

Jaarverslag 2014

Inhoudsopgave

OVER BINCKBANK	5	CORPORATE GOVERNANCE	105
Profiel BinckBank	6	Inleiding	106
Kerncijfers	7	Ontwikkelingen 2014	106
Belangrijke gebeurtenissen 2014	8	De Code	108
Bericht van de bestuursvoorzitter	10	De Code Banken	112
Visie, missie, kernwaarden en strategische doelstellingen	12	Besluit artikel 10 overnamerichtlijn	113
Lange termijn doelstellingen	16	Conclusie	113
Verdienmodel en SWOT-analyse	17		
Europese markten waar BinckBank actief is	20	VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN	114
Informatie voor de aandeelhouder	21	Bericht van de voorzitter van de raad van commissarissen	116
Financiële kalender 2015	25	Taken raad van commissarissen	117
		Samenstelling raad van commissarissen	117
VERSLAG VAN HET BESTUUR	26	Vergaderingen raad van commissarissen en deelcommissies in 2014	118
Algemeen	28	Hoofdpijnen remuneratierapport	123
Business unit Retail	32	Leningen verstrekt aan bestuursleden	126
Business unit Professional services	37	Bezoldiging leden van de raad van commissarissen en commissies over 2014	126
Dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen	39	Overleg met de ondernemingsraad (OR)	127
Personeel en organisatie	41	Jaarrekening en dividend	127
Maatschappelijk verantwoord ondernemen	46	Personalia leden van de raad van commissarissen	128
Gebeurtenissen en vooruitzichten 2015	51		
Personalia bestuursleden	54		
		JAARREKENING	132
RISICOBEEHER	56		
Inleiding	57		
Risicobeheer	60		
Kapitaalmanagement	88		
Liquiditeitsmanagement	94		
BESTUURDERSVERKLARING	102		
In Control Statement	102		



**AMBITIEUS,
ONDERNEMEND
EN KLANTGERICHT.
DAT IS WAAR BINCK
VOOR STAAT.**

Over BinckBank



Profiel BinckBank

BinckBank N.V. (BinckBank) is een online bank voor beleggers met een marktleiderschap in Nederland en België, een derde positie in Frankrijk en is ook in Italië actief. Als online broker biedt BinckBank haar klanten snelle en goedkope toegang tot alle belangrijke financiële markten ter wereld. Bovendien biedt zij als vermogensbank ondersteuning aan haar klanten bij het beheer van hun vermogen door middel van online vermogensbeheerdiensten en online sparen. Naast particuliere beleggers heeft BinckBank in Nederland een leidende positie in de dienstverlening aan zelfstandige vermogensbeheerders. BinckBank heeft een beursnotering aan NYSE Euronext Amsterdam en maakt sinds 1 maart 2006 onderdeel uit van de Amsterdam Midkap Index (AMX). De marktkapitalisatie van BinckBank bedroeg eind 2014 € 500 miljoen en de gemiddelde dagomzet in het aandeel BinckBank bedroeg in 2014 237.609 stuks.

BinckBank heeft vestigingen in Nederland, België, Frankrijk, Italië en Spanje. BinckBank biedt diensten aan particuliere beleggers onder de labels Alex en Binck. Met het label Alex richt BinckBank zich op de Nederlandse particuliere belegger die meer uit zijn vermogen wil halen. Alex biedt naast een uitgebreide beleggingswebsite ook sparen, vermogensbeheer en beleggingstrainingen aan. Met het label Binck richt BinckBank zich op de actieve zelfstandige particuliere belegger in Nederland, België, Frankrijk en Italië. BinckBank biedt de belegger orderexecutie tegen scherpe tarieven aan, in combinatie met faciliteiten zoals een uitstekende klantenservice, een professionele beleggingswebsite met streaming koersen, nieuws, diepte van het orderboek, onderzoek, adviezen en (technische) analysetools. Naast de dienstverlening aan particuliere beleggers biedt BinckBank ook zakelijke dienstverlening aan zelfstandige vermogensbeheerders, waarbij BinckBank als service provider en depotbank zowel de rekening- als effectenadministratie kan doen voor de zelfstandig vermogensbeheerders en enkele institutionele klanten.

BinckBank heeft belangen in Able (100%), ThinkCapital (uitgever van ETF's, 60% belang) en TOM (multilateral trading platform & smart order router, 25,5% belang).

Kerncijfers

x € 1.000	FY14	FY13*	FY12*	FY11	FY10
Klantgegevens					
Aantal rekeningen	595.506	551.970	518.771	531.465	433.538
<i>Beleggingsrekeningen</i>	454.964	417.966	401.692	418.426	333.702
<i>Beleggersgirorekeningen</i>	2.216	2.219	1.015	2.759	1.340
<i>Vermogensbeheerrekeningen</i>	42.890	36.602	22.473	19.007	14.543
<i>Spaarrekeningen</i>	95.436	95.183	93.591	91.273	83.953
Aantal transacties	8.617.490	8.164.978	7.769.681	9.709.795	8.854.215
<i>Beleggingsrekeningen</i>	8.542.215	8.122.356	7.739.629	9.630.122	8.800.013
<i>Beleggersgirorekeningen</i>	75.275	42.622	30.052	79.673	54.202
Geadmistreerd vermogen	18.538.716	16.124.263	13.383.874	13.034.188	14.124.667
<i>Beleggingsrekeningen</i>	18.100.625	15.629.461	12.885.976	12.399.748	13.304.858
<i>Beleggersgirorekeningen</i>	147.707	131.719	73.497	115.509	101.612
<i>Spaarrekeningen</i>	290.384	363.083	424.401	518.931	718.197
Beheerd vermogen	1.952.193	2.147.591	1.012.617	689.987	610.034
<i>Vermogensbeheerrekeningen</i>	1.952.193	2.147.591	1.012.617	689.987	610.034
Winst & verliesrekening					
Netto-rentebaten	28.497	27.686	32.024	38.907	43.587
Netto-provisiebatens	125.951	137.936	113.663	128.447	126.970
Overige baten	11.102	11.049	11.980	13.322	13.599
Resultaat uit financiële instrumenten	351	7	47	3.167	620
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(168)	32	(2)	(268)	70
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	165.733	176.710	157.712	183.575	184.846
Personeelskosten	56.586	51.556	50.057	50.861	45.480
Afschrijvingen	27.675	29.107	35.231	35.463	34.798
Overige operationele lasten	57.124	53.715	37.139	43.800	44.223
Totale operationele lasten	141.385	134.378	122.427	130.124	124.501
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	24.348	42.332	35.285	53.451	60.345
Belastingen	(5.555)	(10.966)	(8.325)	(13.513)	(14.837)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	12.674	(2.393)	(3.580)	(5.848)	(1.363)
Bijzondere waardevermindering van goodwill	-	(10.047)	-	-	-
Netto-resultaat	31.467	18.926	23.380	34.090	44.145
Resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders minderheidsbelangen	87	322	720	120	95
Netto-resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders BinckBank	31.554	19.248	24.100	34.210	44.240
IFRS afschrijving	21.515	21.515	28.196	28.196	28.196
Fiscaal voordeel uit verschillen tussen commerciële en fiscale afschrijving	4.407	4.407	2.737	2.737	2.792
Overige correcties op het netto-resultaat	-	10.047	-	-	-
Gecorrigeerde netto-resultaat	57.476	55.217	55.033	65.143	75.228
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende de periode	70.171.109	70.432.579	72.801.291	74.142.108	74.080.265
Gecorrigeerde nettowinst per aandeel (€)	0,82	0,78	0,76	0,88	1,02
Balans & kapitaaltoereikendheid					
Balanstotaal	3.311.664	3.209.404	2.997.774	3.351.455	3.216.768
Eigen vermogen	440.247	431.631	455.221	469.523	468.913
Totaal aanwezig vermogen (Tier I)	225.898	200.693	160.342	160.695	131.257
Kapitaalratio	37,1%	36,2%	31,1%	31,1%	23,9%
Cost / income ratio					
Cost / income ratio	85%	76%	75%	71%	67%
Cost / income ratio exclusief IFRS afschrijving	72%	64%	60%	56%	52%

* Door de beëindiging van het verkoopproces van de BPO- en software- & licentieactiviteiten handelend onder de naam "Able" voldoen de Able activa en passiva niet meer aan de IFRS 5 vereisten als beschikbaar voor verkoop. Hierdoor zijn de posten die ultimo 2013 en 2012 zijn gepresenteerd als beschikbaar voor verkoop weer teruggeplaatst in de oorspronkelijke categorie in de winst- en verliesrekening.

BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN IN 2014

14 mei

BNP Paribas naar TOM

1 april

Binck Frankrijk door magazine
Le Particulier uitgeroepen tot
nummer 2 online beleggingsbank

januari

februari

maart

april

mei

juni

1 januari

Afschaffing distributievergoedingen
in Nederland

3 april

BinckBank introduceert
Binck Fundcoach

2 juni

TOM start NL20

16 april

Binck Fundcoach live met ook ETF's
naast beleggingsfondsen

22 april

Benoeming Vincent Germyns als bestuurder Retail

22 april

Pieter Aartsen verlengt zijn termijn niet

2 juli

Overgang SNS Fundcoach naar Binck Fundcoach succesvol afgerond

3 juli

BinckBank introduceert Binck turbo's

21 juli

Intentieverklaring verkoop Able aan BlackFin

21 juli

BinckBank verkoopt haar belang in BeFrank aan Delta Lloyd

30 juli

Think Global Real Estate ETF product van de maand bij DFT

1 oktober

Binck Frankrijk voor de 7e keer op rij winnaar van Label d'Excellence

29 oktober

Aankondiging aftreden bestuursvoorzitter Koen Beentjes per 1 januari 2015

16 december

Think ETF's wint de DFT Financieel Product van het Jaar Publieksprijs

23 december

Binck is beste online broker van 2014 volgens het Netprofiler Internet Brokeronderzoek 2014. Alex is nummer 2

juli

augustus

september

oktober

november

december

9 september

Uitspraak kort geding gebruik turbo – Binck mag naam turbo blijven gebruiken

18 september

Benoeming drie nieuwe commissarissen

7 november

Verkoopproces Able gestaakt

27 november

BinckBank wint Sijthoff prijs voor beste financiële verslaggeving

Bericht van de bestuursvoorzitter

Beste lezers,

Terugkijkend op het jaar 2014 kunnen wij spreken van een bewogen jaar. Zowel intern als extern werden we met de nodige uitdagingen geconfronteerd. Waar in het begin van 2014 de beurs en de transactieaantallen op het hoogste niveau uitkwamen van de afgelopen jaren werd het midden van het jaar gekenmerkt door een historisch lage volatiliteit en als gevolg daarvan lagere handelsvolumes. Naarmate het jaar vorderde stegen de handelsvolumes echter opnieuw. De winstbijdrage van de online brokerage-activiteiten bleef ook in 2014 onmiskenbaar leidend. Steeds meer zien we dat onze internationale aanwezigheid haar vruchten afwerpt, waardoor onze afhankelijkheid van de Nederlandse markt afneemt. Dit maakt BinckBank sterk mocht een consolidatiegolf zich aandienen. De komst van nieuwe prijsvechters in de markt illustreert het competitieve karakter van de online brokerage markt. In deze sterk concurrerende marktomstandigheden slaagde BinckBank er in om haar volumes, marktaandeel en marges op peil te houden. Daarnaast wisten wij een aantal nieuwe initiatieven voor onze klanten uit te rollen. Vanuit internationaal perspectief gezien timmert BinckBank met diverse activiteiten aan de weg waardoor het haar footprint in de Europese beleggingswereld continu vergroot. In Italië nadert BinckBank het break even punt waaruit blijkt dat wij in staat zijn om in één van de meest competitieve markten van Europa ons marktaandeel op te eisen.

Dankzij onze focus op het bedienen van particuliere beleggers hebben wij deze door en door leren kennen. Hierdoor worden we steeds beter in het inspelen op de verschillende behoeften van klanten. Naast dienstverlening aan de actieve belegger richten wij ons ook op de zelfbelegger met een langere beleggingshorizon, die zich niet willen laten beïnvloeden door de dagelijkse hectiek van de beurs. Binck Fundcoach voorziet met een gebruiksvriendelijk fondsenplatform met een breed assortiment van beleggingsfondsen en indextrackers goed in deze klantbehoefte. Door de overname van Fundcoach in juni 2014 bereikt BinckBank een groot aantal nieuwe beleggers met periodiek terugkerende inkomsten in het verdienmodel. Formeel heeft BinckBank vanaf 28 juni 2014 zeggenschap verkregen over de Fundcoach activiteiten en als gevolg hiervan zijn de activa, passiva en resultaten vanaf die datum geconsolideerd in de financiële cijfers van BinckBank.

Op 18 juli 2014 heeft BinckBank haar 50% belang in de joint venture BeFrank aan Delta Lloyd verkocht voor een bedrag van € 19,5 miljoen. Na aftrek van de boekwaarde per 18 juli 2014 van € 4,0 miljoen resulteert deze verkoop in een boekwinst van €15,5 miljoen, die volledig in het derde kwartaal is verantwoord als aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures.

BinckBank introduceerde net na afloop van het tweede kwartaal de Binck turbo. Voor BinckBank is het uitgeven van beleggingsproducten nieuw. Wij doen dit samen met de inbreng van onze partner UBS. Na een gedegen voorbereiding kijkt BinckBank terug op een goede start met een nu nog beperkt assortiment. Binck turbo's onderscheiden zich positief in de markt door een hoge liquiditeit, krappe spreads en ruime openingsuren van de handel. BinckBank is van plan om een significant marktaandeel te realiseren en is optimistisch over haar kansen.

In 2014 heeft het beleid van Alex Vermogensbeheer voor veel klanten geleid tot tegenvallende rendementen. Vooral voor klanten die recent bij Alex Vermogensbeheer waren begonnen, lag het beleggingsresultaat niet in lijn met de verwachting. Daar zijn wij ons terdege van bewust. Als gevolg van de tegenvallende resultaten kwam Alex Vermogensbeheer in negatieve zin in het nieuws, terwijl in eerdere jaren ons innovatieve vermogensbeheer door diverse partijen en onderzoeken juist werd toegejuicht mede vanwege de positieve resultaten en rendementen. Bij Alex Vermogensbeheer waren en zijn goede beleggingsresultaten en hoge klanttevredenheid onze belangrijkste doelen. Daarom begrijpen wij de emoties van onze klanten goed en is 2014 ook voor het Alex-team een tegenvallend jaar geweest. We benadrukken dat een van de elementen van vermogensbeheer is dat dit moet worden gezien over een langere periode. In het verleden heeft ons beleggingsmodel ook te kampen gehad met bijzondere marktomstandigheden waarna we er weer in slaagden positieve resultaatsontwikkelingen te laten zien. Dit uiteraard met de wetenschap dat het onmogelijk is om hier conclusies voor de (nabije) toekomst aan te verbinden.

Naar aanleiding van aangescherpte strategische focus op het Retail bedrijf heeft BinckBank nieuwe lange termijn doelstellingen voor 2018 geformuleerd. Voor 2018 zijn drie nieuwe doelstellingen toegevoegd; klanttevredenheid, een meer gebalanceerde inkomstenstroom en een target voor de cost/income ratio. Deze doelstellingen zijn toegevoegd om de voortgang op de realisatie van de strategische doelstellingen beter te kunnen meten. De doelstellingen voor het

aantal transacties en geadmistreerd vermogen zijn verhoogd, maar daarentegen is de doelstelling voor het beheerde vermogen, vanwege de tegenvallende resultaten van Alex Vermogensbeheer, in tijd vertraagd.

Op 7 november 2014 heeft BinckBank bekend gemaakt dat het verkoopproces van de BPO- (Business Process Outsourcing) en software- en licentieactiviteiten handelend onder de naam "Able" is gestaakt. De dienstverlening aan de BPO-klienten zal geleidelijk worden afgebouwd en inmiddels is een voortvarende start gemaakt met de integratie van de BPO-dienstverlening in de Retailorganisatie. Bij Able B.V. in Reeuwijk is een nieuwe statutair directeur benoemd die weer focus moet aanbrengen op de kern van het bedrijf, namelijk software- en licentieactiviteiten.

Onze raad van commissarissen werd, met het oog op het aflopen van termijnen in 2015, nu reeds versterkt. De heer Fons van Westerloo is teruggetreden als commissaris en mevrouw Carla van der Weerdt - Norder, mevrouw Hanny Kemna en de heer John van der Steen zijn benoemd. Graag bedanken wij de heer Fons van Westerloo voor zijn gewaardeerde bijdragen aan de groei van BinckBank. Tijdens de algemene vergadering in april 2014 is de heer Pieter Aartsen, die binnen het bestuur verantwoordelijk was voor Professional Services, afgetreden als bestuurslid van BinckBank. Wij danken de heer Pieter Aartsen voor zijn jarenlange inzet en toewijding als bestuurder.

Tot slot bedanken wij de heer Koen Beentjes voor zijn jarenlange inzet voor BinckBank. Hij is per 1 januari 2015 teruggetreden als bestuurder van BinckBank. Zijn taken zijn in de loop van het vierde kwartaal van 2014 overgedragen aan onze financieel bestuurder Evert-Jan Kooistra en mijzelf. De Nederlandsche Bank en de raad van commissarissen hebben positief besloten ten aanzien van het door mij tijdelijk invullen van de voorzittersrol bij BinckBank. De raad van commissarissen beraadt zich momenteel over de definitieve invulling van het gehele bestuur voor de komende jaren. Naar verwachting zal dit proces halverwege 2015 zijn afgerond.

Ons resultaat is sterk afhankelijk van de activiteit van onze klienten op de beurs. De volatiliteit en richting van de beurs zijn hierbij belangrijk. Wij blijven onverminderd investeren in de toekomst en de kwaliteit van het bedrijf en zullen u ook in het komende jaar blijven informeren over ontwikkelingen in onze dienstverlening.

