

Triodos  Bank

Halfjaarverslag 2015

Duurzaam bankieren

is het inzetten van geld van spaarders en beleggers die een positieve verandering teweeg willen brengen, op een manier die rekening houdt met de gevolgen voor natuur, cultuur en samenleving. Daarbij wordt niet alleen gekeken naar de behoeften van de huidige, maar ook van toekomstige generaties.

Kerncijfers

| Bedragen in miljoenen euro's | Eerste halfjaar 2015 | 31 december 2014 |
|--|-------------------------|---------------------|
| Financieel | | |
| Common Equity Tier 1 | 690 | 660 |
| Eigen vermogen | 729 | 704 |
| Aantal certificaathouders | 33.156 | 32.591 |
| Toevertrouwde middelen | 6.804 | 6.289 |
| Aantal rekeningen | 679.059 | 628.321 |
| Kredieten | 4.595 | 4.266 |
| Aantal | 41.009 | 36.320 |
| Balanstotaal | 7.697 | 7.152 |
| Fondsen in beheer* | 3.815 | 3.480 |
| Totaal in beheer gegeven vermogen | 11.512 | 10.632 |
| Common Equity Tier 1 ratio | 19,3% | 19,0% |
| Totale kapitaalratio | 19,4% | 19,0% |
| Leverage Ratio | 8,6% | 8,8% |
| Liquidity Coverage Ratio | 437% | 642% |
| Net Stable Funding Ratio | 165% | 165% |
| Per aandeel (in euro's) | | |
| Intrinsieke waarde ultimo periode | 79 | 78 |
| Sociaal | | |
| Aantal medewerkers ultimo periode** | 1.073 | 1.017 |

| | Eerste halfjaar 2015 | Eerste halfjaar 2014 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Totaal baten | 104,4 | 91,4 |
| Bedrijfslasten | -73,9 | -70,5 |
| Bijzondere waardeverminderingen kredietportefeuille | -1,6 | -5,2 |
| Waardeveranderingen van deelnemingen | 0,1 | -0,1 |
| Bedrijfsresultaat vóór belastingen | 29,0 | 15,6 |
| Belastingen bedrijfsresultaat | -7,1 | -4,1 |
| Nettowinst | 21,9 | 11,5 |
| Bedrijfslasten/totaal baten | 71% | 77% |
| Per aandeel (in euro's) | | |
| Nettowinst*** | 2,41 | 1,32 |

De externe accountant heeft een beoordelingsverklaring verstrekt bij de Engelstalige versie.

* Inclusief fondsen in beheer bij gelieerde partijen die niet in de consolidatie betrokken zijn.

** Betreft alle medewerkers in dienst van Triodos Bank NV, exclusief medewerkers in dienst van de joint venture Triodos MeesPierson.

*** De nettowinst per aandeel is berekend over het in het boekjaar gemiddeld aantal uitstaande aandelen.

Verlag van de Raad van Bestuur

Impuls voor verandering

Banken waren lange tijd verre weg de belangrijkste kredietverstrekkers aan bedrijven en ondernemers. Maar die tijd is voorbij. We zien de opkomst van nieuwe manieren voor het aantrekken van financiering, vaak in de vorm van 'peer to peer lending'. Deze veelbelovende nieuwe ontwikkelingen hebben ook hun effect op banken en dagen hen uit om hier op in te spelen.

De Europese Commissie onderstreepte onlangs het belang van de ontwikkeling van een breder en gevarieerder aanbod van financiële diensten. Men ziet het belang van peer to peer lending en wil bovendien de mogelijkheden vergroten voor kleine- en middelgrote bedrijven om kapitaal en andere vormen van financiering aan te trekken. Crowdfunding is de meest bekende nieuwe vorm van financiering. Crowdfunding maakt het voor ondernemers mogelijk om financiering aan te trekken van een grote groep mensen die zich betrokken voelt bij een initiatief. Elk van hen investeert een relatief klein bedrag.

Hoewel dit soort ontwikkelingen nog in de kinderschoenen staat, gaat het om veelbelovende concepten die 'het verschil kunnen maken' en die zullen leiden tot een meer gevarieerd aanbod van financiering. Ze kunnen uitgroeien tot alternatieven voor en aanvullingen op een gedeelte van de financieringsactiviteiten die lange tijd alleen door banken werden uitgevoerd.

Deze nieuwe benadering is vergelijkbaar met de manier van denken over financiering die 35 jaar geleden ten grondslag lag aan de oprichting van Triodos Bank. De oprichters van de bank wilden mensen de mogelijkheid bieden om met hun spaargeld bewuste keuzes te maken en positieve verandering te financieren. Het zal dan ook niet verbazen dat Triodos Bank de huidige ontwikkelingen met grote belangstelling volgt. De bank onderzoekt op welke manier samen kan worden opgetrokken en waar zij verdere innovatie kan stimuleren.

EUR 7,7 miljard

In de eerste zes maanden van 2015 nam het balanstotaal van Triodos Bank toe met 8% tot EUR 7,7 miljard.

Versterken van maatschappelijk rendement, nu en in de toekomst

Triodos Bank is gericht op het verder versterken van het maatschappelijk rendement, van haar positieve 'impact' op de samenleving. Daarbij werkt de bank nauw samen met gelijkgezinde partners.

Een goed voorbeeld daarvan is de Global Alliance for Banking on Values: een netwerk van onafhankelijke, duurzame banken. Daarnaast is Triodos Bank recent als eerste pan-Europese bank uitgeroepen tot 'B Corporation'. 'B Corps' zijn bedrijven en instellingen die een positieve bijdrage leveren aan de samenleving en het milieu en die op deze vlakken voldoen aan strenge criteria. Wat 'fair trade' is voor koffie, is het predicaat 'B Corp' voor ondernemerschap. B Corps willen ondernemers uitdagen om zowel 'de beste in de wereld' te zijn als 'de beste voor de wereld'. De B Corp-beweging is al langer bekend in Noord-Amerika, waar inmiddels zo'n 1400 bedrijven zijn gecertificeerd. De beweging krijgt nu ook vaste grond onder de voeten in Europa. Triodos Bank vindt het belangrijk om de beweging te ondersteunen en er zelf deel van uit te maken. Het is een manier om het belang van duurzaam ondernemerschap te onderstrepen.

Ontwikkelingen in de economie en de financiële sector

Er zijn steeds meer tekenen van economisch herstel in veel Europese landen. Dat is goed nieuws. Tegelijkertijd zijn veel ondernemers nog steeds terughoudend als het gaat om het doen van investeringen en het aangaan van financiële verplichtingen. Triodos Bank staat in dit economisch klimaat voor de uitdaging om haar maatschappelijke impact te vergroten door een evenwichtige groei van de kredietverlening te realiseren met een gezonde verhouding ten opzichte van de ingelegde gelden. Met name de ontwikkeling van de portefeuille duurzame hypotheek had een belangrijke positieve invloed op de verbetering van de genoemde verhouding. Bij de hypotheekportefeuille van de bank was sprake van een stijging van 22% in de eerste helft van 2015.

Ondanks de relatief nog beperkte groei, zijn er steeds meer positieve signalen binnen de sectoren waarin Triodos Bank actief is. Denk aan duurzame energie. Triodos Bank wil een actieve speler zijn binnen de zich snel ontwikkelende Europese duurzame energiemarkt. De bank heeft veel ervaring met relatief grote projectfinancieringen binnen de sector maar streeft nu naar een meer gevarieerde kredietportefeuille binnen deze sector door het financieren van ook kleinere – vaak vernieuwende – Projecten.

