126
Totaal	2.099	3.427	0	0	5.526

VERPLICHTINGEN	2017				
	Geassocieerde ondernemingen	Andere verbonden partijen	Bestuurders	Met bestuurders verbonden entiteiten	Totaal
I. Financiële verplichtingen					
1. Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0	0	0	0
2. Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs					
2.1 Deposito's van kredietinstellingen	0	3.847	0	0	3.847
2.2 Deposito's van klanten	3.324	1.125	665	1.087	6.201
2.3 In schuldbewijzen belichaamde verplichtingen, inclusief obligaties	0	120.115	0	0	120.115
2.4 Achtergestelde verplichtingen	0	0	0	0	0
3. Derivaten gebruikt ter indekking	0	0	0	0	0
IV. Overige verplichtingen	37	6	0	0	44
Totaal	3.362	125.094	665	1.087	130.207

VERPLICHTINGEN	2016				
	Geassocieerde ondernemingen	Andere verbonden partijen	Bestuurders	Met bestuurders verbonden entiteiten	Totaal
I. Financiële verplichtingen					
1. Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0	0	0	0
2. Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs					
2.1 Deposito's van kredietinstellingen	0	3.099	0	0	3.099
2.2 Deposito's van klanten	1.823	823	655	768	4.069
2.3 In schuldbewijzen belichaamde verplichtingen, inclusief obligaties	0	32.201	0	0	32.201
2.4 Achtergestelde verplichtingen	0	0	0	0	0
3. Derivaten gebruikt ter indekking	0	0	0	0	0
IV. Overige verplichtingen	6	0	0	0	6
Totaal	1.829	36.122	655	768	39.375

8. TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE BALANS

8.1 GELDMIDDELEN EN TEGOEDEN BIJ CENTRALE BANKEN

	2017	2016
Geldmiddelen	3.718	5.819
Tegoeden bij centrale banken	308.038	34.993
Te ontvangen interesten	0	0
Totaal	311.756	40.812

Alle tegoeden in deze rubriek zijn onmiddellijk opvraagbaar en zijn dus vorderingen met een korte looptijd. Ook in 2017 beschikte de groep over een ruime liquiditeitspositie. De toename van de tegoeden bij centrale banken is een gevolg van een tekort aan beleggingsopportunities veroorzaakt door de negatieve rendementen op overheidsobligaties.

8.2 VORDERINGEN OP KREDIETINSTELLINGEN

	2017	2016
Binnenlandse banken	44.264	36.177
Buitenlandse banken	44.521	37.853
Te ontvangen interesten	78	125
Totaal	88.863	74.156

- Alle vorderingen hebben een resterende looptijd \leq 1 jaar (idem als in 2016).
- De cliëntendeposito's in deviezen worden herbelegd op de interbankenmarkt. Deze beleggingen worden gespreid over meerdere instellingen.
- In deze rubriek zit ook collateral verstrekt aan kredietinstellingen onder de vorm van cash in deposito ten belope van 21.741 k eur (21.039 k eur in 2016), voornamelijk als waarborg voor verplichtingen die voortvloeien uit afgesloten renteswaps (zie ook toelichtingen 8.3 en 8.6).

8.3 FINANCIËLE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN

De hieronder vermelde rentevoetinstrumenten werden afgesloten in het kader van het renterisicobeheer (zie toelichting 4.3). Doordat deze instrumenten niet voldoen aan de strikte criteria voor *hedge accounting* onder IFRS zijn deze ondergebracht in de handelsportefeuille. Voor de rentevoetinstrumenten die wel voldoen aan de voorwaarden voor *hedge accounting*: zie toelichting 8.6.

Swaps en caps met positieve reële waarde worden onder Activa weergegeven. Swaps en caps met negatieve reële waarde worden onder Verplichtingen weergegeven. Valuta (FX) instrumenten betreffen forward contracten van de cliënteel en de indekkingen hiervan.

De financiële instrumenten worden uitsluitend afgesloten bij solvabele tegenpartijen. Bovendien werden met deze tegenpartijen *credit support annex* overeenkomsten afgesloten, waarbij de tegenpartij deposito's verstrekt als waarborg voor haar verplichtingen die voortvloeien uit het financiële instrument (zie toelichting 8.2).

Type	2017			
	Boekwaarde		Nominale waarde	
	Activa	Passiva	Activa	Passiva
Rentevoetinstrumenten				
Swap	12	0	20.000	0
Valuta-instrumenten				
Termijnwisselverrichtingen	398	126	14.490	8.145
Te ontvangen/te betalen interesten	0	1		
Totaal	410	127	34.490	8.145

Type	2016			
	Boekwaarde		Nominale waarde	
	Activa	Passiva	Activa	Passiva
Rentevoetinstrumenten				
Swap	0	105	0	20.000
Valuta-instrumenten				
Termijnwisselverrichtingen	1.287	1.188	21.130	18.981
Te ontvangen/te betalen interesten	0	0		
Totaal	1.287	1.293	21.130	38.981

Boekwaarde volgens resterende looptijd	2017		2016	
	Activa	Passiva	Activa	Passiva
<= 1 jaar en onbepaald	398	108	1.226	1.100
> 1 jaar en <= 5 jaar	0	18	61	88
> 5 jaar	12	1	0	105
Totaal	410	127	1.287	1.293

8.4 VOOR VERKOOP BESCHIKBARE FINANCIËLE ACTIVA

Onder deze rubriek is de effectenportefeuille van de groep ondergebracht (zie ook toelichting 4.2.3), die op de balans opgenomen wordt aan reële waarde. Onderstaande tabel geeft de evolutie van de boekwaarde weer tussen het begin en het einde van het boekjaar. Toelichting 8.14 geeft meer informatie over de reële waarde hiërarchie (level 1/2/3 - instrumenten).

	2017			2016		
	Aandelen	Effecten	Totaal	Aandelen	Effecten	Totaal
Beginsaldo	774	581.265	582.039	1.705	593.190	594.896
- Geamortiseerde kostprijs	1.921	570.237	572.158	2.144	578.850	580.994
- Aanpassing aan reële waarde via eigen vermogen	618	6.253	6.872	1.120	7.697	8.817
- Aanpassing aan reële waarde via resultaat	-1.766	0	-1.766	-1.559	0	-1.559
- Te ontvangen interesten	0	4.775	4.775	0	6.644	6.644
1. Aanschaffingen	130	214.941	215.071	40	531.755	531.796
2. Actuarieel rendement	0	-3.294	-3.294	0	-6.234	-6.234
3. Overdrachten (geamortiseerde kostprijs) (-)	0	-356.465	-356.465	-263	-535.190	-535.453
4. Overdrachten (bijzondere waardevermindering) (+)	0	0	0	0	0	0
5. Gerealiseerde (meer)minwaarde op overdracht	0	-1.441	-1.441	0	-835	-835
6. Toename (afname) door wijzigingen in de reële waarde	-331	-2.299	-2.629	-709	-608	-1.317
7. Uit eigen vermogen naar resultatenrekening overgeboekte bijzondere waardeverminderingen (+)	0	0	0	207	0	207
8. Bijzondere waardeverminderingen opgenomen in de resultatenrekening (-)	0	0	0	-207	0	-207
9. Toename (afname) door wisselkoerswijzigingen	0	-3.252	-3.252	0	1.056	1.056
10. Overige toename (afname)	0	-2.315	-2.315	0	-1.868	-1.868
Eindsaldo	573	427.139	427.712	774	581.265	582.039
- Geamortiseerde kostprijs	2.051	422.166	424.217	1.921	570.237	572.158
- Aanpassing aan reële waarde via eigen vermogen	288	2.513	2.801	618	6.253	6.872
- Aanpassing aan reële waarde via resultaat	-1.766	0	-1.766	-1.766	0	-1.766
- Te ontvangen interesten	0	2.460	2.460	0	4.775	4.775

Gezien de bank per 31/12/2017, net als per 31/12/2016, geen repo-ontleningen had, werd er geen overheidspapier uit de voor verkoop beschikbare financiële activa portefeuille (of kortweg: AFS portefeuille) als onderpand overgedragen aan de tegenpartijen.

8.5 LENINGEN EN VORDERINGEN

Voor meer details met betrekking tot het kredietrisico van de rubriek leningen en vorderingen zie ook toelichting 4.2.2.