Graag sluit ik dit bericht af met het bedanken van al onze klienten, aandeelhouders en medewerkers voor het vertrouwen dat zij BinckBank hebben gegeven.

Amsterdam, 12 maart 2015

BinckBank N.V.
Vincent Germyns,
Bestuursvoorzitter (a.i.)



Visie, missie, kernwaarden en strategische doelstellingen

Onze toekomstdroom (visie)

“BinckBank wil klanten helpen hun financiële ambities te bereiken.”

De klant van morgen van BinckBank zoekt naar een betrouwbare partner die hem in staat stelt om zijn vermogen te behouden, verder uit te bouwen en die hen daarbij de juiste (beleggings) hulpmiddelen ter beschikking stelt. De rol van BinckBank hierin is niet zozeer om alleen leverancier te zijn van diverse beleggingsdiensten en producten, maar ook om te fungeren als ‘navigator’, om klanten optimaal te ondersteunen in het maken van de voor hem/haar juiste keuzes. Zo willen we voor mensen financiële onafhankelijkheid mogelijk maken.

Ons bestaansrecht (missie)

De belegger verdient meer inzicht, meer kennis, meer informatie en meer service. En dat tegen lage kosten. We zijn dan ook zeer gedreven en verleggen waar nodig grenzen. We willen onze klanten verbazen zodat ze ambassadeurs worden en stellen dan ook alles in het werk om de behoeften van de klanten te kennen en deze te beantwoorden. Als onafhankelijke partner biedt BinckBank klanten de mogelijkheid hun financiële ambities waar te maken. Een hoge klanttevredenheid en het continu leveren van toegevoegde waarde is bepalend voor ons succes. BinckBank streeft ernaar oplossingen aan te reiken voor iedereen die bewust bezig is met is met vermogen binnen het gehele spectrum van actief zelf beleggen tot en met het in beheer geven van vermogen.

Onze kernwaarden

Oprecht

Dit is de kern van ons bestaansrecht. Oprechte interesse in klanten. Oprechte interesse in beleggen, zichtbaar in onze beleggingskennis en in alle producten en diensten die we leveren. Eerlijke tarieven, zonder verborgen kosten. En de wil om dingen te verbeteren, want het kan altijd beter.

Toegankelijk

Het zorgen voor betaalbare toegang tot beurzen, zo begon het. Vervolgens hebben we onze beleggingsdiensten toegankelijk gemaakt voor intermediairs en kwam er een laagdrempelig alternatief om je vermogen te laten beheren. Met deskundige medewerkers die voor klanten – maar ook voor elkaar – benaderbaar zijn, ongeacht hun functie.

Gemak

Beleggen – of je dit nu zelf doet of niet – is al lastig genoeg. Gebruiksgemak is dan ook van groot belang. Het niet moeilijker maken dan nodig is. Met bijvoorbeeld een gebruiksvriendelijk platform en deskundige medewerkers die in begrijpbare taal spreken. En door het bieden van veel informatie, onder andere met diverse educatie programma's om met meer kennis te beleggen.

Transparant

Wij houden van duidelijkheid, ‘what you see, is what you get’. Oftewel heldere tarieven op één A4, geen verborgen kosten en communicatie zonder kleine letters. Ook als het gaat over de beloningen van onze bestuurders of communicatie aan klanten en andere stakeholders als het even tegenzit of moeilijk gaat.

Onze ambitie

Ons bestaansrecht en kernwaarden maken dat wij de belegger kennen als geen ander. Hierdoor worden we steeds beter in het inspelen op hun behoeftes. Zo bieden en ontwikkelen we specifieke producten en diensten voor verschillende type beleggers. Het is onze ambitie om te blijven innoveren om de verwachtingen van klanten te overtreffen. BinckBank ambieert in de landen waar zij gevestigd is de bank te zijn met de hoogste klanttevredenheid.

Strategische doelstellingen BinckBank

In het najaar van 2013 heeft BinckBank aangekondigd dat zij zich verder gaat toeleggen op haar Retail kernactiviteiten. Met het aantreden van de nieuwe bestuurder voor de business unit Retail begin 2014 heeft BinckBank een herijking gedaan van haar strategische doelstellingen voor het Retail bedrijf richting 2018. Op basis van deze herijking van de Retail strategie zijn de strategische doelstellingen voor BinckBank aangescherpt.

BinckBank heeft zes strategische doelstellingen voor eind 2018

1. Meer gebalanceerde inkomstenstroom

BinckBank streeft naar een meer gebalanceerde mix van inkomsten uit operationele activiteiten. BinckBank streeft in 2018 naar een mix van inkomsten waarbij meer dan 66% van de inkomsten komen uit doorlopende provisie, rente en vermogensbeheer. Hiertoe zal het verdienmodel van BinckBank de komende jaren moeten worden omgevormd van een “transaction based income model” naar “transaction, subscription en asset based income model”. Naast de online brokerage activiteiten zal verder worden uitgebreid met de spaar- en vermogensbeheeractiviteiten.

Voortgang in 2014

Uitbreiding buiten de online brokerage keten was al een strategische prioriteit voor BinckBank en in 2014 heeft BinckBank met succes een tweetal producten gelanceerd (Binck Fundcoach en Binck turbo's) die op termijn moeten gaan bijdragen aan een betere inkomstenmix. Alex Vermogensbeheer, wat in 2013 nog de grootste motor was achter de realisatie van deze doelstelling, behaalde helaas in 2014 tegenvallende resultaten voor haar klanten waardoor de inkomsten uit vermogensbeheer terugliepen.

2. Customer intimacy & Operational Excellence

BinckBank stelt de klant al sinds haar oprichting centraal en behaalt een hoge klanttevredenheid. De relatie met klanten gaat echter verder dan dat. Customer intimacy vertrekt vanuit het geloof dat het essentieel is om de klantbehoeften te doorgronden alvorens deze behoeften te kunnen invullen. Een sterke relatie groeit door continue verbetering van bestaande diensten en het ontwikkelen van nieuwe producten en services in samenwerking met de klanten. Uitgaande van de wensen van onze klanten bepalen we onze positie en de agenda voor het ontwikkelen van nieuwe producten en diensten.

BinckBank heeft als strategisch doel de bestaande infrastructuur zo efficiënt mogelijk te benutten door er zoveel mogelijk transacties op af te wikkelen en er zoveel mogelijk vermogen op te administreren en/of te beheren. De centrale ICT infrastructuur en de centrale back office zijn hierbij belangrijke uitgangspunten. Op deze centrale infrastructuur worden alle transacties afgewikkeld, inclusief de transacties uit België, Frankrijk en Italië. Schaalvoordelen ten gevolge van een groot volume zijn voorwaarden om op lange termijn concurrerend te kunnen blijven. Dit volume kan op verschillende manieren worden vergroot; door groei van het aantal rekeningen in bestaande markten, door het introduceren van nieuwe producten en diensten en door nieuwe landen aan te sluiten op bestaande infrastructuur. Operational Excellence betekent een continue verbetering van processen, systemen en mensen. Door te werken aan structurele verbeteringen in de bedrijfsvoering houdt BinckBank de kosten beheersbaar en de operationele verliezen binnen aanvaardbare normen.

Voortgang in 2014

Er zijn in 2014 meerdere initiatieven ontplooid om de bank naar een hoger operationeel niveau te brengen. Een bankbreed lean six sigma programma is uitgerold, inclusief training van personeel. BinckBank hecht er groot belang aan dat medewerkers uit verschillende disciplines kennis hebben van de begrippen en producten uit de financiële wereld, diverse Nibe/SVV opleidingen en DSI registraties zijn op verschillende afdelingen als strategische opleiding aangeboden. In 2014 is een nieuwe Product management afdeling opgezet, van waaruit alle projecten centraal gemanaged worden. Deze afdeling zorgt voor een optimale resource planning en heeft als één van haar verantwoordelijkheden om te zorgen dat projecten binnen budget en tijdslijnen worden afgerond. Tevens werd in 2014 verdere voortgang geboekt met de ontwikkeling van het Europese basisplatform. Met behulp van dit platform kon in 2012 Italië al worden ontsloten en de time-to-market voor de introductie van nieuwe producten en diensten worden verkort. Eind 2013 is Retail België gemigreerd naar het Europese basisplatform en in 2014 zijn voorbereidingen gestart voor de migratie van de Franse retail activiteiten. In 2015 en 2016 zullen de Franse activiteiten en de dienstverlening aan zelfstandig vermogensbeheerders naar het Europese basisplatform worden overgebracht. Het is de doelstelling om eind 2016 alle activiteiten op het Europese basisplatform te hebben ondergebracht om zo maximale schaalvoordelen te kunnen benutten.

BinckBank exploiteert haar buitenlandse activiteiten door middel van lokale bijkantoren. Deze bijkantoren kennen een lage vaste kostenstructuur, aangezien BinckBank daar nagenoeg alleen front office (verkoop en klantenservice), legal en compliance werknemers heeft. In 2014 zijn de Nederlandse organisatie structuur en de structuur van de buitenlandse branches beter op elkaar afgestemd teneinde de organisatiestructuur meer uniform en efficiënter te maken.

3. Navigator rol: focus op distributie

De klant van morgen van BinckBank zoekt naar een betrouwbare partner die hem in staat stelt om zijn vermogen te behouden en verder uit te bouwen. BinckBank zal hierbij steeds meer de rol gaan vervullen van “navigator” om klanten optimaal te ondersteunen in het maken van de juiste (financiële) keuzes. BinckBank zal zich hierbij meer gaan richten op het beschikbaar stellen van haar kennis op het gebied van effectenverkeer, vermogensbeheer en het aanbieden van nieuwe diensten aan haar klanten met behulp van partners waarbij de focus steeds meer komt te liggen op de distributie van diensten en steeds minder op de ontwikkeling van eigen producten. Centraal staat hierbij dat BinckBank meer gaat verdienen aan het feit dat aanbieders van nieuwe technologieën en/of financiële diensten toegang krijgen tot het BinckBank platform en haar klanten, waarbij klanten zelf kunnen kiezen welke diensten ze willen afnemen. BinckBank kan hier toegevoegde waarde leveren, omdat zij de gehele keten overziet, zowel op het gebied van execution only dienstverlening als voor vermogensbeheer, en omdat zij een eigen platform heeft en een grote klantenbasis. Dit leent zich goed voor het openstellen aan derden, waarbij deze partijen de mogelijkheid zullen krijgen om hun diensten aan te bieden binnen de online omgeving van BinckBank.

Voor aanbieders van nieuwe technologieën of financiële diensten kan dit aantrekkelijk zijn omdat deze partijen zich kunnen focussen op het aanbieden van diensten en content, terwijl ze geen investeringen hoeven te doen in het afhandelen van transacties, risk tooling en portfolio management. Voor BinckBank is dit een mogelijkheid om de diensten aan haar klanten uit te breiden, de schaalvoordelen van het platform daardoor verder te verstevigen en, waar relevant, de beste functionaliteit in de markt te kunnen leveren.

Voortgang in 2014

Met het aantreden van de nieuwe bestuurder voor Retail in april 2014 zijn de eerste voorbereidende onderzoeken hiervoor opgestart. Een van de voorbeelden van de gekozen richting is de introductie van de Binck turbo's. Daar werd een derde partij als businesspartner ingeschakeld voor de productie van de turbo's waarbij BinckBank zich concentreert op de distributie van de producten. Door vinger aan de pols te houden bij de klanten (customer intimacy) kunnen nieuwe turbo's met een heel korte time-to-market uitgerold worden.

4. Verstevingen van de bestaande internationale footprint

BinckBank streeft naar een verdere groei van haar online brokerage activiteiten en uitbreiding van haar dienstverlening met spaar- en vermogensbeheeractiviteiten binnen de bestaande geografische spreiding (Nederland, België, Frankrijk en Italië) en zal nieuw ontwikkelde producten en diensten van het ene land hergebruiken in de andere landen. Groei van het aantal klanten en transacties zijn hierbij belangrijke parameters. Binnen de strategie is de keuze gemaakt dat er op korte termijn geen nieuwe 'greenfield' operatie opgestart zal worden. BinckBank legt zich toe op de verdere uitbouw van de activiteiten in de markten waar het momenteel actief is.

Voortgang in 2014

In 2014 was de aandacht van BinckBank voornamelijk gericht op het aanbieden van diensten op de Nederlandse markt. De concurrentie op het gebied van online brokerage was stevig en Alex Vermogensbeheer en de poging om het zakelijk bedrijf Able te verkopen hebben veel management aandacht nodig gehad in 2014. De buitenlandse branches hebben naar verhouding weinig middelen tot hun beschikking gehad om de dienstverlening verder uit te bouwen. In 2015 zal weer meer aandacht geschonken worden aan de verdere commercialisering van het potentieel in de buitenlandse branches. Verdere geografische expansie binnen Europa ligt gezien het matige economische klimaat op korte termijn niet voor de hand.

5. Doorontwikkeling van het verdienmodel

Het toekomstige verdienmodel van BinckBank zal meer gebaseerd worden op een goede basisservice tegen een aantrekkelijke prijs, aangevuld met diensten waar extra voor betaald zal moeten worden. De basisservice zal bestaan uit drie service types: Zelf beleggen, Advies Beleggen en Vermogensbeheer welke aangeboden zullen worden tegen concurrerende tarieven. Hierbij krijgen klanten de mogelijkheid om de producten van BinckBank te leren kennen en te waarderen, waarbij klanten, als ze toegang willen hebben tot meer beleggingsmogelijkheden, zelf kunnen kiezen voor welke diensten ze aanvullend willen betalen. Personaliseren van de dienstverlening staat hierbij centraal en BinckBank

streeft hierbij naar volledig transparantie van het tariefmodel voor haar klanten zodat zij exact weten wat de diensten van BinckBank kosten en waarvoor zij betalen. Onze product kernwaarden: toegankelijkheid (klanten moeten kunnen beschikken over de voor hun relevante beleggingsmogelijkheden), eenvoud (gebruiksvriendelijkheid & gebruiksgemak) en oprechtheid (open en transparant in tarieven en communicatie) staan hierbij centraal.

Voortgang in 2014

Om de nieuwe strategie goed uit te kunnen voeren is in 2014 de organisatie beter ingericht op het doorontwikkelen van het verdienmodel. Er is een onderzoek gestart om diensten te identificeren waar klanten extra voor zouden willen betalen.

Teneinde zich meer concurrentieel te kunnen opstellen zal BinckBank de tarifieringsmethodiek verder uitwerken en verfijnen. In het afgelopen jaar werden hiervoor diverse studietrajecten opgezet die in het komende jaar verder uitgewerkt worden.

6. Positionering van de merken

De twee merken in Nederland (Alex en Binck) zullen meer onderscheidend ten opzichte van elkaar worden gepositioneerd door meer te focussen op de verschillende behoeften onder beleggers. Het merk Binck richting self-directed klanten (deze klanten maken hun eigen investeringsbeslissingen, gebaseerd op zelf vergaarde informatie, ze zoeken de beste producten en prijzen) en het merk Alex richting validators/delegators (dit zijn klanten die eerst advies zoeken voordat ze een investeringsbeslissing nemen (validators), of klanten die het gehele management van hun portefeuille uitbesteden aan een partij (delegators). Positionering zal niet zozeer plaatsvinden op basis van een verschil in dienstverlening maar eerder in de manier waarop informatie en diensten gepresenteerd zullen worden. De buitenlandse branches zullen beide segmenten bedienen door middel van het Binck label.

Voortgang in 2014

De merken in Nederland zijn in 2014 al enigszins gesegmenteerd in de huidige diensten (bijv. Alex Vermogensbeheer voor delegators). Ook hier werden in het afgelopen jaar diverse onderzoeken gestart waaraan in het komende jaar een verdere invulling zal gegeven worden.

Randvoorwaarden voor het uitvoeren van de strategie

Een behoudend financieel beleid voeren

BinckBank voert een behoudend financieel beleid. Het kapitaalmanagement van BinckBank is gericht op het handhaven van een solide solvabiliteits- en liquiditeitspositie, waarbij continu gezocht wordt naar de juiste balans tussen de hoeveelheid aangehouden kapitaal, het rendement en de risico's.

Voldoen aan veranderende wet- en regelgeving

BinckBank opereert in sterk gereguleerde en onder toezicht staande markten waarin alle stakeholders op een juiste wijze bediend dienen te worden. BinckBank moet continu blijven voldoen aan de sterk veranderende wet- en regelgeving in de financiële sector (compliance) en is gebonden aan de verplichtingen die het hebben van een bankvergunning met zich brengt.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Maatschappelijk verantwoord ondernemerschap (MVO) betekent voor BinckBank het bewerkstelligen en behouden van een duurzaam vertrouwen in haar activiteiten. De hoeksteen van het MVO-beleid is het centraal stellen van de klant. Het MVO-beleid is geïntegreerd in de diensten van BinckBank en wordt meegenomen bij de besluitvorming over innovaties en productvernieuwing. De positie van banken in de samenleving krijgt volop de aandacht en veel initiatieven en activiteiten liggen onder een vergrootglas. Dit is zowel merkbaar in de berichtgeving in de media als ook in de toegenomen druk vanuit de politiek en de toezichthouders. BinckBank onderschrijft het belang van de beoogde transparantie.

Lange termijn doelstellingen

Naar aanleiding van aangescherpte strategische focus op het Retail bedrijf heeft BinckBank nieuwe lange termijn doelstellingen voor 2018 geformuleerd.

Nieuwe lange termijn doelstelling 2018

Voor 2018 zijn drie nieuwe doelstellingen toegevoegd: klanttevredenheid, een meer gebalanceerde inkomstenstroom en de cost/income ratio. Deze doelstellingen zijn toegevoegd om de voortgang op de realisatie van de strategische doelstellingen beter te kunnen meten. De doelstelling met betrekking tot het aantal brokeragetransacties is verhoogd van 9,5 miljoen (alleen Retail) in 2015 naar een totaal aantal transacties van 11 miljoen in 2018. Het geadmineerd vermogen voor brokerage (indicatie voor het transactiepotentieel) is verhoogd van € 12 miljard (alleen Retail) naar een totaal geadmineerd vermogen van € 21 miljard. De doelstelling voor beheerd vermogen voor vermogensbeheer is in de tijd verschoven van € 3,5 miljard in 2015 naar € 3,5 miljard in 2018.