Ook de diversiteit binnen de kredietportefeuille nam gedurende de eerste helft van 2015 toe terwijl de kwaliteit van de kredietportefeuille onveranderd goed bleef. Het totale beheerd vermogen – bestaande uit Triodos Bank, de Triodos beleggingsfondsen en Private Banking – is in de eerste helft van 2015 gestegen met EUR 0,9 miljard (8%) tot EUR 11,5 miljard.

Gevolgen van de lage rentestand

Banken hebben te maken met zowel een lage rentestand als met toenemende regeldruk. De lage rentestand is voor Triodos Bank niet zonder gevolgen. De volledige kredietportefeuille van de bank wordt gefinancierd met meer dan voldoende spaargeld. Vasthouden aan een redelijke vergoeding op spaargeld stelt de bank voor een uitdaging onder die omstandigheden. Geld is bijna 'gratis' en tijdelijk overtollige liquiditeiten worden ondergebracht bij de Europese Centrale Bank tegen een negatief rentetarief. Een 'overschot' aan spaargeld heeft om die reden een negatief effect op het resultaat.

Ondanks de lage rentestand, ontwikkelden de financiële resultaten van Triodos Bank zich in lijn met de verwachtingen in de eerste helft van 2015. Dat geeft de bank een stevige basis voor verdere ontwikkeling.

48.000

In de eerste zes maanden van 2015 steeg het aantal klanten met 48.000, naar een totaal van 578.000.

Bankactiviteiten

In de eerste zes maanden van 2015 nam het balanstotaal van Triodos Bank toe met 8% tot EUR 7,7 miljard. De groei in de eerste zes maanden van 2014 bedroeg 6%. Een stabiele en gezonde ontwikkeling van de kredietverlening is een speerpunt voor Triodos Bank omdat kredietverlening het meest concreet bijdraagt aan het realiseren van de missie van de bank. Een proactieve aanpak zorgt ervoor dat onze kredietverlening voor 100% uit leningen bestaat aan duurzame ondernemingen die actief zijn in de reële economie.

De kredietportefeuille steeg met 7%, vergeleken met 4% in de eerste helft van 2014. De verhouding tussen kredieten en toevertrouwde middelen (berekend ten opzichte van onze kredietverlening aan duurzame ondernemingen en projecten) daalde in de eerste helft van 2015 licht, naar 62% (ultimo 2014: 63%). Als de korte-termijnleningen worden meegenomen die eigenlijk deel uitmaken van de beleggingsportefeuille, komt die percentage uit op 68% en blijft ten opzichte van 2014 stabiel.

Doelstelling van Triodos Bank is om 70% tot 80% van de toevertrouwde middelen uit te lenen.

Duurzaam bankieren bij Triodos Bank blijft voor veel mensen een aantrekkelijke optie.

De toevertrouwde middelen, bestaande uit spaargelden, termijndeposito's en tegoeden op betaalrekeningen, groeiden in het eerste halfjaar met 8%, tegen 7% in dezelfde periode in 2014.

De toevoeging aan de voorzieningen voor dubieuze debiteuren daalde sterk en was met EUR 1,6 miljoen aanzienlijk lager dan de EUR 5,2 miljoen in dezelfde periode van 2014.

Deze daling bevestigt het gezonde karakter van de kredietportefeuille en heeft een positieve invloed op de winstgevendheid van Triodos Bank.

In de eerste zes maanden van 2015 steeg het aantal klanten met 48.000, naar een totaal van 578.000. Dat betekent een toename van 9%. In dezelfde periode steeg het eigen vermogen van de bank met 4% naar EUR 729 miljoen: eenzelfde groeipercentage als in dezelfde periode in 2014. Campagnes, gericht op het aantrekken van nieuw kapitaal en het handhaven van de sterke kapitaalspositie van Triodos Bank, blijven goede resultaten opleveren in alle landen waar de bank actief is.

Fondsen in beheer

Fondsen in beheer bestaat uit twee onderdelen: het vermogen dat door Triodos Private Banking wordt beheerd en het volume van de Triodos beleggingsfondsen waar Triodos Investment Management het management over voert.

Het door Triodos Investment Management beheerde vermogen nam toe met 9% tot EUR 2,9 miljard. In dezelfde periode in 2014 was sprake van een daling van 4%. Een deel van deze groei was het gevolg van de Triodos Sustainable Funds (Triodos SICAV I) die een groei realiseerden van 19% gedurende de eerste helft van 2015.

In de eerste helft van 2015 realiseerde Triodos Private Banking een toename van het vermogen in beheer van 9% tot een totaal van EUR 0,9 miljard. Deze groei is volgens verwachting. In dezelfde periode in 2014 was sprake van een groei van 8%.

Financiële resultaten

In de eerste zes maanden van 2015 bedroeg de netto winst van Triodos Bank EUR 21,9 miljoen. Dat is 91% hoger dan in dezelfde periode in 2014 (EUR 11,5 miljoen). Triodos Bank heeft in 2014 bijgedragen aan de redding van SNS Reaal, wat de relatieve resultaten drukte. Zonder deze SNS-heffing zou de winstgroei in de eerste helft van 2015 zijn uitgekomen op 35%. Deze groei van de netto winst wordt voor een belangrijk deel verklaard door de relatief lage toevoeging aan de voorziening voor dubieuze debiteuren in de eerste helft van 2015.

Kapitaalspositie

Triodos Bank heeft een Common Equity Tier 1 Ratio (CET1) – een belangrijke indicator voor de solvabiliteit – van 19,3%. Triodos Bank kiest bewust voor een sterke kapitaalspositie. Om die positie te handhaven en om tegelijkertijd verdere groei van de kredietportefeuille mogelijk te maken, blijft de bank zich ook in 2015 richten op het aantrekken van nieuw kapitaal. Dit gebeurt door het uitgeven van certificaten van aandelen. De uitgifte vindt zowel plaats gedurende het hele jaar als via gerichte campagnes. Die tweeledige strategie is in het verleden succesvol gebleken.

Vooruitzichten

Triodos Bank verwacht ook in de tweede helft van 2015 verdere groei. Daarbij gaat het om het realiseren van blijvende en duurzame positieve verandering, zowel ecologisch, sociaal als cultureel. Om de groei van de bank in de tweede helft van 2015 te schragen, zullen er ook de tweede helft van het jaar gerichte campagnes plaatsvinden voor het aantrekken van kapitaal. Triodos Bank verwacht in 2015 in totaal EUR 60 tot 70 miljoen aan nieuw kapitaal aan te trekken.

Voor de tweede helft van 2015 verwachten wij ook een gestage groei van toevertrouwde middelen en duurzame kredietverlening aan ondernemers en projecten. Onvoorziene omstandigheden daargelaten, verwacht Triodos Bank voor 2015 een nettowinst tussen de EUR 30 en 35 miljoen.

Deze verwachte winst wordt beïnvloed door verplichte bijdragen ten bedrage van circa EUR 4 miljoen aan het Nederlandse depositogarantiestelsel en aan het Europese Resolutie fonds dat onlangs is opgezet om bij te dragen aan de kosten van de afwikkeling van falende banken. Deze jaarlijkse bijdragen zullen vanaf de tweede helft van 2015 plaatsvinden.