De leningen en vorderingen zijn als volgt samengesteld:

Volgens soort	2017	2016
Handelsswissels en eigen accepten	0	0
Financiële leasing	192.597	153.209
Investeringskredieten en financieringen	2.173.109	2.092.793
Hypothecaire leningen	1.737.616	1.535.556
Werkingskredieten	382.902	405.881
Overige	36.462	29.839
Te ontvangen interesten	5.993	6.041
Totaal	4.528.679	4.223.318

Volgens resterende looptijd	2017	2016
<= 1 jaar en onbepaald	615.054	603.249
> 1 jaar en <= 5 jaar	1.035.668	917.805
> 5 jaar	2.877.956	2.702.264
Totaal	4.528.679	4.223.318

LEASE OVEREENKOMSTEN

I. LEASINGGEVER – Financiële lease

Uitsplitsing naar resterende looptijd	2017			Totaal
	<= 1 jaar	> 1 jaar <= 5 jaar	> 5 jaar	
1. Bruto lease-investeringen	10.614	193.242	0	203.856
2. Contante waarde van minimale leasebetalingen	10.417	180.452	0	190.869
3. Onverdiende financieringsbaten				12.987
4. Voorwaardelijke leasebetalingen opgenomen als baten				
5. Ongegarandeerde restwaarden die de leasinggever toekomen				
6. Geaccumuleerde waardevermindering voor oninbare te vorderen minimale leasebetalingen				3.641
7. Debiteuren + te regelen kosten mbt leasing				1.728
Totale contante waarde, debiteuren en te regelen kosten				192.597

Uitsplitsing naar resterende looptijd	2016			Totaal
	<= 1 jaar	> 1 jaar <= 5 jaar	> 5 jaar	
1. Bruto lease-investeringen	11.638	150.107	28	161.773
2. Contante waarde van minimale leasebetalingen	11.404	139.752	25	151.181
3. Onverdiende financieringsbaten				10.592
4. Voorwaardelijke leasebetalingen opgenomen als baten				
5. Ongegarandeerde restwaarden die de leasinggever toekomen				
6. Geaccumuleerde waardevermindering voor oninbare te vorderen minimale leasebetalingen				3.760
7. Debiteuren + te regelen kosten mbt leasing				2.028
Totale contante waarde, debiteuren en te regelen kosten				153.209

Bovenvermelde lease-overeenkomsten hebben wagens als voorwerp en worden verstrekt door de divisie Van Breda Car Finance.

II. LEASINGNEMER – Operationele lease

	2017	2016
Operationele lease- en subleasebetalingen opgenomen in de winst- en verliesrekening	2.703	2.665

8.6 DERIVATEN GEBRUIKT TER INDEKKING

Hedge accounting (boekhoudkundige verwerking van indekkingstransacties onder IFRS) kan worden gebruikt voor derivaten die als dusdanig bestemd zijn en voldoen aan strikte criteria. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen 2 types indekkingen:

- **Reële waarde indekkingen**
 - De groep kiest voor dit type hedging om het renterisico van een deel van de kredietportefeuille in te dekken. Het doel van deze macro-indekkingsstrategie is een vermindering van het renterisico door de vaste rente die we gedurende de looptijd ontvangen uit kredieten van klanten, met behulp van swaps om te zetten naar een variabele rente die een eventuele stijging van de referentierente (euribor) volgt.
 - Het ingedekte risico is het renterisico dat de fundingkost van de kredieten (kortlopende deposito's van onze klanten) stijgt door een gestegen referentierente (euribor), terwijl de rente-inkomsten uit kredieten met vaste rentevoet gelijk blijven. Uit de aangegane swaps of caps ontvangt de bank op dat moment compenserende hogere kasstromen, terwijl ze de vaste afgesproken rente blijft betalen.
 - De indekkingseffectiviteit wordt periodiek gemeten. De reële waarde wijziging van zowel indekkingsinstrumenten als de ingedekte portefeuille worden via resultaat verwerkt, waardoor eventuele inefficiëntie automatisch opgenomen wordt in de winst- en verliesrekening, zoals te zien is in toelichting 9.6.
- **Kasstroomindekkingen**
 - De groep heeft er begin 2013 voor geopteerd om alle actieve indekkingsrelaties te verbreken, nadat in 2012 al enkele relaties verbroken moesten worden door een daling van de ingedekte portefeuille kortetermijndeposito's.
 - De opgebouwde negatieve herwaarderingsreserve valt over de resterende looptijd van de indekkingsinstrumenten vrij in resultaat. In 2017 bedroeg de kost hiervan -318 k eur (2016: -515 k eur, zie eveneens toelichting 9.6).

Deze indekkingsinstrumenten worden uitsluitend afgesloten bij solvabele tegenpartijen. Bovendien werden met deze tegenpartijen *credit support annex* overeenkomsten afgesloten, waarbij de tegenpartij deposito's verstrekt als waarborg voor haar verplichtingen die voortvloeien uit het financiële instrument.

Sinds 30 juni 2014 worden rentederivaten transacties centraal gecleared bij een *central clearing counterparty* (CCP), wat in lijn is met de aankomende EMIR verplichtingen.

De in onderstaande tabel vermelde indekkingsinstrumenten kaderen in het renterisicobeheer zoals uiteengezet in toelichting 4.3 en voldoen aan de strikte criteria voor *hedge accounting*.

	2017		2016	
	Nominale waarde	Boekwaarde	Nominale waarde	Boekwaarde
Reële waarde dekking	275.000	3.650	60.000	1.420
Te ontvangen interesten		1		0
Totaal activa	275.000	3.650	60.000	1.421
Reële waarde dekking	353.273	8.625	396.636	14.029
Te betalen interesten		620		459
Totaal verplichtingen	353.273	9.245	396.636	14.487

Boekwaarde volgens resterende looptijd	2017		2016	
	Activa	Passiva	Activa	Passiva
<= 1 jaar en onbepaald	0	98	0	126
> 1 jaar en <= 5 jaar	344	6.691	60	5.619
> 5 jaar	3.306	2.457	1.361	8.743
Totaal	3.650	9.245	1.421	14.487

8.7 INVESTERINGEN IN JOINT VENTURES VERWERKT VOLGENS DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE

Voor de opgave van de betrokken ondernemingen, hun activiteit en het belangenpercentage zie toelichting 1.2.

	2017	2016
Beginsaldo	1.070	1.017
Aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	358	210
Impact dividenden uitgekeerd door deelnemingen	-209	-157
Eindsaldo	1.220	1.070

8.8 OVERIGE ACTIVA

De te ontvangen inkomsten betreffen voornamelijk vergoedingen en commissies zoals vermeld in toelichting 9.3.

	2017	2016
Vooruitbetaalde lasten	232	340
Te ontvangen inkomsten (andere dan interesten van financiële activa)	7.346	6.394
Overige	818	622
Totaal	8.396	7.356

8.9 DEPOSITO'S VAN KREDIETINSTELLINGEN

Volgens soort	2017	2016
Zichtrekeningen	9.866	9.115
Deposito's met vaste looptijd	17.309	15.291
Overige deposito's	243	0
Te betalen interesten	40	15
Totaal	27.458	24.422

De externe institutionele financiering (interbancair + effecten geplaatst bij institutionelen) betreft slechts 5,2% van het balanstotaal.

Volgens resterende looptijd	2017	2016
<= 1 jaar en onbepaald	27.458	24.422
> 1 jaar en <= 5 jaar	0	0
> 5 jaar	0	0
Totaal	27.458	24.422

8.10 DEPOSITO'S VAN KLANTEN

Volgens soort	2017	2016
Zichtdeposito's	2.345.161	2.020.471
Deposito's met vaste looptijd	1.311.918	1.326.074
Speciale deposito's	44.915	48.145
Gereguleerde deposito's	778.623	758.971
Overige deposito's	15.864	12.611
Te betalen interesten	9.031	13.818
Totaal	4.505.512	4.180.089

Volgens resterende looptijd	2017	2016
<= 1 jaar en onbepaald	3.898.310	3.533.129
> 1 jaar en <= 5 jaar	583.379	591.940
> 5 jaar	23.824	55.020
Totaal	4.505.512	4.180.089

Als gevolg van de lage rente situeert de groei zich volledig bij de deposito's <= 1 jaar.

8.11 IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE VERPLICHTINGEN

Volgens soort	2017	2016
Schuldcertificaten	253.114	161.690
Kasbons	0	3
Te betalen interesten	0	0
Totaal	253.114	161.693

Volgens resterende looptijd	2017	2016
<= 1 jaar en onbepaald	253.114	161.693
> 1 jaar en <= 5 jaar	0	0
> 5 jaar	0	0
Totaal	253.114	161.693

8.12 ACHTERGESTELDE VERPLICHTINGEN

Achtergestelde niet-converteerbare verplichtingen volgens vervaldag	2017	2016
<= 1 jaar	11.315	6.995
> 1 jaar en <= 2 jaar	14.689	11.014
> 2 jaar en <= 3 jaar	24.301	14.361
> 3 jaar en <= 4 jaar	285	23.611
> 4 jaar en <= 5 jaar	8.082	276
> 5 jaar en <= 6 jaar	443	7.817
> 6 jaar en <= 7 jaar	0	426
> 7 jaar en <= 8 jaar	0	0
> 8 jaar en <= 9 jaar	0	0
> 9 jaar en <= 10 jaar	0	0
> 10 jaar	0	0
Te betalen interesten	1.150	1.247
Totaal	60.265	65.748

8.13 OVERIGE VERPLICHTINGEN

	2017	2016
Personeelsbeloningen	8.551	8.144
Sociale lasten	621	632
Te betalen lasten (andere dan uit rentebaten ivm financiële verplichtingen)	2.978	3.178
Inkomsten ontvangen in voorschotten	1.662	1.199
Kapitaalsubsidies	1.043	706
Overige schulden	5.065	5.560
Totaal	19.920	19.418

De te betalen lasten betreft voornamelijk een vergoeding voor toekomstige inkomsten die de bank kan realiseren als gevolg van eerder door de agenten geleverde inspanningen..