Overzicht nieuwe lange termijn doelstellingen 2018:

Doelstelling	Target	Realisatie eind 2014
Klanttevredenheid	> = 8 gewogen gemiddelde	7,1 gewogen gemiddelde
Meer gebalanceerde inkomstenstroom	Minimaal 66% van de inkomsten uit operationele activiteiten komt uit doorlopende provisie, rente en vermogensbeheervergoedingen	-
Aantal transacties totaal	11 miljoen	8,6 miljoen
Geadmineerd vermogen totaal	€ 21 miljard	€ 18,5 miljard
Beheerd vermogen	€ 3,5 miljard	€ 2,0 miljard
Cost/income ratio (ex IFRS afschrijving)	< 65%	72%

Voortgang oorspronkelijke lange termijn doelstellingen 2015:

Doelstelling	Target	Kans op behalen target 2015	Realisatie eind 2014	% gerealiseerd 2014
Aantal transacties Retail	9,5 miljoen	Laag	7,9 miljoen	83%
Geadmineerd vermogen Retail	€ 12 miljard	Hoog	€ 12,4 miljard	103%
Italië	Break-even*	Midden	(€ 213.000)	-
Beheerd vermogen	€ 3,5 miljard	Laag	€ 2,0 miljard	56%

* Op basis van totale inkomsten en directe kosten.

Verdienmodel en SWOT-Analyse

BinckBank verkrijgt haar inkomsten uit het rentebedrijf en het transactie- (provisie-) bedrijf. In de onderstaande tabel is het verdienmodel van het rentebedrijf en het provisiebedrijf weergegeven en zijn de ontwikkelingen gedurende het verslagjaar 2014 ten opzichte van 2013 en 2012 inzichtelijk gemaakt.

Rentebaten				
"Drivers" voor baten en lasten	2014	2013	2012	Toelichting
Rentebaten op liquide middelen: Hoeveelheid middelen	●	●	●	Hoeveelheid liquide middelen is afgenomen doordat er meer belegd is in de beleggingsportefeuille.
Geldmarkt rente	●	●	●	Rente op geldmarkt uitzettingen is sterk gedaald in 2014. Rentestanden zijn historisch laag en soms negatief.
Rentebaten uit beleggingsportefeuille: Omvang portefeuille	●	●	●	De omvang van de beleggingsportefeuille is in 2014 gestegen van € 1,6 miljard naar € 1,9 miljard.
Kapitaalmarkt rente	●	●	●	Rente op de kapitaalmarkten ook in 2014 nog op een zeer laag niveau. Het rendement op de beleggingsportefeuille is in 2014 gedaald van 0,80% naar 0,61%.
Rentebaten uit effectenkredieten: Omvang portefeuille	●	●	●	De omvang van de portefeuille effectenkredieten is in 2014 gedaald van € 428 miljoen naar € 361 miljoen.
Waarde onderliggende financiële instrumenten (=basis voor effectenkrediet)	●	●	●	Waarde onderliggende financiële instrumenten toegenomen als gevolg van stijging van de beurs in 2014.
Bevoorschottingspercentages/haircuts	●	●	●	Geen noemenswaardige aanpassingen in bevoorschottingsbeleid.
Risicobereidheid klanten/sentiment beleggers	●	●	●	Het sentiment onder beleggers en daarmee de risicobereidheid is met name in de 2e helft van 2014 afgenomen, wat leidde tot een daling van het effectenkrediet met 16%.
Debetrente	●	●	●	Geen noemenswaardige veranderingen in 2014 in debetrente %.
Rentelasten				
Hoeveelheid toevertrouwde middelen	●	●	●	Hoeveelheid toevertrouwde middelen op spaar- en effectenrekeningen is in 2014 toegenomen met 9%.
Creditrente geldmiddelen effectenrekeningen	●	●	●	Beleid in 2012, 2013 en 2014 is geen creditrente vergoeding op effectenrekeningen.
Creditrente geldmiddelen spaarrekeningen	●	●	●	Creditrente spaargeld gedurende 2014 verlaagd van 0,65% naar 0,25%. Hierdoor daalden de rentelasten.

● positieve ontwikkeling ● neutraal ● negatieve ontwikkeling

Provisiebaten

“Drivers” voor baten en lasten	2014	2013	2012	Toelichting
Provisiebaten uit effectentransacties: Hoeveelheid effectentransacties	●	●	●	De hoeveelheid effectentransacties is in 2014 met 6% toegenomen.
Gemiddelde opbrengst per transactie	●	●	●	Gemiddelde opbrengst per transactie is in 2014 nagenoeg onveranderd, gemiddeld € 10 per transactie.
Provisie uit BPO-dienstverlening:	●	●	●	BPO-dienstverlening behoort niet meer tot de kernactiviteiten van BinckBank.
Vermogensbeheervergoedingen: Beheerd vermogen	●	●	●	Afname van het beheerd vermogen van € 2,1 miljard in 2013 naar € 2,0 miljard eind 2014.
Beheervergoeding	●	●	●	Beheervergoeding 1% per jaar incl. btw.
Prestatievergoeding	●	●	●	Prestatievergoeding Alex Vermogensbeheer gedaald van € 17,2 miljoen in 2013 naar € 0,2 miljoen in 2014.

Provisielasten

Beurstarieven NYSE Euronext	●	●	●	Tarieven NYSE Euronext in 2014 ongewijzigd.
Tarieven best execution platform TOM	●	●	●	Tarieven TOM ongewijzigd gebleven in 2014.

● positieve ontwikkeling ● neutraal ● negatieve ontwikkeling

Sterktes, zwaktes, kansen en bedreigingen (SWOT)

Door middel van een SWOT-analyse, de Engelse term voor sterktes, zwaktes, kansen en bedreigingen, brengt BinckBank de kenmerken van de organisatie en die van haar omgeving in kaart. De SWOT-analyse dient als basis voor de strategie van BinckBank. De sterke en zwakke punten geven de interne elementen weer. De kansen en bedreigingen geven ontwikkelingen, gebeurtenissen en invloeden van buitenaf weer, waaraan BinckBank onderhevig is. In de volgende tabel worden de belangrijkste interne en externe elementen opgesomd:

Sterktes (intern)

- Sterke merknamen (Alex en Binck).
- Marktleider in Nederland en België, sterke positie in Frankrijk.
- Hoog servicelevel. Klanten weten de pro-activiteit en snelheid van onze dienstverlening te waarderen.
- Robuuste financiële positie en conservatieve risicobewaking.
- De financiële positie is een solide basis voor (product-) innovatie.
- Centrale back office en ICT infrastructuur met grote expertise en kennis van effectenverkeer.
- Platte hiërarchische structuur met focus op 'beleggen' in de ruime zin.

Zwaktes (intern)

- Grote afhankelijkheid van volatiele transactie inkomsten en relatief kleine groep zeer actieve klanten binnen online brokerage.
- Hoge vaste kostenbasis (infrastructuur).
- Nog te weinig grootte om schaalvoordelen maximaal te benutten.

Kansen (extern)

- Particulieren kiezen er steeds meer voor om hun financiële zaken zelf te regelen.
- Passief beleggen (ETF/Trackers) wordt steeds populairder wat extra perspectief biedt voor dochteronderneming Think Capital.
- Mogelijkheid om extra rendement te maken op door klanten toevertrouwde middelen zodra rente op geld- en kapitaalmarkten stijgt.
- Gebruik maken van marktpotentieel en doorontwikkelde online beleggen-technologie (trading applicaties) in Italië.

Bedreigingen (extern)

- Dalende handelsvolumes en effectenkrediet, toenemende concurrentie en prijsdruk voor 'Zelf beleggen'.
- Voortdurende lage rentestanden op geld- en kapitaalmarkten.
- Verhoogd risico door toenemende complexiteit van wet- en regelgeving (interne beheersing- en compliance kosten).
- Doordat kleine nieuwe concurrenten in sommige gevallen te maken hebben met minder 'legacy' hebben zij een snellere 'time-to-market' voor het uitbrengen van nieuwe services/diensten.

EUROPESE MARKTEN WAAR BINCKBANK ACTIEF IS

NEDERLAND

Inwoners:	17 miljoen
Aantal particuliere transacties:	10-12 miljoen
Online brokers:	Alex, BinckBank, Lynx, Saxo Bank, De Giro
Meest verhandelde producten:	Aandelen, opties en andere hefboomproducten
Marktaandeel BinckBank	Marktleider
BinckBank actief sinds:	1998

BELGIË

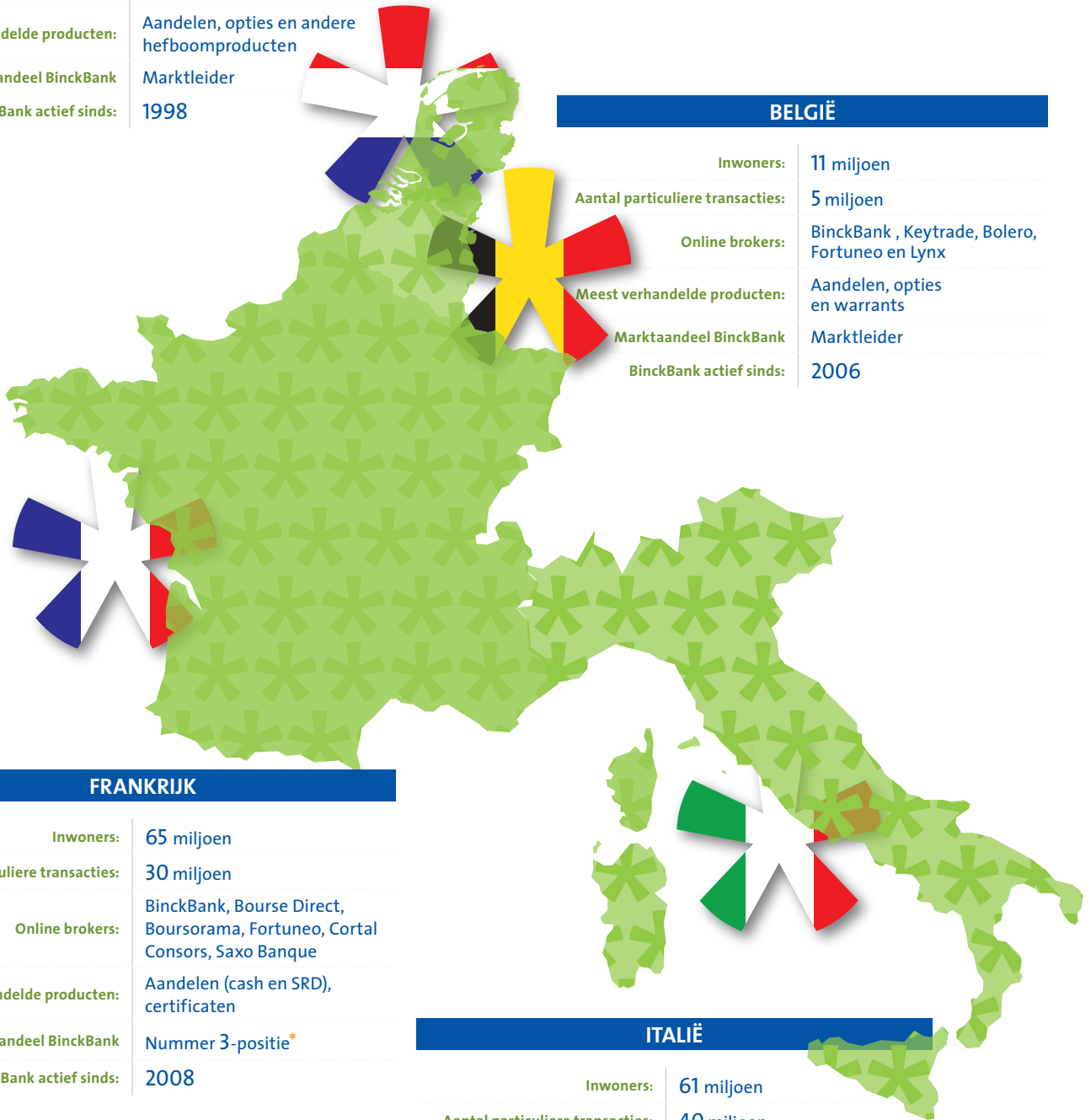
Inwoners:	11 miljoen
Aantal particuliere transacties:	5 miljoen
Online brokers:	BinckBank, Keytrade, Bolero, Fortuneo en Lynx
Meest verhandelde producten:	Aandelen, opties en warrants
Marktaandeel BinckBank	Marktleider
BinckBank actief sinds:	2006

FRANKRIJK

Inwoners:	65 miljoen
Aantal particuliere transacties:	30 miljoen
Online brokers:	BinckBank, Bourse Direct, Boursorama, Fortuneo, Cortal Consors, Saxo Banque
Meest verhandelde producten:	Aandelen (cash en SRD), certificaten
Marktaandeel BinckBank	Nummer 3-positie*
BinckBank actief sinds:	2008

ITALIË

Inwoners:	61 miljoen
Aantal particuliere transacties:	40 miljoen
Online brokers:	BinckBank, Fineco, IW Bank, Directa, Webank, Sella, Nuovi Investimenti
Meest verhandelde producten:	Aandelen en derivaten
Marktaandeel BinckBank	< 1%
BinckBank actief sinds:	Medio 2012



* Onder de online brokers

Informatie voor de aandeelhouder

Het aandeel BinckBank staat genoteerd aan NYSE Euronext Amsterdam en maakt sinds 1 maart 2006 onderdeel uit van de Amsterdam Midkap Index (AMX), met een wegingsfactor van 1,50% (FY13: 1,42%) van de index op 31 december 2014.

ISIN code: NL0000335578

Reuters: BINCK.AS

Bloomberg: BINCK.NA

Vanaf 2006 worden er opties op aandelen BinckBank verhandeld. Het gemiddeld aantal verhandelde aandelen per dag in 2014 bedroeg 237.609 (2013: 310.976). Het aandeel BinckBank wordt op dit moment gevolgd door zeven analisten. Zij geven (institutionele) beleggers de onderstaande adviezen over het aandeel BinckBank.

Coverage aandeel BinckBank*

Bedrijf	Analist	Advies	Prijstarget
ABN Amro	Michiel de Jonghe / Jan Willem Knoll	Hold	€ 7,00
ING	Albert Ploegh	Hold	€ 8,50
KBC	Matthias de Wit	Buy	€ 9,00
Kempen & Co	Reg Watson	Sell	€ 5,00
Kepler Capital Markets	Benoit Petrarque	Buy	€ 10,30
Rabo Securities	Cor Kluis	Buy	€ 9,00
SNS Securities	Lemer Salah	Hold	€ 7,20
Theodoor Gilissen	Tom Muller	Buy	€ 9,50

* Op 12 maart 2015

Gegevens per aandeel BinckBank*

	2014	2013	2012	2011
Netto-resultaat per aandeel	€ 0,45	€ 0,27	€ 0,33	€ 0,46
Gecorrigeerde winst per aandeel	€ 0,82	€ 0,78	€ 0,76	€ 0,88
Dividend per aandeel**	€ 0,41	€ 0,39	€ 0,45	€ 0,44
Dividendrendement in % (o.b.v. slotkoers jaareinde)	5,8%	5,1%	7,2%	5,3%
Intrinsieke waarde	€ 6,20	€ 5,79	€ 6,11	€ 6,31
Slotkoers van het aandeel BinckBank N.V.	€ 7,05	€ 7,71	€ 6,22	€ 8,33
AMX index	636	629	534	468
Koers/winst verhouding (op basis van gecorrigeerde winst)	8,60	9,88	8,18	9,47

* Per 31 december 2014

** Voor 2014 geldt onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering ("AV")

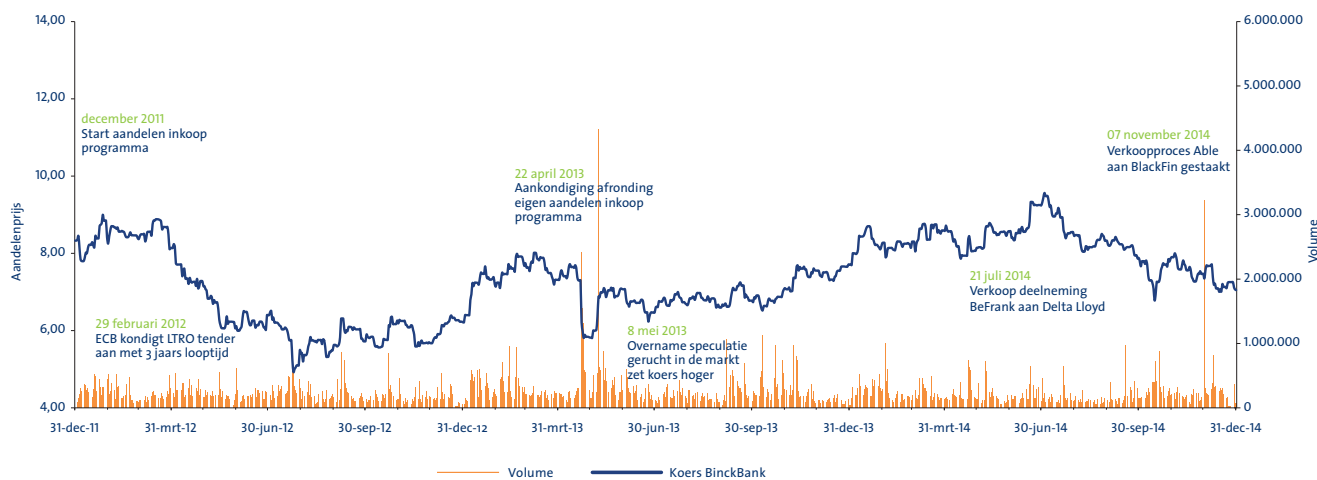
Aandelenkapitaal

	2014	2013	2012	2011
Maatschappelijk aandelenkapitaal	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Geplaatst aantal aandelen begin van het jaar	74.500.000	74.500.000	74.500.000	74.500.000
Aantal ingetrokken aandelen gedurende het jaar	3.500.000	-	-	-
Geplaatst aantal aandelen eind van het jaar	71.000.000	74.500.000	74.500.000	74.500.000
Ingekochte eigen aandelen gehouden ultimo boekjaar	804.674	4.383.380	3.151.213	464.117
Aantal prioriteitsaandelen	50	50	50	50
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende het jaar	70.171.109	70.432.579	72.801.291	74.142.108
Marktkapitalisatie eind van het jaar	€ 500.479.000	€ 574.395.000	€ 463.017.500	€ 620.585.000