Zeist, 26 augustus 2015

De Raad van Bestuur van Triodos Bank

Kerncijfers eerste halfjaar 2015 uitgesplitst naar vestigingen en bedrijfseenheden

| in duizenden EUR | Bank Nederland | Bank België | Bank Verenigd Koninkrijk | Bank Spanje |
|--|-------------------|------------------|--------------------------------|------------------|
| Toevertrouwde middelen | 2.535.622 | 1.427.916 | 1.120.266 | 1.541.119 |
| Aantal rekeningen | 340.051 | 65.460 | 48.579 | 213.657 |
| Kredieten | 1.772.423 | 1.018.247 | 790.315 | 810.492 |
| Aantal | 29.782 | 2.635 | 1.251 | 5.604 |
| Balanstotaal | 2.941.331 | 1.589.202 | 1.351.076 | 1.759.726 |
| Fondsen in beheer | | | | |
| Totaal in beheer gegeven vermogen | 2.941.331 | 1.589.202 | 1.351.076 | 1.759.726 |
| Totaal baten | 31.173 | 18.960 | 14.304 | 18.812 |
| Bedrijfslasten | -18.535 | -13.185 | -8.718 | -15.773 |
| Bijzondere waardevermindering kredietportefeuille | -80 | -869 | -108 | -895 |
| Waardeveranderingen van deelnemingen | | | | |
| Bedrijfsresultaat | 12.558 | 4.906 | 5.478 | 2.144 |
| Belastingen bedrijfsresultaat | -3.014 | -1.234 | -1,191 | -679 |
| Nettowinst | 9.544 | 3.672 | 4.287 | 1.465 |
| Gemiddeld aantal medewerkers op voltijdbasis | 145,8 | 110,5 | 105,0 | 244,8 |
| Bedrijfslasten/totaal baten | 59% | 70% | 61% | 84% |

| Bank Duitsland | Totaal bank- activiteiten | Investment Management | Investment Advisory Services | Private Banking | Overig | Eliminatie intragroep- transacties | Totaal |
|-------------------|---------------------------------|--------------------------|------------------------------------|--------------------|------------------|--|-------------------|
| 186.960 | 6.811.883 | | | | | -7.883 | 6.804.000 |
| 11.312 | 679.059 | | | | | | 679.059 |
| 204.450 | 4.595.927 | | | | | -1.029 | 4.594.898 |
| 1.737 | 41.009 | | | | | | 41.009 |
| 278.689 | 7.920.024 | | | | 1.163.635 | -1.387.157 | 7.696.502 |
| | | 2.889.756 | 26.591 | 886.007 | 12.473 | | 3.814.827 |
| 278.689 | 7.920.024 | 2.889.756 | 26.591 | 886.007 | 1.176.108 | -1.387.157 | 11.511.329 |
| 3.420 | 86.669 | 14.249 | 801 | 2.448 | 1.602 | -1.409 | 104.360 |
| -4.096 | -60.307 | -10.562 | -584 | -1.951 | -1.932 | 1.423 | -73.913 |
| 391 | -1.561 | | | | | | -1.561 |
| | | | | | 116 | | 116 |
| -285 | 24.801 | 3.687 | 217 | 497 | -214 | 14 | 29.002 |
| 1 | -6.117 | -921 | -54 | -124 | 148 | -4 | -7.072 |
| -284 | 18.684 | 2.766 | 163 | 373 | -66 | 10 | 21.930 |
| 40,0 | 646,1 | 107,7 | 7,5 | 17,5 | 181,9 | | 960,7 |
| 120% | 70% | 74% | 73% | 80% | | | 71% |

Geconsolideerde balans per 30 Juni 2015

| voor winstverdeling in duizenden EUR | Referentie* | 30 jun 2015 | 31 dec 2014 |
|---|-------------|------------------|------------------|
| Activa | | | |
| Kasmiddelen | | 250.644 | 175.225 |
| Overheidspapier | | 256.536 | 208.782 |
| Bankiers | | 684.500 | 575.743 |
| Kredieten | 1 | 4.594.898 | 4.266.324 |
| Rentedragende waardepapieren | 2 | 1.672.959 | 1.710.625 |
| Aandelen | | 20 | 4 |
| Deelnemingen | | 9.503 | 8.720 |
| Immateriële vaste activa | | 15.771 | 13.364 |
| Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen | | 41.711 | 39.821 |
| Overige activa | | 16.966 | 13.215 |
| Overlopende activa | | 152.994 | 140.581 |
| Totaal activa | | 7.696.502 | 7.152.404 |
| Passiva en eigen vermogen | | | |
| Bankiers | | 52.224 | 54.627 |
| Toevertrouwde middelen | 3 | 6.804.000 | 6.288.828 |
| Overige schulden | | 13.186 | 19.208 |
| Overlopende passiva | | 91.026 | 79.489 |
| Voorzieningen | | 1.719 | 1.377 |
| Achtergestelde schulden | | 5.250 | 5.250 |
| Eigen vermogen | | 729.097 | 703.625 |
| Totaal eigen vermogen en passiva | | 7.696.502 | 7.152.404 |
| Voorwaardelijke schulden | 4 | 59.780 | 62.260 |
| Onherroepelijke faciliteiten | 5 | 655.896 | 593.771 |
| | | 715.676 | 656.031 |

* De referenties hebben betrekking op de toelichting die begint op pagina 18.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

| in duizenden EUR | Eerste halfjaar 2015 | Eerste halfjaar 2014 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Baten | | |
| Rentebaten | 91.627 | 85.748 |
| Rentelasten | -20.298 | -24.760 |
| Rente | 71.329 | 60.988 |
| Opbrengsten uit overige deelnemingen | 99 | 109 |
| Opbrengsten uit effecten en deelnemingen | 99 | 109 |
| Provisiebaten | 33.928 | 31.455 |
| Provisielasten | -1.669 | -1.727 |
| Provisie | 32.259 | 29.728 |
| Resultaat uit financiële transacties | 400 | 281 |
| Overige baten | 273 | 280 |
| Overige baten | 673 | 561 |
| Totaal baten | 104.360 | 91.386 |
| Lasten | | |
| Personeels- en andere beheerkosten | 70.284 | 67.049 |
| Afschrijvingen en waardeveranderingen van materiële en immateriële vaste activa | 3.629 | 3.415 |
| Bedrijfslasten | 73.913 | 70.464 |
| Bijzondere waardeverminderingen kredietportefeuille | 1.561 | 5.161 |
| Waardeveranderingen van deelnemingen | -116 | 103 |
| Totaal lasten | 75.358 | 75.728 |
| Bedrijfsresultaat vóór belastingen | 29.002 | 15.658 |
| Belastingen bedrijfsresultaat | -7.072 | -4.147 |
| Nettowinst | 21.930 | 11.511 |
| Bedragen in euro's | | |
| Nettowinst per aandeel | 2,41 | 1,32 |

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

| in duizenden EUR | Eerste halfjaar 2015 | Eerste halfjaar 2014 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Nettoresultaat | 21.930 | 11.511 |
| Herwaardering vastgoed, bedrijfsmiddelen en deelneming na belastingen | 12 | 21 |
| Koersresultaat bedrijfsuitoefening in het buitenland na belastingen | 442 | 27 |
| Totaal rechtstreeks verantwoord in het eigen vermogen | 454 | 48 |
| Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | 22.384 | 11.559 |