De afname van de overige schulden is een gevolg van de gedeeltelijke terugname van de verplichting voor de uitsluiting van inactieve vennoten van ABK (zie ook toelichting 10.1).

8.14 REËLE WAARDE VAN FINANCIËLE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

Onder reële waarde (*fair value*) wordt verstaan: het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een verplichting kan worden afgewikkeld, tussen terzake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen, die onafhankelijk zijn. De reële waarde is niet het bedrag dat zou ontvangen worden bij een gedwongen transactie of een onvrijwillige liquidatie.

In de onderstaande tabel zijn de boekwaarde en de reële waarde weergegeven van de financiële activa en verplichtingen.

	Toelich-ting	Reële waarde	2017		2016		Verschil
			Boek-waarde	Verschil	Reële waarde	Boek-waarde	
I. Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	8.1	311.756	311.756	0	40.812	40.812	0
II. Vorderingen op kredietinstellingen	8.2	88.880	88.863	17	74.186	74.156	30
III. Financiële activa							
1. Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	8.3	410	410	0	1.287	1.287	0
2. Voor verkoop beschikbare financiële activa	8.4	427.712	427.712	0	582.039	582.039	0
3. Leningen en vorderingen	8.5	4.865.879	4.532.631	333.248	4.575.864	4.234.787	341.077
4. Derivaten gebruikt ter dekking	8.6	3.650	3.650	0	1.421	1.421	0
Totaal Financiële activa		5.698.288	5.365.023	333.265	5.275.609	4.934.502	341.107
Overige niet-financiële activa		59.616	59.616	0	57.738	57.738	0
Totaal activa		5.757.904	5.424.639	333.265	5.333.347	4.992.240	341.107
I. Financiële verplichtingen							
1. Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	8.3	127	127	0	1.293	1.293	0
2. Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs							
2.1 Deposito's van kredietinstellingen	8.9	27.485	27.458	27	24.443	24.422	22
2.2 Deposito's van cliënten	8.10	4.527.913	4.505.512	22.400	4.213.854	4.180.089	33.765
2.3 In schuldbewijzen belichaamde verplichtingen, inclusief obligaties	8.11	253.324	253.114	211	161.820	161.693	126
2.4 Achtergestelde verplichtingen	8.12	65.825	60.265	5.560	73.947	65.748	8.200
3. Derivaten gebruikt ter dekking	8.6	9.245	9.245	0	14.487	14.487	0
Totaal Financiële verplichtingen		4.883.920	4.855.722	28.198	4.489.845	4.447.732	42.113
Overige niet-financiële verplichtingen		30.079	30.079	0	26.114	26.114	0
Totaal verplichtingen		4.913.999	4.885.801	28.198	4.515.959	4.473.845	42.113

De reële waarden dienen volgens de waarderingshiërarchie van IFRS 13 te worden ingedeeld in drie levels (niveaus), afhankelijk van het type van input dat gebruikt wordt voor de waardering van financiële instrumenten:

- Parameters voor **level 1-instrumenten** zijn onaangepaste genoteerde prijzen in actieve markten voor identieke activa en verplichtingen. Er wordt geen waarderingstechniek (model) gebruikt.

In level 1 vinden we alle voor verkoop beschikbare effecten met een publieke notering in een actieve markt.

- Parameters voor **level 2-instrumenten** zijn genoteerde prijzen voor soortgelijke activa en verplichtingen in actieve markten of gegevens die gebaseerd zijn op of ondersteund worden door waarneembare marktgegevens. Er wordt gebruik gemaakt van een waarderingstechniek (model) op basis van waarneembare parameters, zoals ondermeer:
 - de actuele waarde van toekomstige kasstromen (*discounted cashflow model*)
 - de vergelijking met de huidige of recente reële waarde van een ander soortgelijk instrument
 - de prijsbepaling door derden, op voorwaarde dat de prijs in de lijn ligt van alternatieve observeerbare parameters.

In level 2 vinden we volgende financiële activa en verplichtingen:

- Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken: omdat deze activa een zeer korte looptijd hebben, wordt de reële waarde gelijk gesteld aan de boekwaarde.
 - Enkele effecten beschikbaar voor verkoop waarvoor geen publieke notering beschikbaar is.
 - Vorderingen op kredietinstellingen, leningen en vorderingen (aan cliënten) en financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs: de reële waarde van bovenstaande financiële instrumenten wordt bepaald als de actuele waarde van toekomstige kasstromen op basis van de geldende swaprente en onderstaande veronderstellingen:
 - Er wordt bij herprijzing rekening gehouden met de commerciële marges
 - Er wordt rekening gehouden met een percentage vervroegde aflossingen
 - Er wordt geen rekening gehouden met een percentage kredietverliezen
 - Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden en ter indekking: ook voor deze instrumenten wordt de reële waarde bepaald als de actuele waarde van de toekomstige kasstromen op basis van de geldende swaprente.
- Parameters voor **level 3-instrumenten** zijn niet-waarneembare gegevens voor het bepalen van de reële waarde van een actief of verplichting. In dit geval wordt steeds gebruik gemaakt van een waarderingstechniek (model) met niet-waarneembare parameters. De groep beschikt niet over financiële instrumenten die op basis van level 3 parameters worden gewaardeerd.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de reële waarde hiërarchie van de financiële activa en verplichtingen.

	2017			
	Level 1	Level 2	Te ontvangen/te betalen interesten	Totaal
I. Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	0	311.756	0	311.756
II. Vorderingen op kredietinstellingen	0	88.803	78	88.880
III. Financiële activa				
1. Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	0	410	0	410
2. Voor verkoop beschikbare financiële activa	424.754	498	2.460	427.712
3. Leningen en vorderingen	0	4.859.886	5.993	4.865.879
4. Derivaten gebruikt ter dekking	0	3.650	1	3.650
Totaal	424.754	5.265.002	8.532	5.698.288

I. Financiële verplichtingen				
1. Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	126	1	127
2. Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	0	4.864.327	10.221	4.874.548
3. Derivaten gebruikt ter dekking	0	8.625	620	9.245
Totaal	0	4.873.078	10.842	4.883.920

	2016			
	Level 1	Level 2	Te ontvangen/te betalen interesten	Totaal
I. Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	0	40.812	0	40.812
II. Vorderingen op kredietinstellingen	0	74.060	125	74.186
III. Financiële activa				
1. Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	0	1.287	0	1.287
2. Voor verkoop beschikbare financiële activa	576.564	700	4.775	582.039
3. Leningen en vorderingen	0	4.569.823	6.041	4.575.864
4. Derivaten gebruikt ter dekking	0	1.420	0	1.421
Totaal	576.564	4.688.102	10.942	5.275.609

I. Financiële verplichtingen				
1. Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	1.292	0	1.293
2. Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	0	4.458.985	15.080	4.474.065
3. Derivaten gebruikt ter dekking	0	14.029	459	14.487
Totaal	0	4.474.306	15.539	4.489.845

Er vonden in 2017 geen verschuivingen plaats tussen level 1 en level 2.

9. TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

9.1 NETTO INTERESTINKOMSTEN

De interestbaten en -lasten zijn als volgt toegewezen aan de diverse activaposten en verplichtingen:

	2017	2016
1. Interestbaten		
1.1 Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	0	4
1.2 Vorderingen op kredietinstellingen	415	427
1.3 Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	0	160
1.4 Financiële activa beschikbaar voor verkoop	1.869	4.149
1.5 Leningen en vorderingen (inclusief financiële leasing)	102.626	108.813
1.6 Derivaten gebruikt ter indekking	30	15
1.7 Interestbaten uit verplichtingen met negatieve rente	29	2
Totaal interestbaten	104.970	113.571
2. Interestlasten		
2.1 Deposito's van centrale banken	0	0
2.2 Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	-87
2.3 Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs		
Deposito's van kredietinstellingen	-97	-94
Deposito's van klanten	-15.904	-23.973
In schuldbewijzen belichaamde verplichtingen	-51	-164
Achtergestelde verplichtingen	-2.555	-2.665
2.4 Derivaten gebruikt ter indekking	-6.115	-4.953
2.5 Interestlasten uit activa met negatieve rente	-1.148	-608
Totaal interestlasten	-25.869	-32.543
Netto interestenbaten	79.100	81.027

9.2 DIVIDENDEN

	2017	2016
Dividenden uit		
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	2.637	1.940
Totaal	2.637	1.940

9.3 NETTO VERGOEDINGEN EN COMMISSIES

De netto vergoedingen en commissies worden als volgt verdeeld:

	2017	2016
Inkomsten commissies	57.813	49.285
Commissies inzake verkoop verzekeringsbeleggingen, beleggingsfondsen, vermogensbeheer en beurstransacties	54.326	45.958
Overige	3.487	3.327
Uitgaven commissies	-2.176	-1.274
Netto commissies	55.637	48.011

9.4 WINSTEN EN VERLIEZEN OP FINANCIËLE ACTIVA BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP

Onderstaande tabel geeft de gerealiseerde (via resultatenrekening) en de niet-gerealiseerde (via eigen vermogen) winsten en verliezen weer van de effectenportefeuille.