Aandelenkoers en volumes

	2014	2013	2012	2011
Openingskoers	€ 7,71	€ 6,28	€ 8,34	€ 11,70
Hoogste koers	€ 9,66	€ 8,30	€ 8,91	€ 13,16
Laagste koers	€ 6,70	€ 5,69	€ 4,97	€ 6,80
Slotkoers	€ 7,05	€ 7,71	€ 6,22	€ 8,33
Totale omzet in stuks	60.590.301	79.298.786	58.634.431	64.973.343
Hoogste dagomzet in stuks	3.223.889	4.318.415	857.520	924.395
Laagste dagomzet in stuks	29.780	41.544	23.978	53.902
Gemiddelde dagomzet in stuks	237.609	310.976	229.041	252.815

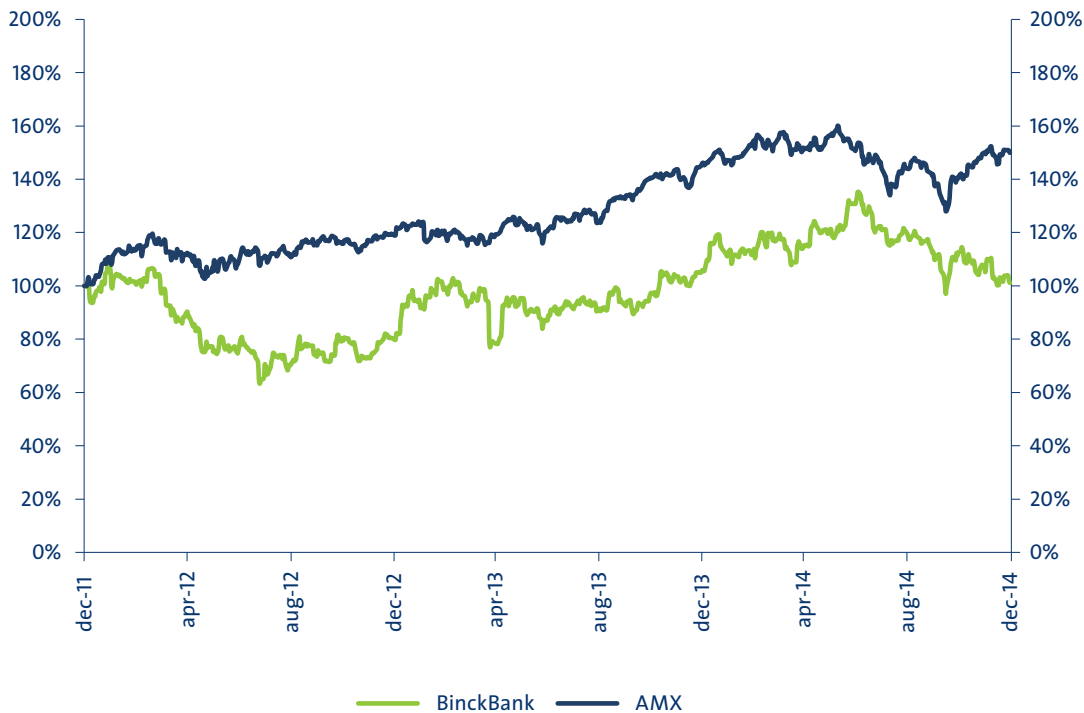
Beweging en volumes in het aandeel BinckBank



Het aandeel BinckBank in 2014

De AMX begon het jaar op 629 punten en eindigde het jaar op 636 punten. Het aandeel BinckBank opende 2014 op € 7,71 en sloot het jaar op € 7,05.

BinckBank vs AMX



Dividendbeleid

De statuten van BinckBank bepalen dat – indien en voor zover de winst dat toelaat – op de prioriteitsaandelen een bedrag wordt uitgekeerd van zes procent van de nominale waarde van die aandelen (50 x € 0,10 x 6%). De Stichting Prioriteit bepaalt vervolgens welk gedeelte van de resterende winst wordt gereserveerd. Het na bedoelde reservering resterende gedeelte van de winst staat ter beschikking van de Algemene Vergadering. Dit betekent dat de Algemene Vergadering ten aanzien van deze resterende winst kan kiezen tussen een uitkering of reservering dan wel een combinatie van beide. Uitkeringen kunnen, met inachtneming van wat daarover is bepaald in de statuten van BinckBank, in plaats van in geld onder meer in gewone aandelen betaalbaar worden gesteld. Voor het ter beschikking stellen van een winstbedrag aan de Algemene Vergadering dient de vennootschap over een volgens de Stichting Prioriteit toereikende kapitaalpositie te beschikken. Indien met inachtneming hiervan een winstbedrag aan de Algemene Vergadering ter beschikking kan worden gesteld, streeft de Stichting Prioriteit naar een uitbetaling van 50% van het gecorrigeerde netto-resultaat.

Dividendvoorstel 2014

Aan de aandeelhouders zal worden voorgesteld om een totaaldividend over het boekjaar 2014 in contanten uit te keren van € 0,41 per aandeel onder inhouding van 15% dividendbelasting. Op 28 juli 2014 is een interim-dividend van € 0,10 in contanten per aandeel uitgekeerd, waardoor het voorgestelde slotdividend € 0,31 in contanten per aandeel bedraagt. Europese banken dienen voor het uitkeren van dividend te voldoen aan de aanbeveling (ECB/2015/2) van de Europese Central Bank (ECB) die op 28 januari 2015 is uitgebracht. BinckBank voldoet aan de in de aanbeveling genoemde criteria. Onder voorbehoud van goedkeuring van de algemene vergadering op 30 april 2015, zal het aandeel op 5 mei 2015 ex dividend noteren. Betaling van het slotdividend vindt plaats op 8 mei 2015.

Opschorting besluit tot uitkering boven € 200 miljoen

In het eerste kwartaal van 2014 heeft BinckBank bekendgemaakt dat zij de intentie heeft het aanwezig kapitaal boven de grens van € 200 miljoen Tier I vermogen aan aandeelhouders uit te keren, mits dit bedrijfseconomisch verantwoord is. BinckBank acht het, op basis van een beoordeling van de bedrijfseconomische vooruitzichten, voornamelijk niet

prudent over te gaan tot uitkering van het aanwezig vermogen boven € 200 miljoen. Deze benadering is in lijn met de aanbeveling van de Europese Centrale Bank (ECB) van 28 januari 2015 (ECB/2015/2) om op prudente wijze om te gaan met kapitaaluitkeringen bij gewijzigde economische vooruitzichten. Het besluit van BinckBank is, in het kader van genoemde prudentie, mede ingegeven door een terugloop van het beheerd vermogen en daardoor een uitgestelde groei-doelstelling van de strategische pijler Alex Vermogensbeheer. Het reguliere dividendbeleid van 50% van de gecorrigeerde nettowinst blijft gehandhaafd.

Aandelenbezit

De volgende zeven aandeelhouders hebben een belang van 3% of meer in BinckBank (stand op 31 december 2014):

- Boron Investments N.V. (> 5%)
- Delta Deelnemingenfonds N.V. (> 5%)
- Navitas B.V. (> 5%)
- BNP Paribas Investment Partners SA (> 3%)
- ING Fund Management B.V. (> 3%)
- Old Mutual plc (> 3%)
- UBS Group AG (> 3%)

Eind 2014 waren de aandelenposities van de (voormalig) bestuursleden van BinckBank de volgende:

- Vincent Germyns: 14.602 aandelen (benoemd tijdens de Algemene Vergadering op 22 april 2014)
- Evert-Jan Kooistra: 49.011 aandelen
- Koen Beentjes: 53.537 aandelen (afgetreden per 1 januari 2015)
- Pieter Aartsen: 16.859 aandelen (bestuurslid tot 22 april 2014)

Investor relations

BinckBank hecht grote waarde aan een transparant en consistent informatiebeleid. Zij voert een open informatiebeleid naar beleggers en anderen met (financiële) belangstelling voor de onderneming. Het doel hiervan is om hen zo goed en tijdig mogelijk te informeren over het beleid van en de ontwikkelingen binnen de onderneming. BinckBank zoekt actief de dialoog met haar investeerders. Het jaarverslag is één van de middelen. Alle overige relevante informatie, zoals halfjaarverslagen, kwartaalberichten, analistenpresentaties en achtergrondinformatie, is te vinden op de corporate website www.binck.com.

BinckBank onderhoudt contacten met (potentiële) investeerders via één-op-één gesprekken (roadshows/calls) en conferenties. Leden van het bestuur en de manager Investor relations hadden gedurende 2014 circa 50 gesprekken met (potentiële) investeerders uit Europa en de Verenigde Staten. BinckBank hanteert een stille periode van drie weken voorafgaand aan de publicatie van de kwartaalcijfers en van vier weken voorafgaand publicatie van de jaarcijfers. Tijdens deze periodes houden wij geen bijeenkomsten en voeren wij geen actieve dialoog met beleggers of analisten. Na publicatie van de eerste, tweede en derde kwartaalresultaten evenals de jaarcijfers organiseert BinckBank een conference call voor analisten en aandeelhouders. Tijdens de conference call wordt door zowel de bestuursvoorzitter als de CFRO een toelichting gegeven op de resultaten van BinckBank. Andere geïnteresseerden kunnen deze telefonische bijeenkomst live volgen via een link op de corporate website van BinckBank. Het presentatiemateriaal wordt gelijktijdig met het persbericht gepubliceerd op www.binck.com. Alle resultaten en kerncijfers zijn in een spreadsheet beschikbaar en het transcript van de conference call wordt enkele dagen na de call op de corporate website in de Engelse taal ter beschikking gesteld. Verder geeft BinckBank journalisten ieder kwartaal de mogelijkheid tot een telefonische toelichting op de resultaten.

Afdeling Investor relations

Nelleke Nederlof

Telefoon: +31 20 522 0372

Mobiel: +31 6 201 98 337

E-mail: nnederlof@binck.nl

Twitter: twitter.com/BinckBank

Financiële kalender 2015

2015

JAN

1 2 3 4
5 6 7 8 9 10 11
12 13 14 15 16 17 18
19 20 21 22 23 24 25
26 27 28 29 30 31

APR

1 2 3 4 5
6 7 8 9 10 11 12
13 14 15 16 17 18 19
20 21 22 23 24 25 26
27 28 29 30

JUL

1 2 3 4 5
6 7 8 9 10 11 12
13 14 15 16 17 18 19
20 21 22 23 24 25 26
27 28 29 30 31

OKT

1 2 3 4
5 6 7 8 9 10 11
12 13 14 15 16 17 18
19 20 21 22 23 24 25
26 27 28 29 30 31

FEB

1
2 3 4 5 6 7 8
9 10 11 12 13 14 15
16 17 18 19 20 21 22
23 24 25 26 27 28

MEI

1 2 3
4 5 6 7 8 9 10
11 12 13 14 15 16 17
18 19 20 21 22 23 24
25 26 27 28 29 30 31

AUG

1 2
3 4 5 6 7 8 9
10 11 12 13 14 15 16
17 18 19 20 21 22 23
24 25 26 27 28 29 30
31

NOV

1
2 3 4 5 6 7 8
9 10 11 12 13 14 15
16 17 18 19 20 21 22
23 24 25 26 27 28 29
30

MRT

1
2 3 4 5 6 7 8
9 10 11 12 13 14 15
16 17 18 19 20 21 22
23 24 25 26 27 28 29
30 31

JUN

1 2 3 4 5 6 7
8 9 10 11 12 13 14
15 16 17 18 19 20 21
22 23 24 25 26 27 28
29 30

SEP

1 2 3 4 5 6
7 8 9 10 11 12 13
14 15 16 17 18 19 20
21 22 23 24 25 26 27
28 29 30

DEC

1 2 3 4 5 6
7 8 9 10 11 12 13
14 15 16 17 18 19 20
21 22 23 24 25 26 27
28 29 30 31

FEBRUARI 2015

9 Publicatie jaarresultaten 2014

MAART 2015

16 Publicatie jaarverslag 2014
+ jaarrekening

APRIL 2015

30 • Algemene Vergadering 2014
• Publicatie eerste kwartaal-
resultaten 2015

MEI 2015

5 Ex dividend
6 Record-date dividend
8 Betaling dividend

JULI 2015

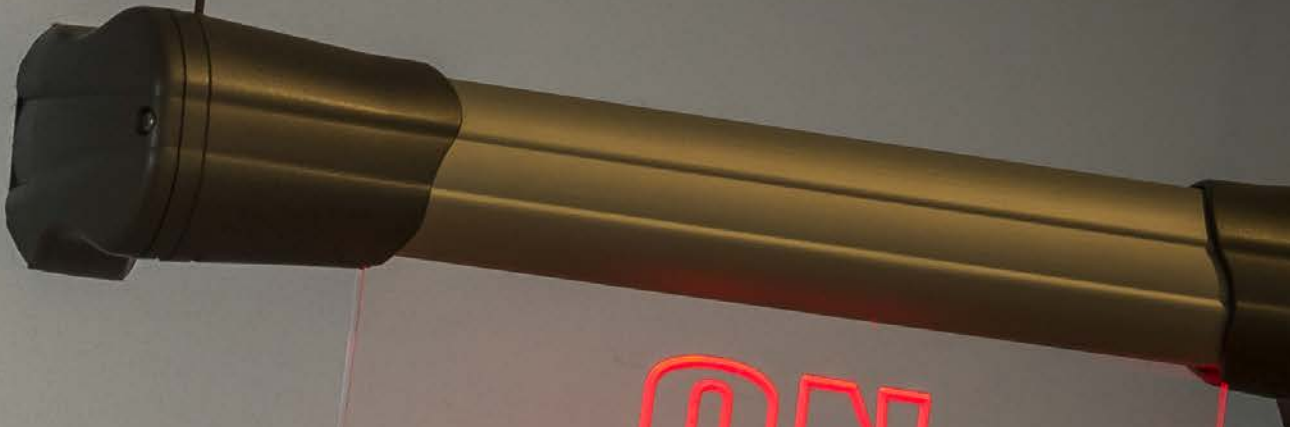
27 Publicatie halfjaarverslag 2015

OKTOBER 2015

26 Publicatie derde
kwartaalresultaten 2015

Verslag van het bestuur





ON
AIR

Algemeen

Gecorrigeerd netto-resultaat 2014

Het gecorrigeerde netto-resultaat over 2014 bedraagt € 57,5 miljoen, zijnde € 0,82 per aandeel. Dit is een stijging van 4% ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar (FY13: € 55,2 miljoen, € 0,78 per aandeel). De stijging van het gecorrigeerde resultaat is vooral toe te rekenen aan de boekwinst van € 15,5 miljoen uit de verkoop van het 50% belang in de joint venture BeFrank. Het resultaat uit bedrijfsactiviteiten is echter lager dan in dezelfde periode vorig jaar, vooral door een lagere prestatiebeloning voor vermogensbeheer over 2014 (FY14: € 0,2 miljoen / FY13: € 17,2 miljoen).

Het gecorrigeerde netto-resultaat is het netto-resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders BinckBank gecorrigeerd voor IFRS afschrijvingen en de belastingbesparing op het verschil tussen fiscale en commerciële afschrijving van de bij de acquisitie van Alex verworven immateriële activa en betaalde goodwill. Het gecorrigeerde netto-resultaat vormt de basis voor de bepaling van het jaarlijkse dividend.

Netto-rentebaten

De netto-rentebaten over 2014 kwamen uit op € 28,5 miljoen. Dit is 3% hoger dan vorig jaar (FY13: € 27,7 miljoen). De rentebaten op de beleggingsportefeuille namen als gevolg van de lage niveaus van de rente op de geld- en kapitaalmarkten verder af tot € 12,1 miljoen ten opzichte van € 15,2 miljoen over 2013. Ondanks een lager saldo aan effectenkredieten aan het einde van het jaar stegen de rentebaten op de effectenkredieten van € 17,7 miljoen over 2013 naar € 19,7 miljoen over 2014 als gevolg van het hogere gemiddelde uitstaande bedrag aan effectenkredieten over het gehele jaar. Daarnaast zorgden de lagere gemiddelde spaarsaldi van klanten en een gemiddeld lagere rentevergoeding tot een daling van de betaalde spaarrente met 22%, van € 5,4 miljoen over het jaar 2013 naar € 4,2 miljoen over het jaar 2014.