Deze pagina is bewust blanco gelaten

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

| in duizenden EUR | Aandelen kapitaal |
|--|----------------------|
| Eigen vermogen per 31 december 2013 | 427.452 |
| Uitbreiding aandelenkapitaal | 14.950 |
| Stockdividend | 8.330 |
| Herwaardering vastgoed, bedrijfsmiddelen en deelneming na belastingen | |
| Realisatie van herwaardering | |
| Koersresultaat bedrijfsuitoefening in het buitenland na belastingen | |
| Winstverdeling vorig boekjaar, toevoeging aan de overige reserves | |
| Winstverdeling vorig boekjaar, dividend | |
| Dividend niet in contanten uitgekeerd | |
| Overboeking naar of vrijval van wettelijke reserve ontwikkelingskosten | |
| In- of verkoop eigen certificaten van aandelen | |
| Resultaat boekjaar | |
| Eigen vermogen per 31 december 2014 | 450.732 |
| Uitbreiding aandelenkapitaal | 4.590 |
| Stockdividend | 8.739 |
| Herwaardering vastgoed, bedrijfsmiddelen en deelneming na belastingen | |
| Realisatie van herwaardering | |
| Koersresultaat bedrijfsuitoefening in het buitenland na belastingen | |
| Winstverdeling vorig boekjaar, toevoeging aan de overige reserves | |
| Winstverdeling vorig boekjaar, dividend | |
| Dividend niet in contanten uitgekeerd | |
| Overboeking naar of vrijval van wettelijke reserve ontwikkelingskosten | |
| In- of verkoop eigen certificaten van aandelen | |
| Resultaat boekjaar | |
| Eigen vermogen per 30 juni 2015 | 464.061 |

| Agio | Herwaarderings reserve | Wettelijke reserve | Overige reserve | Onverdeelde winst | Totaal eigen vermogen |
|---------|---------------------------|-----------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|
| 118.162 | 180 | 5.116 | 77.439 | 25.683 | 654.032 |
| 8.079 | | | | | 23.029 |
| -8.330 | | | | | - |
| | 200 | | | | 200 |
| | 10 | | -10 | | - |
| | | 590 | | | 590 |
| | | | 8.667 | -8.667 | - |
| | | | | -17.016 | -17.016 |
| | | | 12.662 | | 12.662 |
| | | -196 | 196 | | - |
| | | | 3 | | 3 |
| | | | | 30.125 | 30.125 |
| 117.911 | 390 | 5.510 | 98.957 | 30.125 | 703.625 |
| 2.621 | | | | | 7.211 |
| -8.739 | | | | | - |
| | 12 | | | | 12 |
| | 5 | | -5 | | - |
| | | 442 | | | 442 |
| | | | 12.375 | -12.375 | - |
| | | | | -17.750 | -17.750 |
| | | | 13.633 | | 13.633 |
| | | 2.095 | -2.095 | | - |
| | | | -6 | | -6 |
| | | | | 21.930 | 21.930 |
| 111.793 | 407 | 8.047 | 122.859 | 21.930 | 729.097 |

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

| in duizenden EUR | Eerste halfjaar 2015 | Eerste halfjaar 2014 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Kasstroom uit operationele activiteiten | | |
| Nettowinst | 21.930 | 11.511 |
| Aanpassingen voor: | | |
| • afschrijvingen | 3.629 | 3.415 |
| • bijzondere waardeverminderingen kredietportefeuille | 1.561 | 5.161 |
| • waardeveranderingen van deelnemingen | -116 | 103 |
| • koersverschillen vastgoed en bedrijfsmiddelen | - | - |
| • mutaties voorzieningen | 342 | 185 |
| • overige mutaties overlopende posten | -876 | 2.238 |
| Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten | 26.470 | 22.613 |
| Mutatie overheidspapier | -47.754 | -202.000 |
| Mutatie bankiers, niet direct opeisbare tegoeden | 7.761 | -150.002 |
| Mutatie kredieten | -330.135 | -150.076 |
| Mutaties aandelen | -16 | - |
| Mutatie bankiers, niet direct opeisbare schulden | -2.403 | -3.781 |
| Mutatie toevertrouwde middelen | 515.172 | 369.117 |
| Overige mutaties uit operationele activiteiten | -9.772 | -8.185 |
| Kasstroom uit operationele activiteiten | 159.323 | -122.314 |

| in duizenden EUR | Eerste halfjaar 2015 | Eerste halfjaar 2014 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten | | |
| Netto-investeringen in: | | |
| • rentedragende waardepapieren | 37.666 | -179.602 |
| • deelnemingen | -214 | - |
| • immateriële vaste activa | -3.845 | -1.240 |
| • vastgoed en bedrijfsmiddelen | -4.081 | -2.196 |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten | 29.526 | -183.038 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | |
| Mutatie achtergestelde schulden | - | -50 |
| Uitbreiding aandelenkapitaal | 7.211 | 17.104 |
| Betaling contant dividend | -4.117 | -4.353 |
| In- en verkoop eigen certificaten van aandelen | -6 | - |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | 3.088 | 12.701 |
| Netto kasstroom | 191.937 | -292.651 |
| Liquiditeiten begin periode | 359.677 | 1.193.116 |
| Liquiditeiten ultimo periode | 551.614 | 900.465 |
| Direct opeisbare tegoeden bij centrale banken | 250.644 | 667.273 |
| Direct opeisbare tegoeden bij banken | 300.970 | 233.192 |
| Liquiditeiten ultimo periode | 551.614 | 900.465 |
| Aanvullende presentatie van kasstroom uit operationele activiteiten | | |
| Betaalde rente | -22.417 | -25.697 |
| Ontvangen rente | 88.424 | 79.362 |
| Over winst betaalde belasting | -11.044 | -5.420 |
| Uit investeringen ontvangen dividend | 99 | 109 |

Toelichting op de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten

Algemeen

Triodos Bank, statutair gevestigd aan de Nieuweroordweg 1 te Zeist, is een naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht.

Gehanteerde grondslagen

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten (het 'halfjaarverslag') worden opgesteld overeenkomstig de Nederlandse richtlijnen 394 'Tussentijdse Berichten'. Aangezien in dit halfjaarverslag niet alle informatie en toelichtingen zijn opgenomen die vereist zijn voor de jaarrekening over het volledige boekjaar, moet het in samenhang worden gelezen met de jaarrekening van Triodos Bank NV over het boekjaar eindigend op 31 december 2014.

Het halfjaarverslag is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling.

Grondslagen voor waardering van activa en passiva en resultaatbepaling

Algemeen

Tenzij anders vermeld, worden activa gewaardeerd op kostprijs, waarbij voor vorderingen rekening wordt gehouden met een eventuele voorziening voor dubieuze debiteuren.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar Triodos Bank zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard gaat met een uitstroom uit Triodos Bank van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Baten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan

de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en/of alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Activa en verplichtingen worden niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en/of betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben, respectievelijk waarin de dienst is verleend. Opbrengsten worden verantwoord indien Triodos Bank alle belangrijkste risico's met betrekking tot de handelsgoederen heeft overgedragen aan de koper.

Rentebaten en provisies uit hoofde van kredietverlening worden niet in de winst-en-verliesrekening verantwoord indien gerede twijfel bestaat omtrent de inbaarheid van de rentebaten en provisies.

Het halfjaarverslag wordt gepresenteerd in euro's, de functionele valuta van Triodos Bank. Alle financiële informatie in euro's is afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal.