Voor meer details omtrent de samenstelling van de effectenportefeuille zie ook toelichting 4.2.3; de evolutie van de boekwaarde van de financiële activa beschikbaar voor verkoop over het boekjaar wordt getoond in toelichting 8.4.

Gerealiseerde resultaat	2017	2016
Gerealiseerde winsten op financiële activa beschikbaar voor verkoop	1.583	835
Gerealiseerde verliezen op financiële activa beschikbaar voor verkoop	-142	0
Totaal gerealiseerd	1.441	835

Niet-gerealiseerd resultaat	2017	2016
Wijziging in de reële waarde van de activa beschikbaar voor verkoop via eigen vermogen	-2.629	-1.317
Wijziging in de reële waarde van de activa beschikbaar voor verkoop via resultatenrekening (desinvestering)	-1.441	-835
Wijziging in de reële waarde van de activa beschikbaar voor verkoop via resultatenrekening (waardevermindering)	0	207
Totaal niet-gerealiseerd	-4.071	-1.946

9.5 WINSTEN EN VERLIEZEN OP FINANCIËLE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN

- De hierondervermelde rentevoetinstrumenten werden afgesloten in het kader van het renterisicobeheer (zie toelichting 4.3). Doordat deze instrumenten niet voldoen aan de strikte criteria voor *hedge accounting* onder IFRS zijn deze ondergebracht in de handelsportefeuille. Voor de rentevoetinstrumenten die wel voldoen aan de voorwaarden voor *hedge accounting*: zie toelichting 9.6.
- De resultaten betreffen de reële waarde wijzigingen van de instrumenten. De rentebaten en -lasten zijn opgenomen onder de rubriek netto interestinkomsten (zie toelichting 9.1).

	2017	2016
Eigen vermogensinstrumenten en verwante derivaten (exclusief interesten)	0	0
Rentevoetinstrumenten en verwante derivaten (exclusief interesten)	-218	-517
Totaal	-218	-517

9.6 WINSTEN EN VERLIEZEN UIT DERIVATEN GEBRUIKT TER INDEKKING

- De hierondervermelde rentevoetinstrumenten werden afgesloten in het kader van het renterisicobeheer (zie toelichting 4.3). Onderstaande tabel geeft de gerealiseerde (via resultatenrekening) en de niet-gerealiseerde (via eigen vermogen) winsten en verliezen weer van de indekkingsinstrumenten en de ingedekte portefeuille.
- De rentebaten en -lasten van de rentevoetinstrumenten zijn opgenomen onder de rubriek netto interestinkomsten (zie toelichting 9.1).
- De gerealiseerde resultaten betreffen:
 - de reële waarde wijzigingen van de indekkingsinstrumenten en ingedekte positie
 - de gespreide inresultaatname van het verschil tussen de reële waarde en de boekwaarde van de ingedekte positie bij aanvang
 - de gespreide inresultaatname van de *frozen* reserve na stopzetting van de kasstroomindekkingen (zie ook toelichting 3.1 rubriek herwaarderingsreserves kasstroomindekkingen).

Gerealiseerd resultaat	2017		2016	
	Winst	Verlies	Winst	Verlies
I. Indekking van het renterisico van een portefeuille				
1. Reële waarde indekking van renterisico				
1.1 Reële waarde wijzigingen van de ingedekte positie	0	-7.879	2.890	0
1.2 Reële waarde wijzigingen van de indekkingsderivaten	7.968	0	0	-2.991
1.3 Gespreide inresultaatname van reële waarde ingedekte positie bij aanvang	362	0	484	0
2. Kasstroomindekking van renterisico				
2.1 Reële waarde wijzigingen van het indekkingsinstrument - ineffectief gedeelte en tijdswaarde	0	0	0	0
2.2 Gespreide inresultaatname van intrinsieke waarde van caps bij aanvang	0	0	0	0
II. Stopzetting kasstroomindekking	0	-318	0	-515
Totaal gerealiseerd	8.330	-8.197	3.373	-3.506

- De niet-gerealiseerde resultaten betreffen de gespreide inresultaatname van de *frozen* reserve na stopzetting van de kasstroomindekkingen (zie hoger)

Niet-gerealiseerd resultaat	2017	2016
Reële waarde wijzigingen van de kasstroomindekking - effectief gedeelte	0	0
Winst (+)/verlies (-) op kasstroomindekking overgedragen uit het EV naar de resultatenrekening	318	515
Totaal niet-gerealiseerd	318	515

Aansluiting met de balansrubriek "Wijzigingen in reële waarde van de afgedekte posities bij indekking van het renterisico van een portefeuille"	2017	2016
Beginsaldo	11.469	8.096
Reële waarde wijzigingen van de ingedekte positie	-7.879	2.890
Gespreide inresultaatname van reële waarde ingedekte positie bij aanvang	362	484
Eindsaldo	3.952	11.469

9.7 WINSTEN EN VERLIEZEN OP DE REALISATIE VAN ANDERE ACTIVA

	2017	2016
Winsten	1	0
Verliezen	0	0
Nettowinst (-verlies)	1	0

9.8 OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN EN -KOSTEN

	2017	2016
Overige bedrijfsopbrengsten	1.535	1.560
Recuperaties van achterstallige interesten en kosten op dubieuze debiteuren die in de voorgaande boekjaren volledig waren afgeschreven	1.467	1.412
Overige	68	149
Overige bedrijfskosten	-27	-63
Totaal	1.507	1.497

9.9 PERSONEELSKOSTEN

	2017	2016
Lonen en salarissen	-28.417	-26.381
Sociale lasten	-7.410	-6.812
Vergoedingen na uitdiensttreding	-2.167	-2.020
<i>Vaste bijdrage plannen</i>	-1.761	-1.659
<i>Te bereiken doel plannen</i>	-406	-361
Kost voor op aandelen gebaseerde vergoedingen (optieplannen)	-1.420	-86
Overige	-4.060	-3.778
Totaal	-43.473	-39.077
Aantal personeelsleden op balansdatum	471	471

- Voor meer informatie inzake vergoedingen na uitdiensttreding zie ook toelichting 10.3.2.
- Voor de verplichting in het kader van de op aandelen gebaseerde vergoedingen (optieplan) wordt een provisie aangelegd binnen het eigen vermogen. Conform IFRS 2 wordt de verplichting jaarlijks geherwaardeerd. De verhoging van de provisie betekent voor de groep een kost, die wordt opgenomen in de personeelskosten van de geconsolideerde winst- en verliesrekening van de groep. De kostprijs van het optieplan wordt zo gespreid over de periode waarin de prestaties van de optiehouders worden geleverd (zie ook toelichting 10.3.1).

9.10 ALGEMENE EN ADMINISTRatieve KOSTEN EN BANKENHEFFINGEN

Algemene en administratieve kosten	2017	2016
Erelonen en kosten toezichthouder	-1.956	-1.435
Informatica	-7.231	-7.635
Marketingkosten	-1.560	-1.468
Banksysteem en administratie	-3.984	-4.162
Onderhoud en herstellingen	-2.377	-2.048
Huisvesting	-1.191	-1.102
Vorming en autokosten	-3.803	-3.616
Overige kosten personeelsbeleid	-551	-576
Overige	-2.320	-1.864
Totaal	-24.973	-23.906

De algemene en administratieve kosten kennen een stijging met 1,1M eur, deels door hogere erelonen als gevolg van een consultancy opdracht, deels hogere kosten met betrekking tot dossiers dubieuze debiteuren.

	2017	2016
Bankenheffingen	-8.407	-8.152
Totaal	-8.407	-8.152

De bankenheffingen zijn toegenomen met 3%.

De cost / income-ratio bedraagt 59% (idem als in 2016).

9.11 MATERIËLE VASTE ACTIVA

Mutaties in materiële vaste activa 2017	Activa in					Totaal
	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Overige materiële vaste activa	aanbouw en vooruitbetalingen	
Beginsaldo, 1 januari 2017	36.835	126	289	1.947	857	40.054
Aanschaffingswaarde	53.973	1.101	1.273	4.458	857	61.661
Geaccumuleerde afschrijvingen (-)	-17.137	-976	-984	-2.511	0	-21.608
Investerings	1.260	2	11	402	2.618	4.293
Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties	0	0	0	0	0	0
Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	0	0	0	-7	0	-7
Afschrijvingen (-)	-2.144	-114	-7	-497	0	-2.763
Uitgeboekte afschrijvingen	0	0	0	1	0	1
Overboekingen van (+)/naar (-) andere posten	0	0	0	0	0	0
Overige toename (+)/afname(-)	0	0	0	0	0	0
Eindsaldo, 31 december 2017	35.951	14	293	1.845	3.474	41.578
Aanschaffingswaarde	55.233	1.103	1.284	4.853	3.474	65.948
Geaccumuleerde afschrijvingen (-)	-19.282	-1.089	-991	-3.007	0	-24.369

Mutaties in materiële vaste activa 2016	Activa in					Totaal
	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Overige materiële vaste activa	aanbouw en vooruitbetalingen	
Beginsaldo, 1 januari 2016	34.219	279	339	2.122	1.465	38.424
Aanschaffingswaarde	49.114	1.096	1.252	4.466	1.465	57.393
Geaccumuleerde afschrijvingen (-)	-14.895	-817	-913	-2.344	0	-18.968
Investeringen	2.849	5	21	358	1.401	4.635
Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties	0	0	0	0	0	0
Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	0	0	0	-366	0	-366
Afschrijvingen (-)	-2.243	-158	-71	-533	0	-3.005
Uitgeboekte afschrijvingen	0	0	0	366	0	366
Overboekingen van (+)/naar (-) andere posten	2.010	0	0	0	-2.010	0
Overige toename (+)/afname(-)	0	0	0	0	0	0
Eindsaldo, 31 december 2016	36.835	126	289	1.947	857	40.054
Aanschaffingswaarde	53.973	1.101	1.273	4.458	857	61.661
Geaccumuleerde afschrijvingen (-)	-17.137	-976	-984	-2.511	0	-21.608

9.12 GOODWILL EN IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

In 2016 heeft Bank J.Van Breda & C° een portefeuille aanvullende pensioenverzekeringen bij de Belgische verzekeringsmaatschappijen Baloise Insurance en Ergo Insurance overgenomen uit het Optima faillissement.