Netto-rentebaten

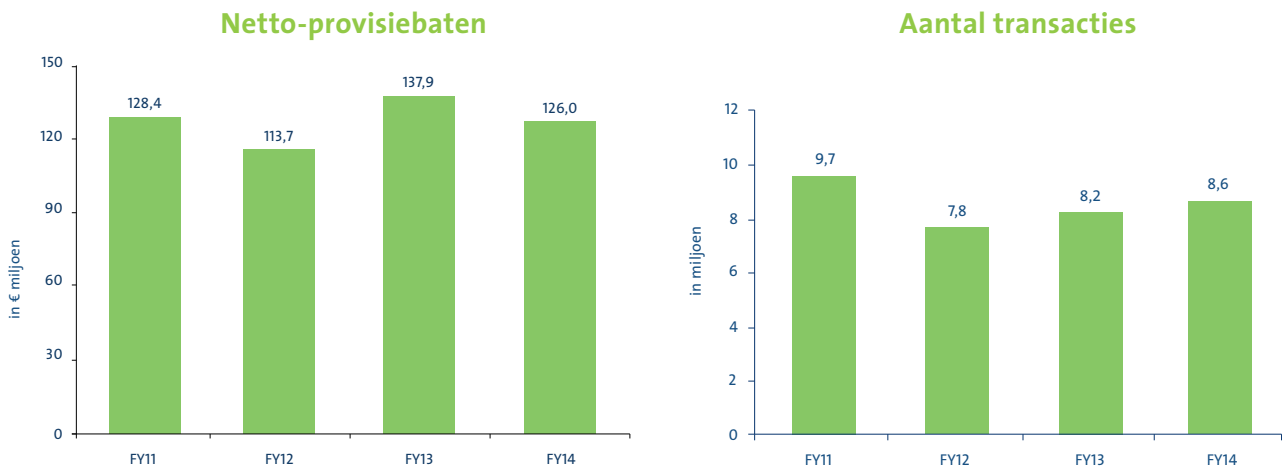


Effectenkrediet (stand einde jaar)



Netto-provisiebaten

Ondanks een stijging van het aantal transacties op jaarbasis met 6% daalden de netto-provisiebaten in 2014 met 9% van € 137,9 miljoen in 2013 naar € 126,0 miljoen in 2014. Deze daling is voornamelijk het gevolg van een lagere prestatievergoeding voor Alex Vermogensbeheer.



Overige baten

In 2014 bleven de overige baten met € 11,1 miljoen nagenoeg gelijk aan 2013 (FY13: € 11,0 miljoen). De overige baten bestaan voornamelijk uit de omzet van dochteronderneming Able B.V. en IT dienstverlening aan BPO klanten.

Resultaat uit financiële instrumenten

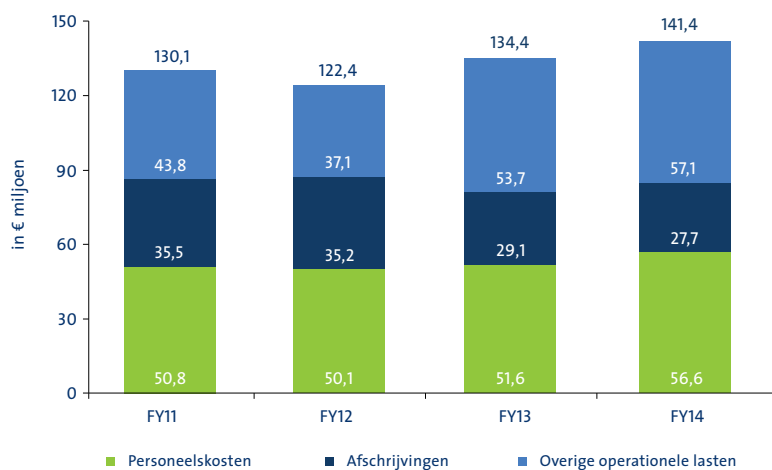
In het begin van het derde kwartaal van 2014 heeft BinckBank de Binck turbo's geïntroduceerd, waarbij BinckBank eigen turbo's aan klanten in Nederland aanbiedt. BinckBank heeft hiervoor een samenwerkingsovereenkomst gesloten met UBS die het marktrisico draagt. De opbrengst van de Binck turbo's over 2014 is € 0,5 miljoen. De overige resultaten uit financiële instrumenten bevatten vooral de mutatie in de herwaardering van de vordering op DNB uit hoofde van het depositogarantiestelsel (DSB Bank).

Totale operationele lasten

In 2014 stegen de totale operationele lasten ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar met 5% naar € 141,4 miljoen (FY13: € 134,4 miljoen). De personeelskosten namen met 10% toe, van € 51,6 miljoen naar € 56,6 miljoen. Deze stijging wordt veroorzaakt door de groei van het gemiddeld aantal personeelsleden van 619 naar 655 en de reguliere loonsverhoging samen met enkele beëindigingsvergoedingen van bestuur en hoger management. Daarnaast heeft BinckBank voor diverse lopende projecten, zoals compliance projecten en het gestaakte verkoop proces van Able, tijdelijk extra personeel ingehuurd.

De afschrijvingen daalden met 5% naar € 27,7 miljoen over 2014 (FY13: € 29,1 miljoen) als gevolg van lagere afschrijvingen op het in 2009 in gebruik genomen datacenter. Ten opzichte van het jaar 2013 stegen de overige operationele lasten in 2014 met 6% naar € 57,1 miljoen (FY13: € 53,7 miljoen). Deze stijging wordt voornamelijk veroorzaakt door de betaling van de drie tranches van de resolutieheffing SNS, in totaal € 4,0 miljoen in 2014.

Totale operationele lasten



Het aandeel in het resultaat van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures

Het aandeel in het resultaat van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures bedraagt € 12,7 miljoen voor 2014.

Dat ligt fors hoger dan het verlies van € 2,4 miljoen in 2013. De stijging is toe te schrijven aan de verkoop van BeFrank.

Exclusief dit verkoopresultaat is het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures over 2014 € 2,8 miljoen negatief.

Financiële resultaten 2014

x € 1.000	FY14	FY13*	Δ
Klantgegevens			
Aantal rekeningen	595.506	551.970	8%
<i>Beleggingsrekeningen</i>	454.964	417.966	9%
<i>Beleggersgire rekeningen</i>	2.216	2.219	0%
<i>Vermogensbeheerrekeningen</i>	42.890	36.602	17%
<i>Spaarrekeningen</i>	95.436	95.183	0%
Aantal transacties	8.617.490	8.164.978	6%
<i>Beleggingsrekeningen</i>	8.542.215	8.122.356	5%
<i>Beleggersgire rekeningen</i>	75.275	42.622	77%
Geadmistreerd vermogen	18.538.716	16.124.263	15%
<i>Beleggingsrekeningen</i>	18.100.625	15.629.461	16%
<i>Beleggersgire rekeningen</i>	147.707	131.719	12%
<i>Spaarrekeningen</i>	290.384	363.083	-20%
Beheerd vermogen	1.952.193	2.147.591	-9%
<i>Vermogensbeheerrekeningen</i>	1.952.193	2.147.591	-9%
Winst & verliesrekening			
Netto-rentebaten	28.497	27.686	3%
Netto-provisiebatens	125.951	137.936	-9%
Overige baten	11.102	11.049	0%
Resultaat uit financiële instrumenten	351	7	4914%
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(168)	32	-625%
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	165.733	176.710	-6%
Personeelskosten	56.586	51.556	10%
Afschrijvingen	27.675	29.107	-5%
Overige operationele lasten	57.124	53.715	6%
Totale operationele lasten	141.385	134.378	5%
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	24.348	42.332	-42%
Belastingen	(5.555)	(10.966)	-49%
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	12.674	(2.393)	-630%
Bijzondere waardevermindering van goodwill	-	(10.047)	-100%
Netto-resultaat	31.467	18.926	66%
Resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders minderheidsbelangen	87	322	-73%
Netto-resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders BinckBank	31.554	19.248	64%
IFRS afschrijving	21.515	21.515	0%
Fiscaal voordeel uit verschillen tussen commerciële en fiscale afschrijving	4.407	4.407	0%
Overige correcties op het netto-resultaat	-	10.047	-100%
Gecorrigeerde netto-resultaat	57.476	55.217	4%
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende de periode	70.171.109	70.432.579	
Gecorrigeerde nettowinst per aandeel	0,82	0,78	
Cost / income ratio exclusief IFRS afschrijving	72%	64%	
Balans & kapitaaltoereikendheid			
Balanstotaal	3.311.664	3.209.404	3%
Eigen vermogen	440.247	431.631	2%
Totaal aanwezig vermogen (Tier I)	225.898	200.693	13%
Solvabiliteitsratio	37,1%	36,2%	

* Door de beëindiging van het verkoopproces van de BPO- en software- & licentieactiviteiten handelend onder de naam "Able" voldoen de Able activa en passiva niet meer aan de IFRS 5 vereisten als beschikbaar voor verkoop. Hierdoor zijn de posten die ultimo 2013 zijn gepresenteerd als beschikbaar voor verkoop weer teruggeplaatst in de oorspronkelijke categorie op de balans en de winst- en verliesrekening.

Business unit Retail

De dienstverlening van BinckBank richt zich op online brokerage dienstverlening (execution only) en vermogensbeheer gericht op particuliere beleggers in Nederland, België, Frankrijk, Italië en Spanje. In Nederland wordt de dienstverlening aangeboden onder de labels Alex (zelf beleggen en Vermogensbeheer) en Binck (zelf beleggen en Fundcoach). De bijkantoren in België, Frankrijk en Italië bieden hun dienstverlening enkel aan onder het label Binck. Het Spaanse bijkantoor richt zich met het label Alex voornamelijk op Nederlanders die zich in Spanje hebben gevestigd.

Online brokerage

De business unit Retail biedt particuliere beleggers verschillende diensten aan op het gebied van online brokerage en vermogensopbouw. De grootste klantengroep bestaat uit zelfstandige beleggers die via Alex en Binck zelfstandig hun orders ter uitvoering inleggen. Sinds de oprichting heeft BinckBank zich toegelegd op het aan particuliere beleggers verlenen van gemakkelijke en betaalbare toegang tot de financiële markten zoals vroeger alleen beschikbaar was voor professionele beleggers. De gebruiksvriendelijke website is tot stand gekomen door het jarenlang luisteren naar suggesties en klachten van klanten waarbij steeds de laatst beschikbare technologie is gebruikt om hieraan invulling te geven. BinckBank biedt haar klanten een overzichtelijke, uitgebreide en snelle online handelsapplicatie tegen scherpe tarieven en een uitstekende service. Daarnaast levert BinckBank met aanverwante producten en diensten, zoals de 'high-end' trading platformen (Pro & 360), mobiele applicaties, online seminars en uitgebreide marktinformatie en analyse, toegevoegde waarde aan de meer actievere klanten.

BinckBank vraagt haar klanten continu naar hun mening over de dienstverlening. Over 2014 kreeg BinckBank een 7,1 (2013: 7,9) als rapportcijfer in onze klanttevredenheidsonderzoeken (op een schaal van 1 tot 10). BinckBank hecht veel waarde aan de mening van haar klanten en gebruikt deze om hen nog beter van dienst te kunnen zijn.

Belangrijke ontwikkelingen 2014

Het verbod op distributievergoedingen sinds 1 januari 2014 heeft het Retail landschap voor de particuliere belegger op een voor BinckBank positieve manier veranderd. Kosten voor de belegger zijn transparanter geworden waardoor deze nu eenvoudiger vergeleken kunnen worden met de tarieven van BinckBank. Consumenten die tot voor kort door hun bank werden geadviseerd worden nu geconfronteerd met expliciete kosten, die vaak onaangenaam hoog uitvallen. Zowel de klanten die zelf beleggingen willen doen, als de klanten die hun vermogen volledig uit handen willen geven, kiezen voor BinckBank vanwege het aantrekkelijke tarief en de goede klantenservice.

In 2014 is de overgangsregeling van de AIFMD-richtlijn beëindigd. De richtlijn is onder andere van toepassing op beleggingsfondsen die aan particuliere klanten mogen worden aangeboden. Alleen fondsen geregistreerd in de Europese Unie (EU) en in een klein aantal landen met vergelijkbare regelgeving en vallend onder vergelijkbare toezichtkaders mogen aan Nederlandse beleggers worden aangeboden. Om aan de bepalingen van de AIFMD-richtlijn te voldoen heeft BinckBank het fondsenbestand dat aan klanten wordt aangeboden aangepast. Belangrijk is dat het assortiment van beleggingsfondsen en ETF's bij BinckBank één van de grootste in de Nederlandse markt blijft.

Nederland

Beste online broker

In december 2014 werd Binck uitgeroepen tot de beste online broker volgens het Netprofiler Internet Brokeronderzoek 2014. Door consumenten werden de website en de handelsapplicatie (internet) als beste beoordeeld. Van de zeven jaren dat Netprofiler het brokeronderzoek inmiddels heeft uitgevoerd won Binck zes keer de hoofdprijs. Binck blijft dus de beste broker met als eindcijfer een 7,9.

Binck Fundcoach

In november 2013 werd overeenstemming bereikt tussen BinckBank en SNS Bank over de overname van SNS Fundcoach. In april 2014 was de commerciële introductie van Binck Fundcoach waarna in juni de klanten van SNS Fundcoach naar Binck Fundcoach zijn gemigreerd. BinckBank heeft met Binck Fundcoach in Nederland een gebruiksvriendelijk fondsenplatform geïntroduceerd met een breed assortiment van ruim 500 hoogwaardige beleggingsfondsen en indextrackers. Een groot deel van deze fondsen is niet bij grootbanken verkrijgbaar. Binck Fundcoach vereenvoudigt het zoeken, vinden, analyseren en kopen van fondsen, onder meer dankzij een gebruiksvriendelijke selectietool waarmee beleggers op eenvoudige wijze fondsen kunnen vergelijken. Ook biedt Binck Fundcoach de mogelijkheid om periodiek te

beleggen. Dit betekent dat beleggers maandelijks met een vast bedrag fondsen kunnen aankopen. Bij Binck Fundcoach voeren klanten zelf de regie over hun portefeuille met beleggingsfondsen of indextrackers, waardoor ze honderden en soms wel duizenden euro's aan kosten kunnen besparen. Op basis van de feedback van onze klanten is het platform in 2014 verder ontwikkeld. Het kunnen orderen met een (richt)bedrag, het aanhouden van posities in fracties en continue verbeteringen aan de website zijn enkele voorbeelden. Na de succesvolle migratie werd direct gestart met de wervingscampagne voor Binck Fundcoach. Dit leidde tot vele nieuwe aanvragen per maand, nieuwe klanten, belegd vermogen en periodieke transacties. De beschikbaarheid van ETF's op het platform is positief ontvangen door de fondsenbeleggers met een maandelijks toenemende inflow als gevolg.

Binck Fundcoach heeft eind 2014 meer dan 21.000 klanten en het voor klanten aangehouden vermogen bedraagt eind 2014 € 538 miljoen. De feedback van klanten over het platform is positief en BinckBank zal in 2015 verder in de marktpositionering van dit product investeren.

Binck turbo

Op 3 juli 2014 is BinckBank gestart met de uitgifte van turbo's in Nederland. Met een turbo spelen beleggers met een hefboom in op een koersstijging dan wel een koersdaling van onderliggende waarden zoals de AEX-index, de DAX-index en Nederlandse en internationale aandelen. Na een gedegen voorbereiding heeft de Binck turbo een goede start gemaakt. BinckBank is de uitgevende instelling en heeft de Zwitserse bank UBS aangesteld als market maker. Het marktrisico wordt gedragen door UBS. Verhandeling van de Binck turbo's vindt plaats via het Citigroup Automated Trading System (CATS). Met de Binck turbo weet BinckBank zich positief in de markt te onderscheiden, onder andere met krappe spreads en ruimere openingstijden aansluitend bij de Europese en Amerikaanse beurzen. Het product is als eerste opgepakt door zeer actieve handelaren, die al ervaring hebben met turbo's. Binck turbo's zijn exclusief beschikbaar voor klanten van Binck en Alex in Nederland wat een belangrijk concurrentievoordeel oplevert. Bovenstaande kenmerken hebben ertoe bijgedragen dat, in een tijdsbestek van vijf maanden na de lancering, een meerderheid van de actieve klanten de Binck turbo verkiest. De Binck turbo is hiermee gegroeid tot de nummer twee in de markt gemeten naar het aantal handelstransacties. De Binck turbo is in korte tijd de geprefereerde turbo onder onze actieve beleggers. Dit vertaalt zich naar een marktaandeel in termen van omzet van 53% ten opzichte van het totaal aan hefboomproducten van de andere aanbieders. De introductie van de Binck turbo is succesvol verlopen, waarbij in het vierde kwartaal van 2014 een belangrijke mijlpaal, het overschrijden van de € 100 miljoen grens (financieringsniveau), werd bereikt.

In september 2014 won BinckBank een kort geding aangespannen door BNP Paribas, waarbij het gebruik van de naam turbo de inzet was. De voorzieningenrechter oordeelde dat turbo een soortnaam is geworden en vrij gebruikt mag worden.

Begin december 2014 werd bekendgemaakt dat BNP Paribas, de turbo uit het merkenregister heeft geschrapt. Dankzij deze stap kwam een einde aan de wildgroei van namen voor hetzelfde beleggingsinstrument. Hierdoor is het voor beleggers meteen duidelijk met welk type product zij van doen hebben. Dit komt de educatie en uitleg ten goede.

Aanscherpen positionering

De afgelopen jaren is een aantal nieuwe partijen toegetreden tot de online brokerage markt in Nederland. Deze partijen focussen zich over het algemeen uitsluitend op lagere tarieven. De ervaring leert dat klanten hoogwaardige service voor een redelijke prijs van groot belang vinden, maar ook dat er verschillende soorten klanten in de markt zijn, met duidelijk uiteenlopende behoeften. BinckBank investeert daarom continue in het platform zodat klanten door middel van verschillende functionaliteiten op eenvoudige wijze keuzes kunnen maken in het aanbod van producten en diensten. De verwachting is dat in 2015 het aanbod verder zal worden gedifferentieerd om zo de relevantie voor verschillende segmenten in de markt te vergroten. Daarbij hoort het voortzetten van de twee labels in Nederland. Met het label Binck spelen wij in op de behoeften van self-directed klanten. De self-directed klant is onafhankelijk en doet zelf zijn beleggingen. Hij vergelijkt de verschillende aanbieders in de markt, onder andere op het gebied van gemak, service en prijsstelling. Het label Alex richt zich sinds 2013 op klanten met behoefte aan een deskundig, betrokken en persoonlijke adviseur of coach; zij hebben vaak een lange termijn visie met betrekking tot het vermogen.