Gebruik van schattingen en veronderstellingen bij de opstelling van de jaarrekening

De opstelling van het halfjaarverslag vereist dat Triodos Bank schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, de voorwaardelijke activa en verplichtingen per balansdatum en van de verantwoorde baten en lasten over het boekjaar. Dit betreft voornamelijk de methoden voor het bepalen van de reële waarde van activa en verplichtingen en de bepaling van

bijzondere waardeverminderingen en andere waardeveranderingen. Het betreft mede het beoordelen van de situaties op basis van beschikbare financiële gegevens en informatie. Voor bepaalde categorieën activa en passiva kan het inherente schattingsrisico hoger zijn als gevolg van gebrek aan liquiditeit in de relevante markten. Hoewel deze schattingen met betrekking tot actuele gebeurtenissen en acties naar beste weten van de Raad van Bestuur zijn gemaakt, kunnen de daadwerkelijke uitkomsten afwijken van de schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden regelmatig beoordeeld. Herzieningen van administratieve schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien of in de periode van herziening en toekomstige perioden indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als toekomstige perioden.

Grondslagen voor consolidatie

Het halfjaarverslag omvat de financiële gegevens van Triodos Bank en haar groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarover Triodos Bank zeggenschap uitoefent. Er is sprake van zeggenschap als Triodos Bank de directe of indirecte bevoegdheid heeft om het financiële en operationele beleid van een entiteit te bepalen teneinde voordelen te verkrijgen uit de activiteiten van de entiteit. Groepsmaatschappijen zijn deelnemingen waarin Triodos Bank een meerderheidsbelang heeft, of waarop op een andere wijze een beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. Bij de bepaling of beleidsbepalende invloed uitoefening van, worden financiële instrumenten die potentiële stemrechten bevatten en die direct kunnen worden uitgeoefend, betrokken. Participaties die worden aangehouden om ze te vervreemden worden niet geconsolideerd.

Nieuw verworven deelnemingen worden in de consolidatie betrokken vanaf het tijdstip waarop beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. Afgestoten deelnemingen worden in de consolidatie betrokken tot het tijdstip van beëindiging van deze invloed.

In het halfjaarverslag zijn de onderlinge schulden, vorderingen en transacties geëlimineerd.

De groepsmaatschappijen zijn integraal geconsolideerd. De financiële gegevens van joint ventures zijn geconsolideerd naar evenredigheid van het aangehouden belang, indien consolidatie noodzakelijk is voor een getrouw beeld van het vermogen en resultaat van Triodos Bank NV.

Overzicht van kapitaalbelangen conform artikel 2:379 en 2:414 BW:

- Kantoor Buitenzorg BV te Zeist, belang 100%, groepsmaatschappij, volledige consolidatie;
- Kantoor Nieuweroord BV te Zeist, belang 100%, groepsmaatschappij, volledige consolidatie;
- Stichting Triodos Beleggersgiro te Zeist, groepsmaatschappij, volledige consolidatie;
- Triodos Custody BV te Zeist, belang 100%, groepsmaatschappij, volledige consolidatie;
- Triodos Finance BV te Zeist, belang 100%, groepsmaatschappij, volledige consolidatie;
- Triodos IMMA BVBA te Brussel, belang 100%, groepsmaatschappij, volledige consolidatie;
- Triodos Investment Management BV te Zeist, belang 100%, groepsmaatschappij, volledige consolidatie;
- Triodos Investment Advisory Services BV te Zeist, belang 100%, groepsmaatschappij, volledige consolidatie;
- Triodos MeesPierson Sustainable Investment Management BV te Zeist, belang 50%, joint venture met gezamenlijke zeggenschap, consolidatie naar evenredigheid van het gehouden belang;
- Triodos Nieuwbouw BV te Zeist, belang 100%, groepsmaatschappij, volledige consolidatie.

Transacties in vreemde valuta

Activa en verplichtingen samenhangend met transacties in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de contante koers per balansdatum. Transacties en de daaruit voortvloeiende baten en lasten in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de geldende koers per transactiedatum.

Hieruit voortvloeiende koersverschillen worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord als 'Resultaat uit financiële transacties'.

Bedrijfsuitoefening in het buitenland

De activa en verplichtingen van activiteiten in buitenlandse bedrijfseenheden buiten de eurozone worden omgerekend tegen de contante koers per balansdatum. De baten en lasten van activiteiten in buitenlandse bedrijfseenheden buiten de eurozone worden omgerekend tegen de wisselkoers op de transactiedatum. Hieruit voortvloeiende koersverschillen worden rechtstreeks ten gunste of ten laste van het eigen vermogen gebracht.

Afdekking van de netto-investering in buitenlandse activiteiten

Valutakoersverschillen die optreden bij de heromrekening van een financiële verplichting die wordt aangemerkt als afdekking van de netto-investering in buitenlandse bedrijfseenheden buiten de eurozone, worden direct in het eigen vermogen verwerkt, in de reserve omrekeningsverschillen, voor zover de afdekking effectief is. Het niet-effectieve deel wordt als last in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten, inclusief de van de basiscontracten gescheiden derivaten, worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde. Indien instrumenten bij de vervolgwaardering niet worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, maken eventuele direct toerekenbare transactiekosten deel uit van de eerste waardering. Na de eerste opname worden financiële instrumenten op die hierna beschreven manier gewaardeerd.

Bankiers en kredieten

De vorderingen op banken en de kredieten worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs vermindert met eventuele bijzondere

waardevermindingsverliezen. Het bijzondere waardevermindingsverlies wordt per post bepaald, waarbij rekening wordt gehouden met de waarde van de verstrekte zekerheden. Naast deze specifieke voorziening wordt een algemene voorziening gevormd voor de dekking van risico's voortvloeiend uit geleden maar nog niet gerapporteerde kredietverliezen.

Overheidspapier en rentedragende waardepapieren

Overheidspapier en rentedragende waardepapieren behoren volledig tot de beleggingsportefeuille en worden gewaardeerd tegen aflossingswaarde vermindert met eventuele bijzondere waardevermindingsverliezen. Verschillen tussen de verkrijgingsprijs en aflossingswaarde worden afgeschreven over de resterende looptijd van de waardepapieren en worden op de balans verantwoord als overlopende activa of passiva. Gerealiseerde waardeveranderingen worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Aandelen

De aandelen behoren niet tot de handelsportefeuille en worden gewaardeerd tegen kostprijs.

Deelnemingen

Deelnemingen waarop invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde.

Deelnemingen waarop geen invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen reële waarde. In geval het een deelneming betreft met een notering aan een actieve effectenbeurs, wordt de reële waarde gelijkgesteld aan de laatst bekende beurskoers. In geval het een deelneming betreft zonder een notering aan een actieve effectenbeurs of zonder regelmatige beursnotering, wordt de reële waarde naar beste kunnen bepaald aan de hand van alle ter beschikking staande gegevens, waaronder een door een externe accountant goedgekeurde jaarrekening, tussentijdse financiële informatie van de instelling en eventueel andere ter beschikking van Triodos Bank staande gegevens ter zake.

Ongerealiseerde waardeveranderingen van deelnemingen waarop geen invloed van betekenis wordt uitgeoefend, worden rechtstreeks via de herwaarderingsreserve toegevoegd c.q. onttrokken aan het eigen vermogen, met uitzondering van waardeveranderingen beneden de verkrijgingsprijs, welke rechtstreeks in de winst-en verliesrekening worden verantwoord.