Als vermogensbegeleider voor ondernemers en vrije beroepen heeft Bank J.Van Breda & C° een doorgedreven expertise in aanvullende pensioenopbouw. De bank is bijgevolg uitermate goed geplaatst om de cliënten verder te helpen.

Door de overname van deze verzekeringsportefeuille kreeg Bank J.Van Breda & C° toegang tot een bijkomend cliënteel binnen haar doelgroep van ondernemers en vrije beroepen. Het ging om een portefeuille met ca. 6.600 contracten, samen goed voor ca. 140 miljoen euro opgebouwde reserves.

De overgenomen portefeuille voldeed aan de voorwaarden om opgenomen te worden als een immaterieel actief (zie ook toelichting 2.3.8), in onderstaande tabel weergegeven in de kolom Overige immateriële activa. De kostprijs van het actief werd betrouwbaar bepaald. De toekomstige economische voordelen (cross selling) werden verwacht gerealiseerd te worden over een periode van 5 jaar. Bij herevaluatie in 2017 is deze periode nog steeds relevant.

Mutaties in immateriële vaste activa, 2017	Goodwill	Computer- software	Overige immateriël e activa	Totaal
Beginsaldo, 1 januari 2017	0	4.712	467	5.179
Aanschaffingswaarde	2.856	17.088	500	20.444
Geaccumuleerde afschrijvingen (-)	0	-12.376	-33	-12.409
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen (-)	-2.856	0	0	-2.856
Investerings	0	238	0	238
Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties	0	0	0	0
Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	0	-296	0	-296
Afschrijvingen (-)	0	-2.386	-100	-2.486
Uitgeboekte afschrijvingen (overdrachten en buitengebruikstellingen)	0	296	0	296
Bijzondere waardeverminderingen opgenomen (-)/teruggenomen (+) in de resultatenrekening	0	0	0	0
Overige toename (+)/afname (-)	0	0	0	0
Eindsaldo, 31 december 2017	0	2.564	367	2.930
Aanschaffingswaarde	2.856	17.029	500	20.385
Geaccumuleerde afschrijvingen (-)	0	-14.465	-133	-14.598
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen (-)	-2.856	0	0	-2.856
Mutaties in immateriële vaste activa, 2016	Goodwill	Computer- software	Overige immateriël e activa	Totaal
Beginsaldo, 1 januari 2016	0	7.081	0	7.081
Aanschaffingswaarde	2.856	16.909	0	19.766
Geaccumuleerde afschrijvingen (-)	0	-9.828	0	-9.828
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen (-)	-2.856	0	0	-2.856
Investerings	0	179	500	679
Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties	0	0	0	0
Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	0	0	0	0
Afschrijvingen (-)	0	-2.548	-33	-2.581
Uitgeboekte afschrijvingen (overdrachten en buitengebruikstellingen)	0	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen opgenomen (-)/teruggenomen (+) in de resultatenrekening	0	0	0	0
Overige toename (+)/afname (-)	0	0	0	0
Eindsaldo, 31 december 2016	0	4.712	467	5.179
Aanschaffingswaarde	2.856	17.088	500	20.444
Geaccumuleerde afschrijvingen (-)	0	-12.376	-33	-12.409
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen (-)	-2.856	0	0	-2.856

9.13 VOORZIENINGEN

Mutaties in voorzieningen	Voorzieningen voor gerechtelijke procedures en belastingsgeschillen				Overige voorzieningen	Totaal
	Voorzieningen voor contractuele verplichtingen	Voorzieningen voor brugpensioenen				
Beginsaldo, 1 januari 2017	3.026	245	2.782	351	6.403	
Additionele voorzieningen	0	0	539	12	551	
Toename van bestaande voorzieningen	864	120	202	0	1.186	
Bedrag aan gebruikte voorzieningen (-)	0	0	-207	0	-207	
Terugname van niet-gebruikte voorzieningen (-)	0	0	-33	-34	-67	
Impact wijziging discontovoet	0	0	6	0	6	
Eindsaldo, 31 december 2017	3.889	365	3.289	330	7.873	

De voorzieningen voor gerechtelijke procedures en belastingsgeschillen betreft voornamelijk een voorziening die werd aangelegd in het kader van een verschil in visie met betrekking tot de fiscale verwerking van een aantal transacties.

9.14 BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN

- De waardeverminderingen op **leningen en vorderingen** betreffen:
 - Waardeverminderingen op kredieten die terecht gekomen zijn in de hoogste risicocategorie in de kredietportefeuille. Op deze kredieten wordt een waardevermindering geboekt van minimaal 20% van het ongedekt uitstaand krediet. Voor de bepaling van het ongedekt gedeelte verwijzen we naar de grondslagen voor financiële verslaggeving (zie 2.3.10.1).
 - Waardeverminderingen op vorderingen die werden overgedragen naar de afdeling betwiste zaken omdat ze dubieus geworden zijn. Er gelden criteria voor verplichte overdracht wanneer bepaalde gebeurtenissen zich voordoen bij onze cliënten, kredietnemers of waarborgen. Op deze vorderingen wordt een waardevermindering geboekt gelijk aan het ongedekt uitstaand krediet. Voor de bepaling van het ongedekt gedeelte verwijzen we naar de grondslagen voor financiële verslaggeving (zie 2.3.10.1).

	2017			
	Toevoegingen	Terugnemingen	Overige	Totaal
Leningen en vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (inclusief financiële leasing)	-5.556	3.805	91	-1.660
Voor verkoop beschikbare financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde in het eigen vermogen	0	0	0	0
Goodwill	0	0	0	0
Totaal	-5.556	3.805	91	-1.660

	2016			
	Toevoegingen	Terugnemingen	Overige	Totaal
Leningen en vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (inclusief financiële leasing)	-3.750	3.054	107	-588
Voor verkoop beschikbare financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde in het eigen vermogen	-207	0	0	-207
Goodwill	0	0	0	0
Totaal	-3.957	3.054	107	-795

Mutaties van specifieke waardeverminderingen voor op individuele basis beoordeelde financiële activa	2017	2016
Openingsbalans	33.126	47.098
Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties	0	0
Bedragen die opzij gezet zijn met het oog op vermoedelijke verliezen	5.556	3.957
Bedragen die teruggeboekt zijn met het oog op vermoedelijke verliezen (-)	-3.805	-3.054
Uitboeking waardeverminderingen op verkoop beschikbare financiële activa	0	0
Uitboeking waardeverminderingen op leningen en vorderingen	-2.719	-3.369
Andere aanpassingen	-27	-11.506
Eindbalans	32.131	33.126
Terugwinningen op afgeboekte vorderingen, rechtstreeks opgenomen in de winst- en verliesrekening	1.467	1.412
Kosten van uitwinning rechtstreeks opgenomen in de winst- en verliesrekening	849	492

Voor meer details betreffende de samenstelling van de financiële activa die waardeverminderingen hebben ondergaan zie ook de toelichtingen 4.2.2 en 4.2.3.

9.15 WINSTBELASTINGEN

I. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen opgenomen in de balans	2017		2016		Mutaties					
	Vorderingen	Verplichtingen	Netto	Vorderingen	Verplichtingen	Netto	Via P&L	Via EV	Overige	Totaal
Financiële activa en verplichtingen										
- Financiële instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden en derivaten gebruikt ter indekking	299	0	299	0	423	423	0	-123	0	-124
- Voor verkoop beschikbare activa	-713	0	-713	-433	-1.672	-2.105	-1	1.393	0	1.392
- Leningen en vorderingen (inclusief financiële leasing)	-140	0	-140	-250	0	-250	110	0	0	110
Materiële vaste activa	826	0	826	-6	1.106	1.100	-274	0	0	-274
Goodwill en andere immateriële activa	38	0	38	0	67	67	-29	0	0	-29
Voorzieningen	132	0	132	175	43	218	-87	0	0	-87
Overige verplichtingen	294	0	294	168	-250	-82	-29	42	363	376
Fiscaal verrekenbare tegoeden	0	0	0	1.169	0	1.169	-1.169	0	0	-1.169
Fiscale verliezen	0	0	0	1.802	0	1.802	-1.802	0	0	-1.802
Totaal	735	0	735	2.624	-283	2.341	-3.281	1.311	363	-1.606

De uitgestelde belastingvorderingen voor fiscaal verrekenbare tegoeden en fiscale verliezen (2016: resp. 1.169 k eur en 1.802 k eur) ontstonden als gevolg van de uittreding van ABK uit de wet van het beroepskrediet en waren afhankelijk van in de toekomst te realiseren belastbare winst. In 2017 konden de overgedragen fiscale verliezen en overgedragen notionele intrestaftrek volledig verrekend worden. Ook het sinds 2013 niet langer erkende belastingtegoed van 1.498 k eur kon worden aangewend. De positieve impact daarvan is terug te vinden in tabel IV hieronder (Impact van aangewende overdraagbare notionele interestaftrek).