De beslissing om de labels Alex en Binck separaat te positioneren is binnen de organisatie terug te zien – er wordt geïnvesteerd in marketing, sales en klantenservice teams die allemaal goed van elkaar te onderscheiden zijn, en opereren in lijn met de behoeften van zowel de doelgroep van Alex als Binck.

België

Door de migratie van BinckBank België naar het Europese basisplatform werd er in het eerste kwartaal van 2014 sterk ingezet op de begeleiding van klanten op de nieuwe website. Het platform is gebruiksvriendelijker dan het vorige en biedt meer handelsmogelijkheden voor de klanten. Zo werd nieuwe software voor grafieken geïntroduceerd die geavanceerde technische analyse ondersteunt. Het platform kan ook technisch beter worden beheerd en het laat toe dat ook BinckBank België kan profiteren van ontwikkelingen die voor andere landen van BinckBank worden doorgevoerd.

Frankrijk

Voor BinckBank Frankrijk begon het jaar 2014 positief. Het sentiment onder beleggers verbeterde. Dit werd onder andere zichtbaar in resultaten van de Binck barometer, een enquête die maandelijks wordt gehouden onder klanten van BinckBank Frankrijk. De Binck barometer liet in het kader van vertrouwen onder beleggers in de markt een positief beeld zien in 2014 in vergelijking met 2013.

Begin 2014 werd BinckBank door het vooraanstaande magazine *Le Particulier* uitgeroepen tot de nummer twee online beleggingsbank van Frankrijk en ook wist BinckBank in oktober 2014 voor de zevende keer op rij de Label d'excellence in de wacht te slepen.

In 2014 heeft BinckBank Frankrijk een groot aantal online webinars georganiseerd voor zowel klanten als niet-klanten. Naast technische analyse stond ook verdieping in producten als warrants en turbo's op het programma. Om nog beter aan de wensen en behoeften van haar klanten te kunnen voldoen heeft BinckBank Frankrijk in het tweede kwartaal van 2014 meer dan honderd nieuwe beleggingsfondsen toegevoegd aan haar assortiment. Klanten hebben nu een nog ruimer aanbod van beleggingsfondsen dan zij al hadden.

Italië

BinckBank Italië kende een goed jaar. De werving van nieuwe klanten in 2014 was succesvol. Er werd een effectieve marketingactie ingezet en mede daardoor zag BinckBank Italië het aantal klanten groeien van 2698 naar 4206. De Italiaanse klanten zijn veruit de actiefste beleggers bij BinckBank; zij verrichten gemiddeld 100 transacties per klant per jaar. Dat het aanbod van BinckBank wordt gewaardeerd door de actieve belegger in Italië, was in 2014 onder andere te zien aan de stevige groei van het aantal transacties.

Alex Vermogensbeheer

Terugblik 2014

Met uitzondering van de jaren 2008 en 2011 heeft Alex Vermogensbeheer gedurende de afgelopen jaren een positief rendement voor haar klanten behaald. Alex Vermogensbeheer kon in jaren met een positief rendement een prestatie vergoeding bij haar klanten in rekening brengen (FY09: €2,6 miljoen, FY10: €2,8 miljoen, FY12: €4,1 miljoen, FY13: €17,2 miljoen). Alex Vermogensbeheer heeft echter vanaf het tweede kwartaal 2014 minder goede resultaten geboekt. Dit heeft tot klachten van klanten geleid en de klanttevredenheid is gedaald naar 4,8 op een schaal van 10. De berichtgeving over Alex Vermogensbeheer in de media is, vooral in de tweede helft van 2014, negatief geweest. Diverse media, waaronder het Financieele Dagblad, hebben aandacht gegeven aan de minder goede prestaties. Ook op internet (beleggingswebsites en blogs) is negatief over Alex Vermogensbeheer gesproken. Het beheerd vermogen groeide in de eerste helft van 2014 met circa € 400 miljoen en bereikte een piek van € 2,5 miljard in het eerste kwartaal. In de tweede helft van 2014 is het beheerd vermogen gedaald, naar € 1,9 miljard per eind 2014 (FY13 € 2,1 miljard).

Het Alex Vermogensbeheer beleggingsmodel en de marktomstandigheden

De beleggingsstrategie van Alex Vermogensbeheer is gericht op vermogensbehoud bij dalende markten en vermogensgroei bij stijgende markten. Deze strategie is uitgewerkt in een beleggingsbeleid. Dit beleid houdt op hoofdlijnen in dat bij dalende markten een deel van het vermogen dat in aandelen is aangehouden wordt verkocht, waarna obligatie ETF's worden aangekocht ("uitstappen"). Bij stijgende markten worden de obligatie ETF's weer verkocht en worden aandelen teruggekocht ("instappen"). Alex Vermogensbeheer heeft haar beleggingsbeleid (ook in 2014) consequent toegepast. Het beleggingsbeleid is uitgewerkt in criteria, aan de hand waarvan Alex Vermogensbeheer bepaalt wanneer wordt uitgestapt en ingestapt. Met algoritmes monitort Alex Vermogensbeheer automatisch de markten en bepaalt of aan de relevante criteria is voldaan. Gedurende 2014 heeft een aantal koersbewegingen plaatsgevonden op grond waarvan de algoritmes het verwachte signaal hebben gegeven om uit te stappen dan wel in te stappen. Deze koersbewegingen zijn in 2014 echter vrij snel gevolgd door tegenovergestelde koersbewegingen. Die tegenovergestelde koersbewegingen hebben het positieve effect van het uitstappen en instappen gedempt.

Alex Vermogensbeheer heeft begin september 2014 haar beleggingsuniversum uitgebreid met 1.600 Amerikaanse aandelen. De portefeuilles van klanten van Alex Vermogensbeheer kunnen vanaf dat moment naast Europese aandelen ook aandelen bevatten van Amerikaanse bedrijven met een notering aan de NYSE of Nasdaq. Deze verdere diversificatie in de klantenportefeuilles wierp zijn vruchten af: de Amerikaanse posities in de klantenportefeuilles lieten een sterkere prestatie zien, in lijn met het herstel van de aandelenkoersen in dat land en een sterkere dollar.

Risicobeheer & product specifieke risico's

BinckBank onderscheidt zich met Alex Vermogensbeheer ten opzichte van traditionele vermogensbeheerders door een actief beleggingsbeleid in combinatie met beleggingsbeslissingen en adviezen op basis van kwantitatieve analyses en een geautomatiseerde execution. Het risicoprofiel gemoeid met de activiteiten van het onderdeel Alex Vermogensbeheer is daardoor anders dan die van de reguliere brokerage (execution-only) activiteiten van BinckBank. BinckBank identificeert het risico van claims van klanten, operationele risico's en het risico van reputatieschade.

In 2013 en de eerste helft van 2014 hebben de vermogensbeheer activiteiten een snelle groei doorgemaakt. Het beheerd vermogen van Alex Vermogensbeheer steeg in bijna 5 kwartalen met 150% van € 1,0 miljard (eind 2012) naar € 2,5 miljard in het eerste kwartaal van 2014. De minder goede rendementen over de tweede helft van 2014 voor de klanten van Alex Vermogensbeheer hebben het risicoprofiel voor BinckBank veranderd.

BinckBank heeft in de laatste maanden een aantal klachten ontvangen van klanten die stellen verlies te hebben geleden op hun beleggingen via het product Alex Vermogensbeheer. De Vereniging voor Effectenbezitters (VEB NCVB) stelt ook diverse klachten te hebben ontvangen en heeft aangekondigd een onderzoek in te stellen naar de gang van zaken bij Alex Vermogensbeheer. De Vermogensmonitor heeft aangekondigd bereid te zijn namens klanten procedures tegen BinckBank te voeren over Alex Vermogensbeheer. Als gevolg hiervan is de dreiging van juridische procedures van klanten van Alex Vermogensbeheer toegenomen. BinckBank heeft geen materiële claims van klanten ontvangen in 2014 en het is nog onzeker of het onderzoek van de VEB, en de daaruit mogelijk voortvloeiende juridische stappen, negatieve financiële gevolgen voor BinckBank zal hebben.

Resultaten business unit Retail 2014

Bedragen x € 1.000	FY14	FY13	Δ
Klantgegevens			
Aantal rekeningen	570.918	528.711	8%
<i>Beleggingsrekeningen</i>	432.592	396.926	9%
<i>Nederland</i>	318.444	289.668	10%
<i>België</i>	59.940	56.721	6%
<i>Frankrijk</i>	50.002	47.839	5%
<i>Italië</i>	4.206	2.698	56%
<i>Vermogensbeheerrekeningen</i>	42.890	36.602	17%
<i>Spaarrekeningen</i>	95.436	95.183	0%
Aantal transacties	7.930.847	7.484.091	6%
<i>Nederland</i>	5.431.184	5.261.490	3%
<i>België</i>	833.726	786.181	6%
<i>Frankrijk</i>	1.268.595	1.233.190	3%
<i>Italië</i>	397.342	203.230	96%
Geadministreerd vermogen	12.429.716	10.809.647	15%
<i>Beleggingsrekeningen</i>	12.139.332	10.446.564	16%
<i>Nederland</i>	9.143.866	7.913.625	16%
<i>België</i>	1.856.736	1.669.331	11%
<i>Frankrijk</i>	686.141	626.975	9%
<i>Italië</i>	452.589	236.633	91%
<i>Spaarrekeningen</i>	290.384	363.083	-20%
Beheerd vermogen	1.952.193	2.147.591	-9%
<i>Vermogensbeheerrekeningen</i>	1.952.193	2.147.591	-9%
Winst & verliesrekening			
Netto-rentebaten	25.995	24.368	7%
Netto-provisiebatens	105.905	115.231	-8%
Netto-provisiebatens (transactiegerelateerd)	79.631	73.982	8%
<i>Nederland</i>	62.749	59.349	6%
<i>België</i>	8.585	7.520	14%
<i>Frankrijk</i>	6.988	6.534	7%
<i>Italië</i>	1.309	579	126%
Vermogensbeheer vergoedingen	17.903	29.385	-39%
Netto-provisiebatens (overige)	8.371	11.864	-29%
Overige batens	85	1.072	-92%
Resultaat uit financiële instrumenten	501	-	100%
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(165)	37	-546%
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	132.321	140.708	-6%
Personeelskosten	35.931	30.008	20%
Afschrijvingen	25.572	26.643	-4%
Overige operationele lasten	45.368	43.114	5%
Totale operationele lasten	106.871	99.765	7%
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	25.450	40.943	-38%

Business unit Professional services

In 2003 is BinckBank, naast de dienstverlening aan particuliere beleggers, met de dienstverlening aan professionele partijen gestart. Professional services biedt als partner van professionele partijen oplossingen op het gebied van beursbeleggen, fondsbeleggen en sparen. Professional services is binnen verschillende marktsegmenten actief en zij levert diensten aan vermogensbeheerders, banken, verzekeraars en pensioeninstellingen.

Staken verkoopproces Able

Op 11 november 2013 heeft BinckBank bekend gemaakt een onderzoek te starten naar de mogelijkheden van een verkoop dan wel samenwerking voor haar niet bancaire-activiteiten (BPO- en software- & licentieactiviteiten). Op 18 juli 2014 zijn BinckBank en BlackFin Capital Partners een letter of intent overeengekomen met betrekking tot het verkoopproces van de BPO- en software- & licentieactiviteiten. Op 7 november 2014 hebben BinckBank en BlackFin Capital Partners het verkoopproces gestaakt aangezien aan de noodzakelijke voorwaarden voor overdracht van de BPO-kanten niet was voldaan binnen de daarvoor gestelde termijnen.

Het staken van het verkoopproces van Able heeft ertoe geleid dat BinckBank de business unit Professional services heeft geherstructureerd waarbij weer een scheiding is aangebracht tussen enerzijds de zakelijke activiteiten van BinckBank (dienstverlening aan zelfstandig vermogensbeheerders en BPO-dienstverlening) en anderzijds de software- en licentie activiteiten van dochterbedrijf Able B.V. te Reeuwijk. Able B.V. opereert als een zelfstandig dochterbedrijf met een eigen statutaire directie welke als taak heeft het zo goed mogelijke bedienen van software- en licentie klanten. De BPO dienstverlening van BinckBank zal de komende jaren (richting 2018) worden afgebouwd, een verkoop van Able B.V. behoort op termijn ook nog tot de mogelijkheden. Meer informatie over Able B.V. is te vinden op www.able.eu.

Dienstverlening aan zelfstandig vermogensbeheerders

BinckBank zal de komende jaren de dienstverlening aan zelfstandig vermogensbeheerders verder uitbouwen. Klanten van zelfstandig vermogensbeheerders openen een zogenaamde 'tripartiete' rekening bij BinckBank en geven de vermogensbeheerder een machtiging om te beleggen voor zijn of haar rekening. De vermogensbeheerder beheert de portefeuille volgens het met de klant afgesproken mandaat en risicoprofiel. De klanten van de vermogensbeheerder hebben daarbij altijd volledige inzage in hun portefeuille. Een team van specialisten van de brokerdesk ondersteunt de vermogensbeheerders bij de orderexecutie. Vermogensbeheerders kunnen wereldwijd handelen in effecten, waarbij via de depotbank BinckBank gebruik wordt gemaakt van een netwerk van global brokers.

BinckBank voert voor ruim 110 zelfstandig vermogensbeheerders in Nederland en België de cliëntadministratie en orderexecutie uit. In 2014 voerde BinckBank Professional services voor deze professionals ruim 680.000 effectentransacties uit en had zij ruim € 6 miljard geadministreerd vermogen.

Financiële resultaten business unit Professional services 2014

Bedragen x € 1.000	FY14	FY13	Δ
Klantgegevens			
Aantal rekeningen	24.588	23.259	6%
<i>Beleggingsrekeningen</i>	22.372	21.040	6%
<i>Beleggersgirorekeningen</i>	2.216	2.219	0%
Aantal transacties	686.643	680.887	1%
<i>Beleggingsrekeningen</i>	611.368	638.265	-4%
<i>Beleggersgirorekeningen</i>	75.275	42.622	77%
Geadministreerd vermogen	6.109.000	5.314.616	15%
<i>Beleggingsrekeningen</i>	5.961.293	5.182.897	15%
<i>Beleggersgirorekeningen</i>	147.707	131.719	12%
Winst-&-verliesrekening			
Netto-rentebaten	2.497	3.312	-25%
Netto-provisiebatens	18.408	21.935	-16%
Overige baten	11.176	9.621	16%
Resultaat uit financiële instrumenten	-	-	
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(3)	(5)	-40%
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	32.078	34.863	-8%
Personeelskosten	19.893	18.834	6%
Afschrijvingen	1.609	2.008	-20%
Overige operationele lasten	8.946	8.869	1%
Totale operationele lasten	30.448	29.711	2%
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	1.630	5.152	-68%

Dochterondernemingen, joint ventures en deelnemingen

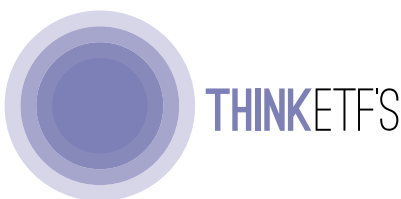
TOM is een samenwerkingsverband van Optiver, IMC, ABN AMRO Clearing Bank, Nasdaq OMX en BinckBank, dat van start is gegaan op 23 juni 2009 na het verkrijgen van de AFM-vergunning. Het belang van BinckBank per 31 december 2014 bedraagt 25,5%. TOM Holding N.V. heeft twee dochterondernemingen, te weten TOM Broker B.V. die aan aangesloten partijen een best execution service levert en TOM B.V. die een vergunning heeft voor het opereren als een multilaterale handelsfaciliteit ("Multilateral Trading Facility", MTF). Op TOM MTF wordt gehandeld in aandelen, opties en futures.



Sinds 2010 kunnen Nederlandse, Belgische en Franse aandelenorders van BinckBank op TOM MTF worden uitgevoerd. Door het uitvoeren van orders via de smart order router van TOM realiseert BinckBank besparingen op beurskosten, krijgen haar klanten best execution van aandelen en derivaten orders (uniek in Europa) en is BinckBank compliant aan de Europese MiFID-regelgeving.

TOM is druk doende om meer banken aan te sluiten op haar smart order router. In het vierde kwartaal van 2014 verwelkomde TOM de optieflow van ABN Amro op haar platform, waardoor nu driekwart van de Nederlandse particuliere orders in opties via het platform van TOM worden verhandeld.

Meer informatie over TOM is te vinden op www.tomgroup.eu



BinckBank heeft sinds 9 november 2010 een 60% belang in ThinkCapital Holding B.V. ThinkCapital Holding B.V. is 100% aandeelhouder in ThinkCapital Asset management B.V., de beheerder van de Nederlandse uitgever van Think ETF's (ThinkCapital ETF's N.V.). Het belang in ThinkCapital Holding B.V. past binnen de strategie van BinckBank om meer inkomsten uit vermogensopbouw te genereren om zodoende minder afhankelijk te zijn van transactie-inkomsten.

De belangstelling voor indexbeleggen blijft sterk groeien onder particuliere beleggers en daarmee ook onder toezichthouders en de Vereniging van Effectenbezitters (VEB). Toezichthouders benadrukken een meer evenwichtige verhouding tussen actief en passief beheerde beleggingsproducten. Dit heeft onder meer geleid tot de afschaffing van de distributievergoedingen per 1 januari 2014, waardoor passief beheer evenwichtiger in de portefeuilles van particuliere beleggers terug te vinden zal zijn. Om particuliere beleggers goed te informeren over ETF's en alles wat daarbij komt kijken, wordt door BinckBank veel aandacht besteed aan educatie. Dit heeft ertoe geleid dat in 2013 de ETF Academy is gelanceerd en verder is uitgebreid in 2014. Mede dankzij deze ETF Academy heeft Think al via verscheidene online en offline seminars meer dan 4.000 particuliere beleggers opgeleid.