Gerealiseerde waardeveranderingen worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Koersverschillen als gevolg van de omrekening van vreemde valuta worden rechtstreeks ten gunste of ten laste van het eigen vermogen gebracht.

Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Deze kosten omvatten voornamelijk de kosten van directe arbeid bij beëindiging van de ontwikkelingsfase. De afschrijvingen worden bepaald op basis van de geschatte economische levensduur.

De ontwikkelingskosten van het banksysteem worden vanaf het moment van ingebruikname afgeschreven op basis van de economische levensduur. De huidige economische levensduur eindigt in december 2020.

Managementcontracten waarvoor Triodos Bank heeft betaald bij verwerving van de deelneming in Triodos Investment Management BV worden afgeschreven over een termijn van twintig jaar tot oktober 2026. Er is geen bijzondere waardevermindering verantwoord.

Aangekochte computersoftware wordt afgeschreven op basis van de economische levensduur. Deze periode bedraagt maximaal vijf jaar.

Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen

Onroerende zaken in ontwikkeling worden gewaardeerd tegen de bestede kosten of lagere te verwachten vervangingswaarde bij oplevering. De bestede kosten bestaan uit aan derden verrichte betalingen.

Onroerende zaken in eigen gebruik worden gewaardeerd tegen actuele waarde, die is afgeleid van de vervangingswaarde. Taxatie gebeurt ten minste iedere vijf jaar door een externe taxateur. De laatste taxatie heeft plaatsgevonden in november 2013. Gebouwen in eigen gebruik worden lineair afgeschreven op basis van een geschatte economische levensduur van 40 jaar. Op terreinen in eigen gebruik wordt niet afgeschreven.

Bedrijfsmiddelen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs verminderd met lineaire afschrijvingen op basis van de geschatte economische levensduur. De afschrijvingstermijnen variëren van drie tot vijf jaar.

Voorzieningen

Voorzieningen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van de kosten die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen en verliezen af te wikkelen. De voorzieningen bestaan voornamelijk uit een voorziening voor groot onderhoud gebouwen die is gebaseerd op een langjarig onderhoudsprogramma.

In- en verkoop eigen certificaten van aandelen

De inkoop en heruitgifte van eigen certificaten van aandelen wordt ten laste respectievelijk ten gunste van de overige reserves gebracht. Een saldo dat resteert na heruitgifte van alle ingekochte eigen certificaten staat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Inkoop van eigen certificaten van aandelen kan plaatsvinden tot een maximum van 2% van het geplaatst en gestort aandelenkapitaal.

Tot inkoop van eigen certificaten kan worden besloten indien het aanbod van bestaande certificaten groter is dan de vraag naar nieuwe certificaten. Hiertoe is door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een machtiging verstrekt aan de Raad van Bestuur.

Derivaten en hedge accounting

Afgeleide financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen reële waarde, tenzij kostprijs-hedge-accounting wordt toegepast. In contracten besloten Afgeleide financiële instrumenten dienen te worden afgescheiden van het basiscontract en apart verantwoord tegen reële waarde indien:

- de economische kenmerken en risico's van het basiscontract en het daarin besloten derivaat niet nauw verwant zijn;
- een apart instrument met dezelfde voorwaarden als het in het contract besloten derivaat aan de definitie van een derivaat zou voldoen; en
- het gecombineerde instrument niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

Voor valutatermijncontracten afgesloten ter afdekking van monetaire activa en passiva in vreemde valuta's wordt kostprijs-hedge-accounting toegepast. Dit om te bereiken dat in de winst-en-verliesrekening verantwoorde resultaten als gevolg van de omrekening van de monetaire posten worden gecompenseerd met waardewijzigingen van de valutacontracten die voortvloeien uit het verschil tussen de contante koers op de afsluitdatum en de contante koers op de verslagdatum. Het verschil tussen de waarde van het valutatermijncontract tegen de contante koers op afsluitdatum en de waarde van het valutatermijncontract tegen de termijnkoers wordt via de winst-en-verliesrekening geamortiseerd over de looptijd van het valutatermijncontract.

Triodos Bank heeft haar hedgingstrategie en de relatie tussen die strategie en de risicobeheerdoelstellingen schriftelijk vastgelegd. Ook heeft Triodos Bank haar beoordeling of de derivaten die worden gebruikt bij hedge-accounting effectief zijn bij het verrekenen van valutaresultaten van de afgedekte posten schriftelijk vastgelegd, met gebruikmaking van generieke documentatie. Een overhedge wordt op basis van kostprijs of lagere marktwaarde rechtstreeks in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Hedgerelaties worden beëindigd als de betreffende afgeleide financiële instrumenten aflopen of worden verkocht. De cumulatieve winst of het cumulatieve verlies dat tot dat moment nog niet in de winst-en-verliesrekening was verwerkt, wordt als overlopende post in de balans opgenomen totdat de afgedekte transacties plaatsvinden. Indien de transacties naar verwachting niet meer plaatsvinden, wordt de cumulatieve winst of het cumulatieve verlies overgeboekt naar de winst-en-verliesrekening.

Belastingen bedrijfsresultaat

De belastingen worden op basis van geldende tarieven winstbelastingen berekend over het resultaat vóór belastingen. Hierbij wordt rekening gehouden met vrijgestelde winstbestanddelen, aftrekposten, bijtellingen en verschillen tussen de commerciële en fiscale boekwaarde.

Belastinglatenties als gevolg van tijdelijke verschillen tussen de commerciële en fiscale boekwaarde worden gewaardeerd tegen nominale waarde voor zoverre deze kunnen worden verrekend met toekomstige belastbare winsten.

Winst per aandeel

De winst per aandeel wordt berekend op basis van het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen. Bij de berekening van het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen geldt het volgende:

- door Triodos Bank gehouden eigen aandelen worden in mindering gebracht op het totale aantal uitstaande aandelen;
- de berekening is gebaseerd op gemiddelden per maand.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht toont de mutatie van de geldmiddelen van Triodos Bank, uitgesplitst in operationele activiteiten, investeringsactiviteiten en financieringsactiviteiten. De geldmiddelen bestaan uit kasmiddelen en de direct opeisbare tegoeden bij banken. Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

Activa

1. Kredieten

| in duizenden EUR | 30 jun 2015 | 31 dec 2014 |
|--|------------------|------------------|
| Kredieten | 4.660.569 | 4.334.038 |
| Voorziening voor dubieuze debiteuren | -65.671 | -67.714 |
| Stand per 30 juni / 31 december | 4.594.898 | 4.266.324 |

Dit betreft kredieten aan klanten.

De hypotheekverstrekking, onderdeel van de kredietportefeuille, groeide met 22% tot EUR 492,2 miljoen (2014: EUR 404,4 miljoen).

De kredietportefeuille bevat EUR 348,8 miljoen (2014: EUR 302,0 miljoen) in leningen aan gemeenten met een oorspronkelijke vervaldatum van maximaal een jaar en een dag.