II. Actuele en uitgestelde belastinglasten en -baten		2017	2016
1. Actuele belastingen, netto			
Belastingen op het resultaat van het boekjaar		-15.203	-13.490
Aanpassingen aan belastingen van voorgaande perioden		-2	5
Totaal		-15.205	-13.485
2. Uitgestelde belastingen, netto			
Herkomst en terugboeking van tijdelijke verschillen		91	-80
Wijzigingen in belastingtarieven of nieuwe belastingen		-402	0
Toevoeging (+)/gebruik (-) van fiscaal overdraagbare verliezen en tegoeden		-2.971	-3.851
Totaal		-3.281	-3.932
Totaal actuele en uitgestelde belastinglasten en -baten		-18.486	-17.417

III. Belastingen op niet-gerealiseerde winst	2017			2016		
	Bruto	Belastingen	Netto	Bruto	Belastingen	Netto
Voor verkoop beschikbare financiële activa	-4.071	1.393	-2.678	-1.946	499	-1.446
Kasstroomindexkingen	318	-123	195	515	-175	340
Actuariële winsten en verliezen op toegezegdpensioenregelingen	-42	42	0	184	-63	122
Totaal belastingen op niet-gerealiseerde winst	-3.795	1.311	-2.484	-1.247	262	-985

IV. Aansluiting tussen toepasselijk en effectief belastingtarief	2017	2016
Winst (+)/verlies(-) vóór belasting	57.640	55.232
Winst van geassocieerde ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatie (-)	-358	-210
	57.282	55.021
Toepasselijk belastingtarief (%)	33,99%	33,99%
Belastingen op basis van het toepasselijk belastingtarief	-19.470	-18.702
Impact van niet-belastbare inkomsten	0	6
Impact van niet-afrekbare kosten	-1.284	-808
Impact van wijzigingen in de belastingtarieven	-402	0
Impact van over- (+)/ onder- (-) schattingen voorgaande perioden	3	19
Impact dividenden ontvangen van niet-geconsolideerde participaties (DBI)	774	295
Impact van aangewende overdraagbare notionele interestaftrek	1.498	0
Impact van notionele interestaftrek	404	1.776
Overige toename (+)/ afname (-)	-8	-4
Belasting op basis van het effectief belastingtarief	-18.486	-17.417
Winst (+)/verlies(-) vóór belasting	57.640	55.232
Winst van geassocieerde ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatie (-)	-358	-210
	57.282	55.021
Effectief belastingtarief (%)	32,27%	31,65%

De stijging van het effectief belastingtarief is een gevolg van de daling van het tarief van de vennootschapsbelasting vanaf 2018 en de daaruit volgende aanpassing van de uitgestelde belastingen. De impact van de verlaagde tarieven op deze uitgestelde belastingposities moet boekhoudkundig getoond worden zodra de wijziging vaststaat.

10. ANDERE TOELICHTINGEN

10.1 UITSLUITING INACTIEVE VENNOTEN ABK

Doordat ABK uit het statuut van het Beroepskrediet is getreden in 2012, kunnen vennoten die uittreden, worden vergoed tegen boekwaarde in plaats van de veel lagere nominale waarde.

ABK heeft van de statutaire mogelijkheid gebruik gemaakt om inactieve vennoten uit te sluiten. Conform de statuten hebben deze minderheidsaandeelhouders bij uitsluiting recht op een scheidingsaandeel dat gelijk is aan de eigenvermogenswaarde van het aandeel berekend aan de hand van de enkelvoudige balans van de vennootschap van het boekjaar waarin de vennoot is uitgetreden of de uitsluiting werd beslist.

De Algemene Vergadering van 2014 heeft de uitsluiting van de inactieve vennoten goedgekeurd. Na betaling van de roerende voorheffing bedroeg de verplichting 13 miljoen eur. De statuten van ABK voorzien dat het recht op een scheidingsaandeel verjaart 5 jaar na uitsluiting of na overlijden. Op basis van de statistieken omtrent de levensverwachting in België, rekening houdend met een verjaringstermijn van 5 jaar na overlijden (en wat betreft 2019 5 jaar na uitsluiting) en een correctie van 5% (conform diezelfde statistieken) voor uitgesloten vennoten die langer dan gemiddeld leven, werd per 31/12/2017 1.154 k eur (1.429 k eur in 2016) teruggenomen van de verplichting (zie ook toelichting 8.13).

10.2 NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

De buitenbalansverplichtingen van de groep bestaan hoofdzakelijk uit het toegekende niet-opgenomen deel van de kredietlijnen. Voorts worden er ook bankwaarborgen, borgstellings- en documentaire kredieten verstrekt aan de cliënteel.

De rechten betreffen enerzijds bekomen kredietlijnen en anderzijds de financiële en zakelijke zekerheden (voornamelijk borgstellingen, hypotheek, termijnrekeningen, deposito's en effecten in pand).

De onderstaande tabel geeft een overzicht:

	2017	2016
	Onderliggende waarde	Onderliggende waarde
Gestelde kredietengagements	420.947	337.934
Gestelde financiële zekerheden	73.879	91.900
Gestelde zakelijke zekerheden	57.970	58.657
Totaal verplichtingen	552.795	488.490
Bekomen kredietengagements	50.820	51.870
Bekomen financiële zekerheden	330.701	345.448
Bekomen zakelijke zekerheden	1.766.406	1.734.645
Totaal rechten	2.147.927	2.131.963

De vermelde buitenbalansverplichtingen worden mee in aanmerking genomen bij de beoordeling van het kredietrisico (zie 4.2.2). In de onderstaande tabellen presenteren we het gedeelte waardeverminderingen aangelegd voor buitenbalansverplichtingen in default apart.

	2017	
	Onderliggende waarde	Waardeverminderingen
Gestelde kredietengagements	170	0
Gestelde financiële zekerheden	535	12
Gestelde zakelijke zekerheden	0	0
Totaal verplichtingen	705	12
<i>Waarvan: gehernegocieerde buitenbalansposities</i>	6	0

	2016	
	Onderliggende waarde	Waardeverminderingen
Gestelde kredietengagements	91	0
Gestelde financiële zekerheden	814	34
Gestelde zakelijke zekerheden	0	0
Totaal verplichtingen	905	34
<i>Waarvan: gehernegocieerde buitenbalansposities</i>	40	0

10.3 PERSONEELSELONINGEN EN -VERGOEDINGEN

10.3.1 Op aandelen gebaseerde vergoedingen

Als gevolg van een besluit van de Raad van Bestuur van Finaxis NV zijn er sinds 2000 verschillende aandelenoptieplannen ingevoerd, voorbehouden aan bepaalde medewerkers en bestuurders van de groep Bank J.Van Breda & C°. Overeenkomstig dit besluit beschikt een comité over de bevoegdheid om volgens de voorwaarden van deze plannen een bepaald aantal opties toe te kennen aan geselecteerde deelnemers. De aandelenoptieplannen hebben als doel de betrokkenheid van medewerkers en bestuurders bij de groep en haar geconsolideerde resultaten te bevorderen.

De uitoefenperiode start na het verstrijken van het derde kalenderjaar dat volgt op het jaar waarin het aanbod op opties plaatsvond (of dus 4 jaar na toekenning). De opties zijn in deze uitoefenperiode jaarlijks enkel uitoefenbaar in de maand april.

De optieplannen zijn *cash settled* op het niveau van de moedermaatschappij Finaxis. Het aandeel Bank J.Van Breda & C° is niet beursgenoteerd. Voor de bepaling van de reële waarde van een aandeel wordt gebruik gemaakt van een eenvoudig en transparant waarderingsmodel (een factor x het geconsolideerde netto-resultaat gecorrigeerd voor uitzonderlijke elementen).

Voor de verplichting van moedermaatschappij Finaxis aan de optiehouders wordt binnen de groep Bank J.Van Breda & C° een provisie aangelegd via het eigen vermogen (zie de rubriek Op aandelen gebaseerde vergoedingen in het overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen). De aanpassing van de provisie betekent voor de groep een kost, die wordt opgenomen in de personeelskosten van de geconsolideerde winst- en verliesrekening (zie toelichting 9.9). De kostprijs van het optieplan wordt zo gespreid over de periode waarin de prestaties van de optiehouders worden geleverd.