In oktober 2013 won Think ETF's de Gouden Stier, namelijk voor "Beste Index belegger". Op 19 december 2013 is de Think Global Equity ETF door een vakjury uitgeroepen tot Financieel Product van het jaar 2013. In 2014 kreeg de Think Global Real Estate ETF de titel "Financieel Product van de maand juli" en in december 2014 mocht Think ETF's hiervoor de DFT Financieel Product van het Jaar Publieksprijs in ontvangst nemen.

Think ETF's richt zich met haar producten ook op de institutionele markt voor passief vermogensbeheer. Het huidige aanbod bestaat uit twaalf ETF's die zijn toegesneden op de Nederlandse markt. Ten opzichte van vorig jaar is de Think European Equity ETF aan het assortiment toegevoegd en de verwachting is dat het aanbod ook in 2015 wordt uitgebreid. Een voordeel van Think ETF's ten opzichte van buitenlandse aanbieders is dat Think ETF's een Nederlandse juridische structuur heeft en fiscaal gezien de Fiscale Beleggingsinstelling ("FBI") status heeft. Hierdoor kan Think ETF's, in tegenstelling tot buitenlandse aanbieders, de ontvangen dividenden efficiënt doorgeven aan de belegger. Op basis van diverse belastingverdragen kan deze fiscale efficiëntie worden toegepast op aandelen uit de diverse verdragslanden en kunnen beleggers in een aantal verdragslanden hier mogelijk ook voordeel van ondervinden.

Think ETF's stelt haar ETF's samen aan de hand van fysieke replicatie. Hierbij wordt een index nagebouwd door daadwerkelijk de aandelen uit de index in bezit van het fonds te nemen. Een aantal concurrenten maakt echter gebruik

van synthetische replicatie of leent bij fysieke replicatie de onderliggende effecten uit aan derden. Dit zijn constructies die extra risico met zich brengen door tegenpartijrisico te accepteren. Think ETF's is van mening dat dit niet in het belang is van de belegger, omdat ETF's hierdoor ondoorzichtig en complex worden.

Meer informatie over Think ETF's is te vinden op www.thinketfs.nl



Able Holding B.V. is sinds 2006 een 100% dochteronderneming van BinckBank. Able is een software bedrijf dat innovatieve software voor beleggen en sparen (genaamd 'EuroPort+') ontwikkelt en levert. Financiële instellingen kunnen daardoor zowel effectentransacties, als beleggingsfondstransacties, als spaarrekeningen binnen één omgeving administreren. Able is marktleider in haar segment in Nederland en levert software onder licentie aan verschillende financiële instellingen, waaronder aan BinckBank zelf.

Meer informatie over Able is te vinden op www.able.eu.

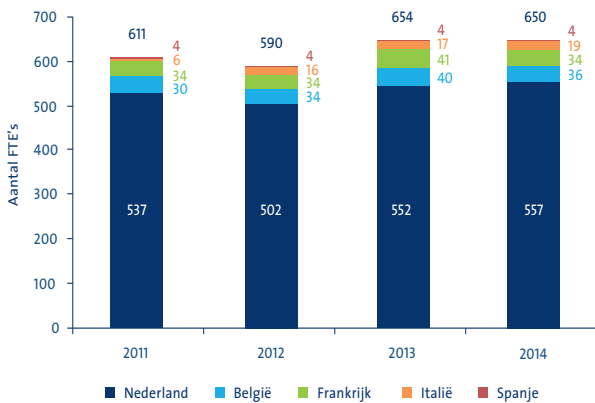
Personeel & organisatie

Ontwikkelingen 2014

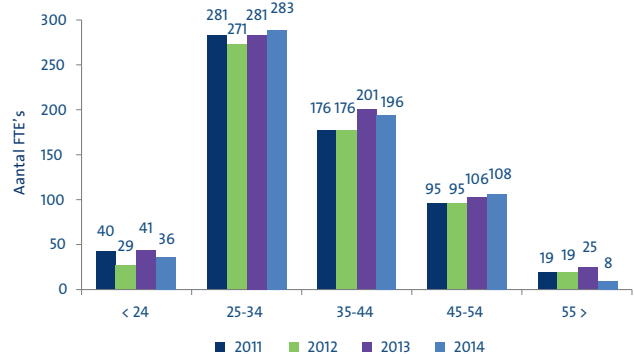
In 2014 heeft BinckBank veel aandacht besteed aan gedrag, cultuur en ethiek binnen de organisatie. Zo heeft het bestuur in 2014 verschillende presentaties gegeven aan medewerkers, zijn met behulp van de online learning tool Drillster nieuwe modules ontwikkeld en is het medewerker tevredenheidsonderzoek gestart. De elementen gedrag, cultuur en ethiek zijn belangrijk voor het behoud van een integere organisatie. Ook stond het onderwerp “beloning” hoog op de agenda in 2014, mede gelet op de invoering van het bonusplafond van 20% in 2015.

De komende jaren zal BinckBank zich blijven richten op de ontwikkeling en doorstroom van talentvolle medewerkers aangezien de motivatie en drijfveren van jonge mensen in een snel tempo veranderen. Het zijn en blijven van een aantrekkelijke werkgever zal een belangrijk aandachtspunt blijven aangezien het talent, in het bijzonder op IT-gebied, schaarser zal worden.

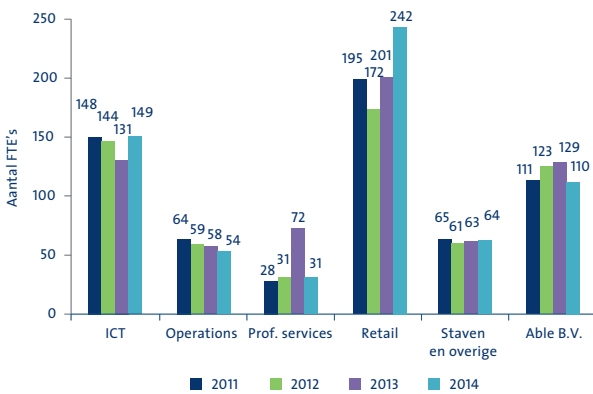
Aantal FTE's per land



Aantal FTE's per leeftijdscategorie



Aantal FTE's per afdeling



Werving en Selectie

Gedurende 2014 zijn bij BinckBank 107 vacatures vervuld waar 7.500 sollicitanten op af waren gekomen. In 2014 hebben 128.000 bezoekers de recruitment website “Werkenbijbinck” bezocht. Het percentage eigen werving kwam in 2014 uit op 94%. Hierdoor kon de inzet van externe bureaus tot een minimum worden beperkt.

Opleidingen

BinckBank biedt personeel de mogelijkheid tot het volgen van een ruim aanbod aan opleidingen, trainingen en workshops, waaronder speciaal voor BinckBank medewerkers ontwikkelde trainingen. Daarnaast wordt op teamniveau geïnvesteerd in ontwikkelingstrajecten. Deze trajecten zijn noodzakelijk vanwege alle veranderingen die zich binnen en buiten een organisatie kunnen afspelen.

In 2014 is het aanbod aan opleidingen verder uitgebreid, bijvoorbeeld met lean-projecten gericht op duurzame klantwaarde en het efficiënter maken van de organisatie. De strategische opleiding Lean Six Sigma, waarbij de nadruk ligt om op structurele wijze gestelde doelen te bereiken, is aangeboden en inmiddels is een aantal medewerkers tot expert (Black Belt) opgeleid. De Lean Six Sigma opleiding zal ook in 2015 worden aangeboden.

Voor BinckBank is het belangrijk dat medewerkers uit verschillende disciplines kennis hebben van de basisbegrippen en producten uit de financiële wereld. De diverse Nibe/SVV opleidingen en DSI registraties worden daarom op verschillende afdelingen als strategische opleiding aangeboden.

Integriteit is voor BinckBank van groot belang. Binnen de organisatie bestaat een breed scala aan procedures om een integere organisatie te waarborgen. Ook in 2014 is wederom veel aandacht besteed aan gedrag, cultuur en ethiek. Alle nieuwe medewerkers hebben een training gekregen op het gebied van compliance en integer handelen. Naast deze reguliere trainingen hebben het bestuur en Compliance plenaire awareness sessies georganiseerd. In deze sessies werden aan de hand van voorbeelden dilemma's behandeld over integer gedrag en het belang hiervan voor de organisatie en het (herstel van) vertrouwen in de financiële sector.

Parallel aan de awareness sessies werd een e-learning traject op het gebied van compliance & integriteit gelanceerd in de online trainingsmodule Drillster. Drillster faciliteert het overbrengen van kennis en awareness door middel van herhaling van de stof over een langere periode.

BinckBank heeft in 2014 ten behoeve van Drillster verschillende compliance modules ontwikkeld, waaronder een Anti Money Laundering ("AML") module, gericht op de verandering in het AML beleid. De compliance modules gaan onder andere over: de gedragscode, een verantwoorde organisatie, professioneel klantgedrag, klantbelang centraal en het melden, bespreken en voorkomen van incidenten. Naast de afdelingen Compliance en IT security heeft ook het bestuur het afgelopen jaar weer presentaties/trainingen gegeven aan de organisatie die bijdragen aan het integriteitsbewustzijn van de medewerkers. De modules gericht op productkennis en beleggen zijn in ontwikkeling en zullen naar verwachting in 2015 worden aangeboden aan de medewerkers van BinckBank.

Voor de bijkantoren van BinckBank zal de trainingsmodule Drillster ook worden ingericht. Eind 2014 is bijvoorbeeld in België de "Franse taal"-module live gegaan. Deze module is voornamelijk bedoeld als kwalitatieve ondersteuning voor Belgische medewerkers die Franstalige klanten te woord staan.

Naast Drillster zijn ook vanuit de Alex Academy trainingen voor eigen medewerkers ontwikkeld. Het doel van deze trainingen is het vergroten van de productkennis bij medewerkers. Een voorbeeld hiervan is de lunch seminar: "beleg eens wat anders dan je boterham" waarin aandacht werd besteed aan het product Fundcoach.

Met alle opleidingen en initiatieven biedt BinckBank haar medewerkers de mogelijkheid om ruime kennis en vaardigheden op te doen. Dit draagt bij aan de ontwikkeling en ontplooiing van de medewerkers.

In de komende jaren zullen opleidingen vanuit strategisch oogpunt belangrijker worden. Enerzijds om kwalitatief goed personeel te behouden en te werven; opleiding wordt als belangrijke arbeidsvoorwaarde gezien om bij BinckBank in dienst te treden. Anderzijds zorgt het faciliteren van opleidingen voor het behoud en het verder ontwikkelen van het kennisniveau van werknemers.

Initiatieven

Een mooi initiatief dat in 2014 is ontstaan, is het mentorprogramma: "Help talent in het zadel". Mentoren zijn (senior) medewerkers die zich vrijwillig hebben opgegeven om collega's te begeleiden bij het optimaal inzetten van hun talent en hen een basis te bieden in hun carrière bij BinckBank. Deze mentoren hebben in 2014 een training gevolgd waarin zij handvatten aangereikt hebben gekregen om naast hun vakinhoudelijke expertise ook hun coachtalent te ontplooien.

Naast het mentorprogramma heeft BinckBank in 2014 besloten zich als partner te verbinden aan YFINN; een netwerkorganisatie en denktank voor en door jonge professionals werkzaam in de financiële sector in Nederland. Binnen deze organisatie ontwikkelen jonge professionals zich tot breed en goed geïnformeerde werknemers met een sterk netwerk binnen de financieel zakelijke dienstverlening. De partner propositie bij YFINN houdt in dat een jong professional van BinckBank zitting krijgt in de YFINN werkgroep.

Interne mobiliteit

De juiste persoon op de juiste plek, dat is het motto van BinckBank. Mobiliteit speelt hierbij een grote rol. BinckBank heeft in kaart gebracht welke medewerkers toe zijn aan een nieuwe stap in hun carrière. Wanneer medewerkers toe zijn aan een nieuwe stap, wordt gezamenlijk gekeken of er interne vacatures zijn die een bijdrage kunnen leveren aan de ontwikkeling en de carrièreplanning van de medewerker. In 2014 zijn 56 medewerkers op deze manier doorgestroomd naar een andere functie binnen de organisatie.

Medewerkerstevredenheidsonderzoek (“MTO”)

In 2014 zijn de voorbereidingen voor het nieuwe MTO van start gegaan, waarbij de naam van het onderzoek is veranderd in FABBS (For A Better Binck Survey). Met deze benaming rekent BinckBank af met het “traditionele onderzoek” waarbij standaard vragenlijsten werden gebruikt. Het onderzoek is transparant en wordt afgestemd op de plannen en ambities van BinckBank. Het onderzoek richt zich onder andere op belangrijke thema's, plannen, ambities en de bedrijfscultuur. De input die vanuit het onderzoek gegenereerd wordt, zal gebruikt worden voor toekomstige ontwikkelingen.

FABBS heeft volledig draagvlak vanuit de hele organisatie, inclusief de bijkantoren. In november en december 2014 is gestart met het interviewen van verschillende groepen medewerkers. Het bestuur, management en de ondernemingsraad zijn als aparte groepen geïnterviewd. Begin 2015 is FABBS gelanceerd en de resultaten worden door middel van workshops en andere initiatieven opgevolgd.

Verzuim

Het verzuimpercentage is in 2014 iets gestegen ten opzichte van 2013 (3,22% in 2014 en 2,82% in 2013).

Wetgeving

Naar aanleiding van de inwerkingtreding van de Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2014 op 1 augustus 2014 en de Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen Wft (Wbfo) die op 7 februari 2015 in werking is getreden, heeft BinckBank in 2014 de nodige voorbereidingen getroffen om haar beloningsbeleid aan de hand van die regelgeving aan te passen. De remuneratiecommissie adviseert de raad van commissarissen in haar verantwoordelijkheid om toezicht te houden op de vaststelling en uitvoering van het beloningsbeleid van BinckBank. De remuneratiecommissie wordt hierin voorzien van informatie en advies van de controlecommissie, waar naast de manager Risk management en de manager Compliance, de HR manager en een jurist zitting in hebben. De remuneratiecommissie is in 2014 vier keer bij elkaar gekomen.

Vorbereidingen op de Wet Werk en Zekerheid en het nieuwe pensioenstelsel

De overheid wil de flexibiliteit van de arbeidsmarkt bevorderen met de Wet werk en zekerheid. Deze wet brengt wijzigingen met zich rond de bescherming van tijdelijke arbeidscontracten, het ontslagrecht en de Werkloosheidswet (WW). BinckBank heeft zich het afgelopen jaar voorbereid op de verschillende wijzigingen die vanaf 1 januari 2015 effectief zijn en bereidt zich voor op de bepalingen die op 1 juli 2015 in werking zullen treden. Ook de voorbereidingen op de herziening van het pensioenstelsel stonden in 2014 op de agenda waardoor er vanaf 1 januari 2015 een aangepast pensioenplan geïntroduceerd kon worden.

Samenwerking met de ondernemingsraad

Voor de ondernemingsraad was 2014 een jaar waarin verschillende projecten op de agenda stonden. Verschillende adviesaanvragen en instemmingsverzoeken zijn door de ondernemingsraad in samenwerking met het bestuur en HR behandeld. Daarnaast was de OR betrokken bij onderwerpen die niet direct advies- of instemming plichtig zijn, maar waarover de bestuurders wel graag in gesprek gingen met de OR.

Deze pagina is opzettelijk leeggelaten.



BINCK FUND
Snel aan de slag

COACH

***BINCK**

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Inleiding

Maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO) is een integrale visie op een duurzame bedrijfsvoering. Bij MVO wordt bij iedere bedrijfsbeslissing een afweging gemaakt tussen de verschillende maatschappelijke en economische effecten hiervan waarbij rekening wordt gehouden met stakeholderbelangen. Elke bedrijfsbeslissing heeft immers invloed op de stakeholders van een bedrijf. Dat kunnen klanten, aandeelhouders, medewerkers en leveranciers zijn maar, ook 'de maatschappij' in algemene zin.

Uit diverse onderzoeken blijkt dat consumenten een groot belang toekennen aan het vertrouwen in de door banken geleverde producten en diensten. BinckBank heeft dit vanaf haar oprichting in het DNA zitten. Het belang van de klanten komt op de eerste plaats. De onderstaande onderwerpen zijn voor consumenten het meest bepalend voor het maatschappelijk verantwoord ondernemen door banken:

- Klantcontact en klantenservice
- Klantgerichtheid: het klantbelang voorop stellen
- Duidelijk zijn over producten en voorwaarden

Kortom, vertrouwen van klanten vormt voor ons een sleutelbegrip. Zodoende vormen hoogwaardig klantcontact, klantgerichtheid en transparantie de basis voor ons MVO-beleid.