Het verloop van de voorziening voor dubieuze debiteuren is als volgt:

| | 30 jun 2015 | | | 31 dec 2014 | | |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|------------|---------------|
| | Specifiek | Algemeen | Totaal | Specifiek | Algemeen | Totaal |
| Balanswaarde per 1 januari | 66.717 | 997 | 67.714 | 61.201 | 848 | 62.049 |
| Toevoeging | 4.289 | 330 | 4.619 | 21.042 | 288 | 21.330 |
| Afboeking | -3.958 | 0 | -3.958 | -6.448 | 0 | -6.448 |
| Vrijval | -2.941 | -228 | -3.169 | -9.436 | -160 | -9.596 |
| Koersverschillen | 449 | 16 | 465 | 358 | 21 | 379 |
| Stand per 30 juni / 31 december | 64.556 | 1.115 | 65.671 | 66.717 | 997 | 67.714 |

De voorziening heeft geen betrekking op voorwaardelijke schulden en onherroepelijke faciliteiten. De voorziening voor dubieuze debiteuren is inclusief een voorziening voor geleden maar nog niet gerapporteerde kredietverliezen (IBNR-voorziening) ad EUR 1,1 miljoen (2014: 1,0 miljoen).

2. Rentedragende waardepapieren

| in duizenden EUR | 30 jun 2015 | 31 dec 2014 |
|--|------------------|------------------|
| Nederlandse staatsobligaties | 194.800 | 269.800 |
| Belgische staatsobligaties | 322.090 | 336.144 |
| Spaanse staatsobligaties | 234.300 | 289.000 |
| Staatsobligaties van het Verenigd Koninkrijk | 91.221 | 97.093 |
| Overige obligaties | 830.548 | 718.588 |
| Stand per 30 juni / 31 december | 1.672.959 | 1.710.625 |

De overige obligaties bestaan voornamelijk uit door de overheid gegarandeerde obligaties.

3. Toevertrouwde middelen

| in duizenden EUR | 30 jun 2015 | 31 dec 2014 |
|--|------------------|------------------|
| Spaargelden | 4.718.408 | 4.392.823 |
| Overige toevertrouwde middelen | 2.085.592 | 1.896.005 |
| Stand per 30 juni / 31 december | 6.804.000 | 6.288.828 |

Toevertrouwde middelen onderverdeeld naar resterende looptijd:

| in duizenden EUR | 30 jun 2015 | 31 dec 2014 |
|--|------------------|------------------|
| Direct opeisbaar | 5.144.636 | 4.730.659 |
| 1 tot 3 maanden | 693.330 | 614.004 |
| 3 maanden tot 1 jaar | 428.247 | 404.659 |
| 1 tot 5 jaar | 457.750 | 442.052 |
| Langer dan 5 jaar | 80.037 | 97.454 |
| Stand per 30 juni / 31 december | 6.804.000 | 6.288.828 |

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

4. Voorwaardelijke schulden

Dit betreft kredietvervangende en niet-kredietvervangende garanties die gedeeltelijk zijn gedekt door bedragen van dezelfde hoogte op geblokkeerde rekeningen.

5. Onherroepelijke faciliteiten

Dit betreft het geheel van verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke toezeggingen die kunnen leiden tot kredietverlening.

Overige informatie

Solvabiliteit

in duizenden EUR

De berekening van de Common Equity Tier 1 ratio en de totale kapitaalratio is gebaseerd op de rapportageverplichting per verslagdatum op grond van de Europese richtlijn en Europese verordening voor kapitaalvereisten (Capital Requirements Directive (CRD) en Capital Requirements Regulation (CRR)).

Het Tier 1-kapitaal, Tier 2-kapitaal en totale kapitaal luiden als volgt:

| in duizenden EUR | Bedragen | | Bedragen | |
|--|--------------------------------------|---|--------------------------------------|---|
| | Bedrag per verslag datum 30 jun 2015 | behoudens pre-regulering (EU) ¹⁾ | Bedrag per verslag datum 31 dec 2014 | behoudens pre-regulering (EU) ¹⁾ |
| Kapitaalinstrumenten en daaraan gerelateerde agioreserves waarin begrepen: gewone aandelen | 575.854 | | 568.643 | |
| Ingehouden winsten ¹⁾ | - | | - | |
| Cumulatieve niet-gerealiseerde resultaten (en overige reserves, ter verwerking van niet-gerealiseerde resultaten, overeenkomstig de toepasselijke verslaggevingsregels). | 131.313 | | 104.857 | |
| Onafhankelijk beoordeelde tussentijdse winsten na aftrek van eventuele voorzienbare last of dividend | - | | - | |
| Common Equity Tier 1 (CET 1) vóór vereiste aanpassingen | 707.167 | | 673.500 | |
| Immateriële vast activa (na aftrek van betreffende belastingverplichting) | -14.530 | - | -12.209 | - |
| Uitgestelde belastingvorderingen die berusten op toekomstige winstgevendheid en niet voortkomen uit tijdelijke verschillen (na aftrek van betreffende belastingverplichting indien is voldaan aan de voorwaarden in Artikel 38 (3) CRR). | -2.547 | -3.821 | -1.274 | -5.097 |

| in duizenden EUR | Bedragen Bedrag per verslag datum 30 jun 2015 | Bedragen behoudens pre- regulering (EU) ¹⁾ | Bedragen Bedrag per verslag datum 31 dec 2014 | Bedragen behoudens pre- regulering (EU) ¹⁾ |
|---|---|---|---|---|
| Vereiste aanpassingen aan Common Equity Tier 1 voor bedragen die moeten worden onderworpen aan de behandeling vóór toepassing van de CRR | | | | |
| Vereiste aanpassingen voor niet-gerealiseerde resultaten overeenkomstig Artikel 467 en 468 CRR | -326 | | -390 | |
| Waarin begrepen: filter voor niet-gerealiseerde winst op onroerende zaken | -152 | | -186 | |
| Waarin begrepen: filter voor niet-gerealiseerde winst op deelnemingen | -174 | | -204 | |
| Totaal vereiste aanpassingen aan Common Equity Tier 1 (CET1) | -17.403 | | -13.873 | |
| Common Equity Tier 1 (CET1) | 689.764 | | 659.627 | |
| Aanvullend Tier 1-kapitaal (AT1) | - | | - | |
| Tier 1-kapitaal (T1 = CET1 + AT1) | 689.764 | | 659.627 | |
| Tier 2-kapitaal (T2): instrumenten en voorzieningen | | | | |
| Kapitaalinstrumenten en daaraan gerelateerde agioreserves ³⁾ | 1.085 | | 1.604 | |
| Tier 2-kapitaal (T2) vóór vereiste aanpassingen | 1.085 | | 1.604 | |
| Tier 2-kapitaal (T2) | 1.085 | | 1.604 | |
| Totale kapitaal (T1 + T2) | 690.849 | | 661.231 | |
| Risicogewogen activa uit hoofde van bedragen die onderworpen zijn aan de behandeling vóór toepassing van de CRR en behandelingen tijdens de overgangsperiode zoals voorgeschreven in de CRR (d.w.z. resterende bedragen overeenkomstig de CCR). | 3.568.708 | | 3.471.180 | |
| Totaal risicogewogen activa | 3.568.708 | | 3.471.180 | |
| Kapitaalratio's en buffers | | | | |
| Common Equity Tier 1 (als percentage van risicodragende activa) ⁴⁾ | 19,3% | | 19,0% | |
| Tier 1-kapitaal (als percentage van risicodragende activa) ⁴⁾ | 19,3% | | 19,0% | |
| Totale kapitaal (als percentage van risicodragende activa) ⁴⁾ | 19,4% | | 19,0% | |

- 1) Bedragen die onderworpen zijn aan de behandeling voor toepassing van verordening (EU) nr. 575/2013 of voorgeschreven resterend bedrag van verordening (EU) nr. 575/2013
- 2) Overeenkomstig de CRR worden ingehouden winsten in het Common Equity Tier 1 opgenomen na een formeel besluit, waarin het definitieve resultaat van dat jaar is bevestigd of met de voorafgaande toestemming van de bevoegde autoriteit.
- 3) Dit zijn achtergestelde schulden met een risicoweging van 20,7% (2014: 30,6%) in het kapitaal, dit omdat ze een looptijd hebben van minder dan 5 jaar.
- 4) De Nederlandsche Bank vereist dat het Common Equity Tier 1 minimaal 4,5% bedraagt, de Tier 1-ratio minimaal 6% en de totale kapitaalratio minimaal 8%.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat Triodos Bank haar betalingsverplichtingen jegens haar klanten en wederpartijen op enig moment niet na kan komen zonder onacceptabele verliezen te lijden.