Conform IFRS 2 wordt de verplichting jaarlijks geherwaardeerd, gebaseerd op volgende parameters:

- de verwachte waarde die de opties in de toekomst zullen hebben, op basis van inschatting van de evolutie van de nettowinst over de volgende jaren;
- het verwachte uitoefengedrag en retentie, gebaseerd op het uitoefengedrag van optiehouders en de personeelsretentie van de voorbije periode.

Via een statutenwijziging werden de aandelen van Bank J. Van Breda & C° in mei 2017 gesplitst. Het maatschappelijk kapitaal wordt vanaf die datum niet meer door 650.000 aandelen vertegenwoordigd, maar wel door 65.000.000 aandelen. Daarom werden in onderstaande tabellen, omwille van vergelijkbaarheid, de oorspronkelijke aantallen met betrekking tot de optieplannen 2011-2012, 2014-2015 en 2016 vermenigvuldigd met 100.

Op 31/12/2017 zijn er 4 lopende aandelenoptieplannen. Het maximum aantal toe te kennen opties werd bepaald op 1.800.000 voor optieplan 2011-2012, 1.900.000 voor optieplan 2014-2015, 108.000 voor optieplan 2016 en 425.000 voor optieplan 2017.

	Datum toekenning	Aantal toegekende opties	Aantal uitgeoefende opties	Aantal verbeurd verklaarde opties	Saldo uitstaande opties	Uitoefenperiode	Provisie per 31/12/2017
Optieplan 2007 - 2009	1/04/2007	494.600	-422.300	-72.300	0	2011-2015	
	1/04/2008	571.500	-489.900	-81.600	0	2012-2016	
	1/04/2009	523.800	-484.200	-39.600	0	2013-2017	
Optieplan 2011 - 2012	1/04/2011	587.800	-429.200	-28.700	129.900	2015-2019	414
	1/04/2012	578.200	-345.000	-33.100	200.100	2016-2020	833
Optieplan 2014 - 2015	1/04/2014	567.700	0	-40.000	527.700	2018-2022	1.977
	1/04/2015	597.900	0	-27.300	570.600	2019-2023	1.440
Optieplan 2016	1/04/2016	96.000	0	-12.000	84.000	2020-2024	154
Optieplan 2017	1/04/2017	381.720	0	-300	381.420	2021-2025	414
Totaal		4.399.220	-2.170.600	-334.900	1.893.720		5.233

2017					
	Uitstaande opties	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs	Waarde van het aandeel	Range uitoefenprijs	Gewogen resterende gemiddelde looptijd (in jaren)
Uitstaand bij aanvang periode	1.616.800	7,50			
Toegekend in periode	381.720				
Verbeurd verklaarde opties	-28.200	7,93			
Uitgeoefende opties	-76.600	5,05	8,71		
Vervallen opties	0				
Uitstaand op einde periode	1.893.720	7,83			
Uitoefenbaar op einde periode	330.000	6,00		5,92 - 6,06	1,86

2016					
	Uitstaande opties	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs	Waarde van het aandeel	Range uitoefenprijs	Gewogen resterende gemiddelde looptijd (in jaren)
Uitstaand bij aanvang periode	2.296.800	6,87			
Toegekend in periode	96.000				
Verbeurd verklaarde opties	-38.100	8,23			
Uitgeoefende opties	-737.900	5,74	9,34		
Vervallen opties	0				
Uitstaand op einde periode	1.616.800	7,50			
Uitoefenbaar op einde periode	406.600	5,82		4,76 - 6,06	2,49

10.3.2 Pensioenplannen

De groep heeft voor haar werknemers zowel pensioenplannen van het type te bereiken doel als van het type vaste bijdragen afgesloten. De plannen zijn onderschreven bij verzekeraars in het kader van tak 21 (levensverzekeringen met tariefgarantie).

De Belgische wetgeving vereist dat een werkgever op de vaste bijdrageplannen een minimumrendement van 3,25% garandeert op zijn eigen bijdragen aan de plannen (er zijn geen werknemersbijdragen bij deze plannen) en dit voor alle stortingen tot en met 31/12/2015 en tot aan de pensioenleeftijd. Vanaf 1 januari 2016 is de wet van 18 december 2015 in voege getreden die stelt dat de WAP (wet aanvullend pensioen) -rendementsgarantie in hoofde van de werkgever een "variabele" rentevoet zal zijn, gekoppeld aan het rendement op de obligatiemarkt die jaarlijks per 1 januari zal worden vastgesteld op basis van een formule vastgesteld in de WAP. Voor 2016, 2017 en 2018 bedraagt deze rendementsgarantie 1,75%.

De garantie die de werkgever in het kader van de WAP verstrekt is een secundaire garantie. Enkel in het geval dat het door de verzekeraar gegarandeerde rendement op fondsbeleggingen lager is dan het wettelijk gegarandeerde rendement moet de werkgever het tekort bijpassen.

Vanaf 2016 worden die vaste bijdrageplannen die voorzien in een hogere werkgeversbijdrage als een bepaalde anciënniteit bereikt wordt, boekhoudkundig verwerkt als te bereiken doel plannen overeenkomstig IAS 19. Bij dit type vaste bijdrageplannen is de kans op eventuele tekorten immers het grootst. De eerste opname van deze plannen leidde in 2016 tot een toename van zowel de brutopensioenverplichting als van de fondsbeleggingen (rubrieken Andere toename (+) / afname (-) in onderstaande tabel).

Voor alle te bereiken doel plannen wordt overeenkomstig IAS 19 een actuariële berekening uitgevoerd volgens de Projected Unit Credit methode. Vanaf 2016 worden de fondsbeleggingen gewaardeerd als de verdisconteerde waarde van de reserves, rekening houdend met de tariefgaranties van de verzekeraars. Deze wijziging verklaart mede de aanzienlijke stijging in 2016 van de reële waarde van de fondsbeleggingen (actuariële winst – correctie naar werkelijk rendement).

De nettoverplichting maakt deel uit van de rubriek Personeelsbeloningen binnen de Overige verplichtingen op de balans (toelichting 8.13). Aan het dienstjaar toegerekende pensioen- en rentekosten worden – verminderd met het verwacht rendement op de fondsbeleggingen - opgenomen bij de personeelskosten in de winst- en verliesrekening (toelichting 9.9). Actuariële winsten en verliezen worden verwerkt als niet-gerealiseerde resultaten in het eigen vermogen (zie de rubriek Actuariële winsten en verliezen op de te bereiken doel plannen in het overzicht van het totaalresultaat en in het overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen).

I. TE BEREIKEN DOEL PENSIOENPLANNEN	2017	2016
1. Bedragen opgenomen in de balans		
Nettoverplichtingen (+)/vorderingen (-) uit hoofde van gefinancierde te bereiken doel plannen	995	828
Contante waarde van volledig of gedeeltelijk gefinancierde brutoverplichtingen	7.752	7.674
Reële waarde van fondsbeleggingen (-)	-6.758	-6.845
Nettoverplichtingen (+)/vorderingen (-) uit hoofde van te bereiken doel plannen, zoals opgenomen op de balans	995	828
Verplichtingen	995	828
Activa (-)	0	0

Bewegingen in de nettoverplichtingen (+)/vorderingen (-) uit hoofde van te bereiken doel plannen, zoals opgenomen op de balans		
Verplichtingen uit hoofde van te bereiken doel plannen, beginsaldo	828	912
Toename door bedrijfscombinatie		
Betaalde bijdragen (-)	-282	-260
Opgenomen lasten (detail in rubriek 2.)	406	361
Actuariële winsten (-) verwerkt in niet-gerealiseerde resultaten	42	-492
Andere toename/afname (-)	0	308
Verplichtingen uit hoofde van te bereiken doel plannen, eindsaldo	995	828
2. Nettolasten opgenomen in de resultatenrekening (zie rubriek Personeelskosten, toelichting 9.9)		
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	396	336
Rentekosten	109	150
Verwacht rendement op fondsbeleggingen (-)	-99	-126
3a. Bewegingen in de contante waarde van de brutoverplichting		
Contante waarde van de brutoverplichting, beginsaldo	7.674	3.288
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	396	336
Rentekosten	109	150
Uitbetaalde vergoedingen (-)	-345	-140
Actuariële winsten (-) en verliezen (+)	-81	643
- door wijzigingen in financiële assumpties	-208	756
- door wijzigingen in demografische assumpties	0	0
- door ervaringsaanpassingen	127	-113
Winsten (-) en verliezen (+) bij afwikkeling	0	0
Andere toename (+) / afname (-)	0	3.395
Contante waarde van de brutoverplichting, eindsaldo	7.752	7.674
3b. Bewegingen in de reële waarde van fondsbeleggingen		
Reële waarde van fondsbeleggingen, beginsaldo	-6.845	-2.376
Verwacht rendement op fondsbeleggingen (-)	-99	-126
Actuariële winsten (-) en verliezen (+)	123	-1.136
- correctie naar werkelijk rendement	123	-1.136
- overige correcties	0	0
Door de werkgever gestorte premies	-282	-260
Uitbetaalde vergoedingen (+)	345	140
Andere toename (-) / afname (+)	0	-3.087
Reële waarde van fondsbeleggingen, eindsaldo	-6.758	-6.845
4. Voornaamste actuariële veronderstellingen		
Disconteringsvoet	1,60%- 1,80% (*)	1,45%
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	1,60%- 1,80% (*)	1,45%
Verwacht percentage van loonsverhogingen	2,80%	2,80%

Inflatie	2,00%	2,00%
Sterftetafels	MR/FR	MR/FR

(*) 1,60% voor groep plannen met laagste, 1,80% voor groep plannen met hoogste duration

5. Sensitiviteitsanalyse: impact op de contante waarde van de brutoverplichting

Disconteringsvoet		
- stijging met 25 basispunten	-2,91%	-3,02%
- daling met 25 basispunten	3,04%	3,16%
Verwacht percentage van loonsverhogingen		
- stijging met 25 basispunten	0,60%	0,60%
- daling met 25 basispunten	-0,57%	-0,57%

6. Overige informatie

Verwachte werkgeversbijdragen in volgend boekjaar	296	282
Duration van de brutoverplichting (in jaren)	14,9	17,1

II. PENSIOENPLANNEN MET VASTE BIJDRAGEN	2017	2016
Totaal kosten opgenomen in de resultatenrekening (zie rubriek Personeelskosten, toelichting 9.9)	-1.761	-1.659

Voor vaste bijdrageplannen worden de door de groep gestorte premies als lasten in resultaat genomen. Jaarlijks bekijkt de groep voor deze plannen of de gecumuleerde (mathematische) reserves in lijn liggen met de wettelijk gewaarborgde minimumreserves, zoals hierboven omschreven.

Op basis van de recentste informatie van de verzekeraars Axa en AG bedragen de gewaarborgde minimumreserves 22,5 mio en zijn de opgebouwde reserves met 24,5 mio eur ruim voldoende. Er wordt in 2017 geen bijkomende verplichting opgenomen voor enkele kleine individuele tekorten.

11. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen (positieve of negatieve) voorgedaan tussen 31/12/2017, de balansdatum en 21/2/2018, datum van goedkeuring tot publicatie van de jaarrekening door de Raad van Bestuur.

Bank J.Van Breda & C° is een gespecialiseerde adviesbank die zich uitsluitend richt tot ondernemers en vrije beroepen. Wij helpen u bij de systematische opbouw en de bescherming van uw vermogen.

Bij ons kan u rekenen op een persoonlijke, proactieve begeleiding. Zowel privé als professioneel. Uw leven lang.

Het geklasseerde, voormalige goederenstation Antwerpen-Zuid werd volledig gerestaureerd en is nu de zetel van Bank J.Van Breda & C°.



Vragen?

Neem contact op met:

Katrien.Haegeman@bankvanbreda.be
Verantwoordelijke interne en externe rapportering

Luk.Lammens@bankvanbreda.be
Communicatieverantwoordelijke

☎ 03 217 53 33
elke bankwerkdag van 9 tot 17u

✉ Bank J.Van Breda & C°
Ledeganckkaai 7
2000 Antwerpen

🌐 www.bankvanbreda.be/contact

Enkel voor ondernemers en vrije beroepen
www.bankvanbreda.be

 Bank
J.VanBreda&C°

INDEX OF DEFINED TERMS

30/360.....	40	Eligible Investor.....	42
30E/360	41	Eligible Investors	93
30E/360 (ISDA)	41	EMMI	103
Accrual Yield	38	EUR	3
Actual/360	40	EURIBOR.....	27, 42
Actual/365 (Fixed)	40	euro	3
Actual/Actual (ICMA).....	40	Eurobond Basis	41
Actual/Actual (ISDA).....	40	Euroclear.....	5, 47
Additional Business Centre(s).....	38	Euroclear France	5, 47
AFH.....	73	Euronext Brussels	i
Agency Agreement.....	38	FATCA Withholding	57
Agent	37	FCA Announcement	27
Agent	38	Final Redemption Amount.....	42
Applicable Banking Regulation	38	Final Terms	i, 1, 38
Applicable MREL/TLAC Regulations	38	first currency	60
Bail-in Power.....	39	First Interest Payment Date.....	42
Bank Recovery and Resolution Directive	14	Fixed Coupon Amount.....	42
Base Prospectus	62	Following Business Day Convention.....	39
Basel Committee	15	FSB	17
Basel III.....	11	FSB TLAC Term Sheet	30, 42
Belgian Banking Law	14, 39	FSM Act.....	101
Belgian Investor	96	FSMA	i
Belgian Prospectus Law	i	FTT	35, 98
Benchmark Regulation	70, 103	G- SIBs	17
Beneficial Owners	95	Group	3
BITC.....	94	Holder	42, 47
BRRD.....	14	ICE.....	103
Business Day.....	39	IGA	34, 99
Business Day Convention.....	39	IMD.....	2
Calculation Agent.....	39	Insurance Mediation Directive.....	100
Calculation Amount	39	interest.....	93
Calculation Period.....	40	Interest Amount	42
Capital Disqualification Event	39	Interest Commencement Date	42
Clearstream, Luxembourg	5, 47	Interest Determination Date	42
Code	57	Interest Payment Date	42
Commission's Proposal.....	35	Interest Period.....	42
Conditions	1, 38, 62	Intermediary.....	95
CRD.....	13, 39	Investor's Currency	23
CRD IV	13, 39	ISDA Definitions	43
CRR.....	13, 39	Issue Date.....	43
CRS	98	Issuer.....	1, 38, 71
CSD	95	Law of 16 December 2015.....	98
DAC2	98	Lead Regulator.....	43
Day Count Fraction	40	LIBOR	27, 43
Dealer Agreement.....	100	Margin.....	43
Dealers.....	100	Maturity Date.....	43
Dispute	61	Maximum Redemption Amount	43
dollars.....	3	MCAA	98
early adopters	98	Member State.....	3
Early Redemption Amount (Capital Disqualification).....	42	MiFID II.....	2, 62, 100
Early Redemption Amount (MREL/TLAC Disqualification).....	42	MiFID Product Governance Rules.....	3
Early Redemption Amount (Tax).....	42	Minimum Redemption Amount	43
EBA.....	17	Monte Titoli, Italy.....	5, 47
ECB	13	MREL	17, 43
EEA	2	MREL/TLAC Disqualification Event.....	43
Eligible Creditors	42	MREL/TLAC-Eligible Instrument.....	43
		N-Account.....	94
		National Resolution Authority	14

NBB.....	i, 47	Senior Non-Preferred Obligations	5, 46
NBB-CSD.....	95	Senior Notes.....	i, 46
NBB-SSS.....	i, 47, 93	Senior Preferred Notes.....	i, 46
Noteholder.....	43, 47	Series.....	38
Notes.....	i, 38	Single Resolution Mechanism	14
NPS	76	Single Supervision Mechanism.....	13
Optional Redemption Amount (Call)	43	SIX SIS, Switzerland	5, 47
Optional Redemption Amount (Put).....	43	Specified Currency.....	46
Optional Redemption Date (Call).....	43	Specified Denomination(s)	46
Optional Redemption Date (Put)	43	Specified Office	46
other preferred deposits	18	Specified Period	46
Participant.....	93	SRB	14
Participating Member State	43	SRF	14
Participating Member States.....	35	SRM	14
Person.....	44	SSM	13
PRIIPS Regulation	2	Stock Exchange Tax Representative.....	97
Principal Financial Centre	44	Subordinated Notes.....	i, 46
Programme	i, 38	Subsidiary	46
Prospectus Directive.....	i, 2	sub-unit	50, 52
Put Option Notice.....	44	TARGET Settlement Day	46
Qualifying Securities.....	44	TARGET2.....	46
Rate of Interest	45	Tax Deductibility Event	46
Redemption Amount	45	Tax Event.....	46
Reference Banks.....	45	Tax Gross-up Event	46
Reference Price.....	45	Tax Law Change	46
Reference Rate	45	Tax on Securities Accounts.....	97
Regular Date.....	45	Tax on Securities Accounts Representative	97
Regular Period.....	45	Tier 1 Capital	46
Relevant Amounts	45	Tier 2 Capital	47
Relevant Financial Centre	45	TLAC	17
Relevant Resolution Authority	45	Tranche	38
Relevant Screen Page	45	Treaty.....	47
Relevant Time	46	U.S. dollars	3
second currency.....	60	U.S.\$	3
Securities Act	2, 101	X Account	93
Senior Non-Preferred Law	29	Zero Coupon Note.....	47
Senior Non-Preferred Notes	i, 46		

REGISTERED OFFICE OF THE ISSUER

Bank J. Van Breda & C^o NV

Ledeganckkaai 7
2000 Antwerp
Belgium

DEALERS

Belfius Bank SA/NV

Pachécolaan 44
1000 Brussels
Belgium

KBC Bank NV

Havenlaan 2
1080 Brussels
Belgium

AGENT

KBC Bank NV

Havenlaan 2
1080 Brussels
Belgium

LEGAL ADVISERS

To the Issuer:

Jones Day

Regentschapsstraat 4
1000 Brussels
Belgium

To the Dealers:

Clifford Chance LLP

Avenue Louise 65, box 2
1050 Brussels
Belgium

AUDITORS TO THE ISSUER

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BV CVBA

De Kleetlaan 2
1861 Machelen
Belgium