Spaargelden en deposito's van klanten worden aangetrokken ter financiering van de kredietverlening door Triodos Bank. Het surplus wordt voornamelijk ondergebracht bij centrale banken en kredietinstellingen of belegd in obligaties. Triodos Bank heeft een sterke liquiditeitspositie en wordt vrijwel volledig gefinancierd door tegoeden van particulieren en kleine en middelgrote ondernemingen. Hierdoor hoeft Triodos Bank voor haar financiering geen beroep te doen op de interbancaire geld- en kapitaalmarkt. Als veerkrachtige, op waarden gebaseerde bank is dit een essentieel onderdeel van onze strategie.

- De Liquidity Coverage Ratio (LCR) dient om een toereikend niveau van onbezwaarde activa van hoge kwaliteit te garanderen die kunnen worden omgezet in contanten, zodat men onder een door toezichthouders vastgesteld liquiditeitsstressscenario gedurende een tijdshorizon van 30 dagen aan de liquiditeitsbehoeften kan voldoen.
- De Net Stable Funding Ratio (NSFR) geeft de relatie aan tussen de beschikbare stabiele financiering op lange termijn en de vereiste stabiele financiering op lange termijn voortvloeiend uit de liquiditeitsprofielen van activa en niet uit de balans blijvende posten. Deze ratio's worden al gebruikt voor de rapportage aan toezichthouders maar kunnen nog veranderen.

De minimum LCR is verplicht met ingang van 2015. De minimale NSFR-standaarden zullen voor 2018 worden vastgesteld.

Liquidity coverage ratio

| Bedragen in miljoenen euro's | 30-jun-15 | 30-jun-15 | 31-dec-14 | 31-dec-14 |
|---|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|
| | Totale bedrag | Risico-gewogen bedrag | Totale bedrag | Risico-gewogen bedrag |
| Aanwezige liquide activa van hoge kwaliteit: | | | | |
| Totaal aanwezige liquide activa van hoge kwaliteit | 1.731 | 1.679 | 1.708 | 1.641 |
| Totale uitstroom kasmiddelen | 7.114 | 912 | 6.654 | 698 |
| Totale instroom kasmiddelen | 578 | 528 | 501 | 442 |
| Plafond instroom kasmiddelen | | 684 | | 523 |
| Netto uitstroom kasmiddelen | | 384 | | 256 |
| Liquidity Coverage Ratio | | 437% | | 642% |

De netto uitstroom van kasmiddelen moet worden gedekt door de aanwezige liquide activa van hoge kwaliteit zodat de ratio minimaal 100% bedraagt.

Net Stable Funding Ratio

| Bedragen in miljoenen euro's | 30-jun-15 | 30-jun-15 | 31-dec-14 | 31-dec-14 |
|--|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|
| | Totale bedrag | Risico-gewogen bedrag | Totale bedrag | Risico-gewogen bedrag |
| Totale beschikbare stabiele financiering | 7.634 | 6.714 | 7.096 | 6.219 |
| Totale vereiste stabiele financiering | 8.371 | 4.061 | 7.778 | 3.774 |
| Net stable funding ratio | | 165% | | 165% |

De Net Stable Funding Ratio moet meer dan 100% bedragen. Dit betekent dat de beschikbare stabiele financiering groter moet zijn dan de vereiste stabiele financiering.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na de balansdatum geen gebeurtenissen van materieel belang voorgedaan.

Adressen

Internationaal hoofdkantoor

Nieuweroordweg 1, Zeist
Postbus 55, Nederland
3700 AB Zeist, Nederland
Telefoon +31 (0)30 693 65 00
www.triodos.com

Vestigingen

Nederland

Utrechtseweg 44, Zeist
PO Box 55, Nederland
3700 AB Zeist, Nederland
Telefoon +31 (0)30 693 65 00
www.triodos.nl

België

Hoogstraat 139/3 – Rue Haute 139/3
1000 Brussels, België
Telefoon +32 (0)2 548 28 28
www.triodos.be

Bijkantoor Gent

Steendam 8
9000 Gent, België
Telefoon +32 (0)9 265 77 00
www.triodos.be

Verenigd Koninkrijk

Deanery Road
Bristol BS1 5AS, Verenigd Koninkrijk
Telefoon +44 (0)117 973 9339
www.triodos.co.uk

Bijkantoor Edinburgh

Edinburgh Regional office
50 Frederick Street
Edinburgh EH2 1EX, United Kingdom
Telephone +44 (0)131 220 0869
www.triodos.co.uk

Spanje

C/ José Echegaray 5-7
Parque Empresarial Las Rozas
28232 Madrid, Spanje
Telefoon +34 91 640 46 84
www.triodos.es

Bijkantoor Barcelona

Avenida Diagonal 418 bajos
Casa de Les Punxes
08037 Barcelona, Spanje
Telefoon +34 93 476 57 47

Bijkantoor Albacete

C/ Francisco Fontecha 5
02001 Albacete

Bijkantoor Badajoz

Avda. de Fernando Calzadilla,1
06004 Badajoz

Bijkantoor Bilbao

C/ Lersundi 18
48009 Bilbao

Bijkantoor A Coruña

Avenida Finisterre 25
15004 A Coruña

Bijkantoor Girona

Pça. Catalunya 16
17004 Girona

Bijkantoor Granada

C/ Gran Vía de Colón 29
18001 Granada

Bijkantoor Las Palmas de G.C.

c/ Manuel González Martín 2
35004 Las Palmas de Gran Canaria

Bijkantoor Madrid

C/ Ferraz 52
28008 Madrid

Bijkantoor Madrid

C/ Mártires Concepcionistas 18
esq. C/ Ortega y Gasset
28006 Madrid

Bijkantoor Murcia

Avenida de la Libertad s/n
30009 Murcia

Bijkantoor Oviedo

C/ Cabo Noval 11
33007 Oviedo

Bijkantoor Palma de Mallorca

Avenida de Portugal 5
07012 Palma de Mallorca

Bijkantoor Pamplona

Avda. del Ejército, 30
31002 Pamplona

Bijkantoor Sevilla

C/ Marqués de Paradas 24
41001 Sevilla

Bijkantoor S.C. de Tenerife

Rambla de Santa Cruz 121
38004 Santa Cruz de Tenerife

Bijkantoor Valladolid

Acera de Recoletos 2
47004 Valladolid

Bijkantoor Valencia

C/ Del Justicia 1
46004 Valencia

Bijkantoor Zaragoza

Avenida César Augusto 23
50004 Zaragoza

Duitsland

Mainzer Landstr. 211
60326 Frankfurt am Main, Duitsland
Telefoon +49 (0)69 717 19 100
Fax +49 (0)69 717 19 222
www.triodos.de