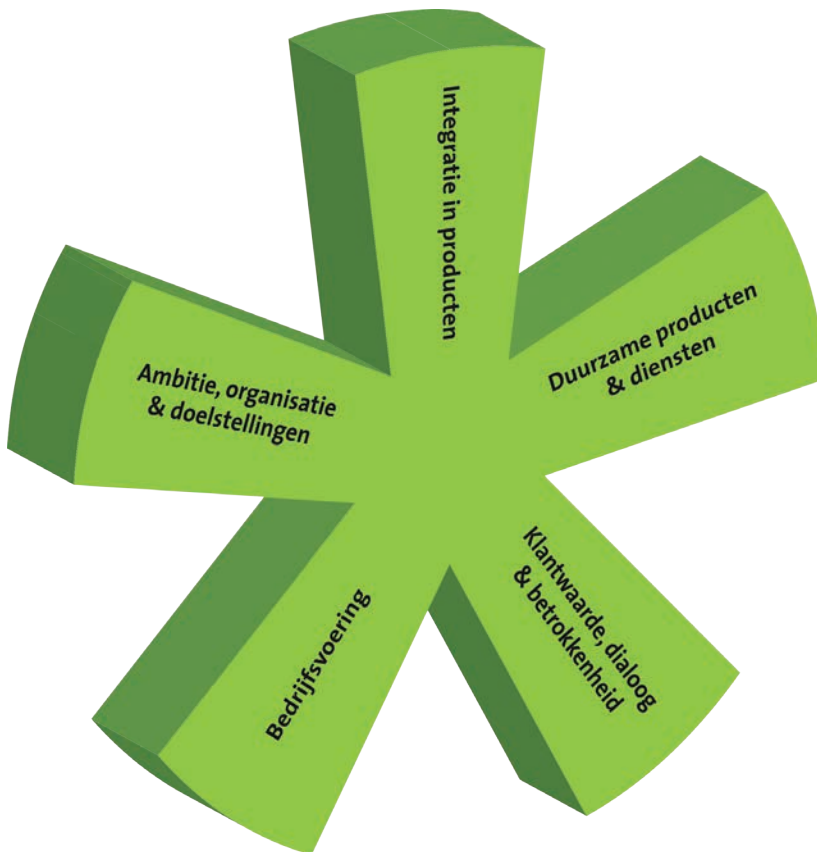
Verslaggeving en Global Reporting Initiative (GRI)

De GRI-richtlijnen staan voor de Global Reporting Initiative richtlijnen. De Verenigde Naties heeft deze richtlijnen in het leven geroepen om bedrijven hulp te bieden bij de verslaggeving op het gebied van duurzaamheid. BinckBank publiceert geen apart duurzaamheidsverslag. BinckBank kiest ervoor om een aparte paragraaf over MVO op te nemen in haar jaarverslag. Bij de publicatie van een apart duurzaamheidsverslag is gebleken dat grote overlap bestaat tussen het jaarverslag en de voor BinckBank relevante GRI-richtlijnen, zoals de strategiebeschrijving, de risicoparagraaf en het personeelsbeleid. Daarnaast is een groot aantal speciaal voor financiële dienstverleners gedefinieerde GRI-indicatoren niet of nauwelijks van toepassing op BinckBank. Zo strekt ons geografisch werkgebied zich uit over landen binnen de Europese Unie waardoor er geen issues spelen op het gebied van mensenrechten, slechte arbeidsomstandigheden of andere sociale vraagstukken. Ook het investeringsbeleid van BinckBank is duidelijk afgebakend. BinckBank verleent krediet aan particuliere beleggers voor de aankoop van effecten en wordt daarom niet geconfronteerd met ethische of maatschappelijke vraagstukken ten aanzien van het verstrekken van kredieten aan bedrijven. Voor haar vermogensproduct Alex Vermogensbeheer hanteert BinckBank een uitsluitingsbeleid. Hiermee wil Alex Vermogensbeheer voorkomen dat belegd wordt in bedrijven die de beginselen van de VN Global Compact schenden.

Afbakening, focus en benadering

Vanuit haar maatschappelijke positie als bank voor beleggers sluit BinckBank aan bij de richtlijnen van de Nederlandse Vereniging van Banken ("NVB"), zoals deze begin september 2014 zijn geformuleerd. Een belangrijke bouwsteen hierin vormt financiële educatie. Hiermee wordt de kennis bij consumenten over financiële beslissingen vergroot. BinckBank besteedt hier veel aandacht aan. In de dienstverlening naar onze klanten heeft BinckBank maatschappelijke aspecten zoveel mogelijk geïntegreerd. Dit begint bij onze drie-eenheid; een stabiel platform met een uitstekende klantenservice tegen scherpe tarieven zonder verborgen kosten. Deze drie-eenheid biedt meerwaarde voor de verschillende segmenten van beleggers. BinckBank kent de belegger namelijk door en door en slaagt er steeds beter in producten en diensten te ontwikkelen voor de verschillende type beleggers. Denk hier bijvoorbeeld aan het hyperactieve segment van de traders, de belegger die zelfstandig wil beleggen maar juist zonder de hectiek van de beurs of de belegger die juist de voorkeur geeft aan het uitbesteden van zijn beleggingen.

De MVO-aanpak van BinckBank omvat de vijf pijlers van het roer van BinckBank.



Pijler: Integratie in dienstverlening en producten

Afschaffing distributievergoedingen is impuls voor vernieuwing: Binck Fundcoach & Binck turbo

De afschaffing van distributievergoedingen begin 2014 was voor BinckBank de reden om een aantal vernieuwingen door te voeren. Voor het marktsegment van beleggers met een langere horizon introduceerde BinckBank Binck Fundcoach. Beleggen in fondsen voorziet in een grote behoefte in de markt. Met Binck Fundcoach krijgen de klanten bij BinckBank toegang tot een assortiment van hoogwaardige beleggingsfondsen en indextrackers met een gebruikersvriendelijke selectietool. Naast gemak volgt BinckBank het beginsel van “open architectuur” waardoor de belegger zelf kan kiezen uit een breed en hoogwaardig aanbod van beleggingsfondsen. Hiermee onderscheidt BinckBank zich ten opzichte van de trend bij grootbanken waar juist in het aanbod wordt gesneden en huisfondsen de boventoon voeren. Volgens BinckBank is dit een ontwikkeling die niet bijdraagt aan de belangen van de particuliere belegger. De klant wil kunnen kiezen uit de best mogelijke fondsen.

Voor het segment van de actieve belegger introduceerde BinckBank in juli 2014 de eigen Binck turbo. De Binck turbo werd toegevoegd aan het bestaande assortiment van hefboomproducten. Bij de ontwikkeling van de Binck turbo is het bieden van meerwaarde voor de belegger uitgangspunt geweest. De opzet is dat actieve beleggers, die zich bewust zijn van de risico's, kiezen voor de Binck turbo op basis van de prestaties van het product. Dit leidde tot een krappe spread en verruimde handelstijden die aansluiten op de openingstijden van de Amerikaanse beurzen. Het voordeel van de krappe spread is bijzonder groot. Ook werd het financieel rijbewijs voor de turbo belegger geïntroduceerd, naast de al bestaande voor complexe en niet complexe producten. De introductie van de Binck turbo is goed verlopen en de reacties van onze klanten zijn positief. Hierdoor wist de Binck turbo in een half jaar tijd uit te groeien tot de meest gebruikte turbo onder onze klanten.

Best execution met Smart Order Router

De krappe spread bij de Binck turbo staat niet op zichzelf. Dit past binnen de strategie om toegevoegde waarde diensten te ontwikkelen voor de particuliere belegger. De best execution service die geboden wordt via de Smart Order Router van TOM Broker is hier eveneens een concreet voorbeeld van. Dankzij de TOM Smart Order router wordt voor onze klanten de prijsvorming op Euronext ook vergeleken met die op TOM MTF en sinds 2014 ook met die op Bats Chi-X. De particuliere belegger handelt uiteindelijk tegen de best mogelijk gevonden prijs. De maandelijkse statistieken op de website van TOM kwantificeren het voordeel voor de particuliere belegger.

Pijler: Duurzame producten en diensten

Het promoten van duurzaam beleggen is één van de speerpunten in het MVO-beleid van BinckBank. Ook dit punt staat expliciet genoemd in de richtlijn van de NVB. Met de overname van Fundcoach verdubbelde de assets onder management in duurzame beleggingsfondsen naar € 62 miljoen. Ook de duurzame indextracker van Think ETF's groeide door naar € 59 miljoen onder beheer.

Uitsluitingsbeleid

In het kader van het verbod op clustermunten heeft BinckBank beleid geformuleerd waaraan het merendeel van de fondsaanbieders zich heeft gecommitteerd. De overige fondsaanbieders bevestigen ieder kwartaal dat niet in verboden titels wordt belegd.

Alex Vermogensbeheer

In samenwerking met Sustainalytics screent Alex Vermogensbeheer ieder kwartaal het universum van de aandelen waar het model in belegt. Bij de uitbreiding naar de Amerikaanse markten is initieel een extra screening uitgevoerd. Met deze screening wil Alex Vermogensbeheer voorkomen dat belegd wordt in bedrijven die de beginselen van de VN Global Compact schenden. Daarnaast belegt Alex Vermogensbeheer niet in bedrijven die betrokken zijn bij wapenhandel. De uitkomst van de screening door Sustainalytics voor Alex Vermogensbeheer leidde ertoe dat in Europa twee en in Amerika veertien bedrijven zijn uitgesloten. Alex Vermogensbeheer had overigens geen posities in de betreffende bedrijven.

Pijler: Klantwaarde, dialoog en betrokkenheid

Dialoog met klanten en klanttevredenheid

BinckBank hecht veel waarde aan de continue dialoog met klanten. Dit doet zij onder andere door goed te luisteren naar de verschillende behoeften onder beleggers. Mede hierdoor wordt BinckBank steeds beter in het segmenteren van klantgroepen en het afstemmen van haar diensten en producten op de behoeften van verschillende beleggerssegmenten. Om deze dialoog in stand te houden gebruiken wij verschillende kanalen en bronnen, zoals:

- Klantenpanels en onderzoeken: Op structurele basis voeren onze medewerkers gesprekken met een klantenpanel. Dit vindt zowel periodiek als ad hoc plaats. Tijdens een ad hoc bijeenkomst worden bijvoorbeeld nieuwe toepassingen, zoals het gebruik van nieuwe mobiele applicaties, voorgelegd aan een klantenpanel. Bij structurele onderzoeken komen alle aspecten van onze dienstverlening aan bod. Dit loopt uiteen van gebruikersgemak, productontwikkeling, beleggers gerelateerde onderwerpen, klantenservice maar ook merkbeleving.
- Klanttevredenheidsonderzoek: ieder kwartaal wordt onder een andere klantengroep een klanttevredenheidsonderzoek uitgevoerd. Hierdoor krijgt iedere klant ten minste één keer per jaar de mogelijkheid om een terugkoppeling te geven over onze dienstverlening. De uitkomsten van deze onderzoeken wegen mee voor de realisatie van de doelstellingen van het bestuur. Het streefcijfer ligt op een 8. In 2014 kwam de overall uitkomst voor klanttevredenheid uit op een 7,1.

Verreweg de meeste klantcontacten verlopen via de klantenservice. In Nederland krijgt de klantenservice jaarlijks 150.000 telefoontjes en circa 75.000 e-mails te verwerken. Ook de beantwoording van vragen via social media, ook wel webcare genoemd, is verder geprofessionaliseerd. De medewerkers bij de klantenservice zijn onderhevig aan een strenge selectie en ondergaan een intensief opleidings- en begeleidingstraject. Dankzij deze aanpak weet onze klantenservice in ruim 90 procent van de gevallen de vragen in het eerste gesprek te beantwoorden en af te ronden.

Educatie wordt steeds belangrijker

BinckBank wil zoveel mogelijk kennis over beleggen overbrengen. Voor onze klanten doen wij dit door het bieden van financiële educatie in de vorm van interactieve webinars en masterclasses maar ook door het voeren van een financieel rijbewijs. De Alex Academy met zijn beleggerstrainers heeft als missie klanten beter te laten beleggen. BinckBank organiseert in Nederland, België en Frankrijk webinars. Deze kennen jaarlijks ongeveer 35.000 deelnemers. Voor de actieve beleggers bieden wij de Binck Beursvloer. Met de Binck Beursvloer staan actieve klanten live in contact met een team van professionele traders. De genoemde activiteiten worden bewust gratis aangeboden, want BinckBank is bereid te investeren in de kennis van klanten. Dit doet zij vanuit de overtuiging dat kennis en inzicht in gedrag belangrijke elementen zijn om tot betere beleggingen te komen.

Interactieve webinars per land

	Webinars	Deelnemers
Nederland	69	25.000
België	180	10.000
Frankrijk	96	1.500

Veiligheid internet

De cyberhygiëne bij de gebruikte apparatuur van klanten wordt steeds belangrijker. Dit komt mede doordat oudere besturingssystemen niet langer van veiligheidsupdates worden voorzien. BinckBank attendeert haar klanten voortdurend op het belang van een veilige PC-omgeving onder meer door aan te geven welke gratis virusscanners met een goede werking beschikbaar zijn. Vanzelfsprekend besteedt BinckBank doorlopend aandacht aan de veiligheid van haar eigen netwerkgeving. De ontwikkelingen op dit gebied staan echter niet stil en daarom kijkt BinckBank permanent of de beveiliging nog voldoet aan de laatste normen.

In 2014 introduceerde BinckBank Twee Staps Verificatie. Twee Staps Verificatie houdt in dat de klant eerst op basis van zijn gebruikersnaam en wachtwoord inlogt om vervolgens een sms op te vragen waarmee hij op de klantensite kan inloggen. Deze dubbele verificatie biedt een extra beveiliging bij het inloggen. Deze Twee Staps Verificatie is een belangrijke aanvulling op onze bestaande beveiligingsmaatregelen. Ook maakt BinckBank deel uit van de groep die in 2014 het Trusted Networks Initiative heeft ontwikkeld. Deze toepassing maakt het mogelijk om een deel van onze websites tijdelijk af te sluiten om zo een aanval op onze websites af te wenden.

Maatschappelijk betrokken ondernemen

In het kader van maatschappelijk betrokken ondernemen vormt financiële educatie een rode draad. BinckBank wil dat consumenten zelfstandig betere financiële beslissingen nemen. Educatie speelt hierin een sleutelrol. Daarom ondersteunt BinckBank de volgende initiatieven van de invoering van het NIBUD Geldexamen op basisscholen in Amsterdam en de IEX Scholenstrijd voor HAVO en VWO scholieren met economie in het vakkenpakket.

Pijler: Ambitie, organisatie en doelstellingen

Deze pijler is uitgewerkt in ons beleidsstuk MVO dat te vinden is op onze website www.binck.com.

Pijler: Bedrijfsvoering

Onderstaande verbruiksindicatoren gelden voor de bedrijfsvoering van BinckBank Nederland. De kantoren in België, Frankrijk en Italië zijn wegens de beperkte omvang en hoeveelheid materiaal buiten beschouwing gelaten.

	2014	2013	Opmerking
Papier	10.042 kg	11.695 kg	Dubbelzijdig printen
Energie	1.290 MWh	1.276 MWh	103% groene stroom en 30 MWh (2,3%) zelfopgewekte zonne-energie
Water	3.608 m ³	3.295 m ³	-

Papier

Evenals in voorgaande jaren maakt BinckBank enkel gebruik van duurzaam papier. BinckBank streeft er naar zoveel mogelijk gebruik te maken van gecertificeerd papier. Zo weet BinckBank dat het voor het commercieel drukwerk gebruikte papier 100% FSC is.

Energie en water

Het energieverbruik op de Barbara Strozziilaan bedroeg in de periode november 2013 tot en met oktober 2014 1.290 MWh. Hiervan was 100% gecertificeerde groene energie; 2,3% was afkomstig van onze eigen zonnepanelen. De koeling van ons kantoor op de Barbara Strozziilaan is aangesloten op het net van Nuon die zijn koude uit het water haalt van De Nieuwe Meer. Met het koude water voorziet Nuon het kantoor van BinckBank van duurzame koeling. Het systeem kent een CO₂-reductie van circa 70% ten opzichte van conventionele koelmethode.

BinckBank heeft in 2010 voor haar datacenter Equinix gekozen. Voor BinckBank was bij de keuze voor Equinix haar

BinckBank heeft in 2010 voor haar datacenter Equinix gekozen. Voor BinckBank was bij de keuze voor Equinix haar vooruitstrevende energieprogramma een belangrijke overweging. Equinix is het eerste datacenter in Europa en het eerste bedrijf in Nederland met een ISO 50001 certificering, de nieuwe, mondiale norm voor energiemangement. Dit beleid draagt bij aan het benutten van duurzame technologieën waardoor significante energiebesparingen gerealiseerd worden, waardoor de klanten van Equinix hun CO₂ footprint in belangrijke mate kunnen beperken. Het is niet mogelijk dit per bedrijf te specificeren. Eerder heeft Equinix al het ISO 14001 certificaat (milieumanagement) behaald. Deze certificering biedt bedrijven de nodige elementen voor een effectief milieuvriendelijk managementsysteem.

Gebeurtenissen en vooruitzichten 2015

Bestuursvoorzitter teruggetreden per 1 januari 2015

De bestuursvoorzitter van BinckBank, de heer Koen Beentjes, is per 1 januari 2015 teruggetreden als bestuurder van BinckBank. In de loop van het vierde kwartaal van 2014 zijn zijn taken overgedragen aan de heren Vincent Germyns en Evert-Jan Kooistra. De raad van commissarissen en de Nederlandsche Bank hebben positief besloten ten aanzien van het tijdelijk invullen van de voorzittersrol door de heer Vincent Germyns. De raad van commissarissen beraadt zich momenteel over de definitieve structuur en functionele samenstelling van het gehele bestuur voor de komende jaren, naar verwachting zal dit proces halverwege 2015 zijn afgerond.

Aftreden leden raad van commissarissen

De heren C.J.M. Scholtes en J.K. Brouwer zullen na afloop van de Algemene Vergadering (AV) van 30 april 2015 terugtreden als commissaris van BinckBank als gevolg van het verstrijken van hun benoemingstermijn. De raad van commissarissen van BinckBank bestaat na de AV 2015 uit de heren L. Deuzeman, J.W.T. van der Steen, mevrouw C. van der Weerd-Norder en mevrouw J.M.A. Kemna.

Alex Vermogensbeheer

In januari 2015 is er negatieve publiciteit geweest rondom het Alex Vermogensbeheer product. Eind januari 2015 bedroeg het beheerd vermogen € 1,907 miljard. De afname van het beheerd vermogen met € 45 miljoen in januari 2015 bestaat enerzijds uit opnames van klanten met een waarde van € 126 miljoen en anderzijds uit positieve rendementen over deze maand ter grootte van € 81 miljoen.

BinckBank heeft in de laatste maanden een toenemend aantal klachten ontvangen van klanten die stellen verlies te hebben geleden op hun beleggingen via het product Alex Vermogensbeheer. De Vereniging voor Effectenbezitters (VEB NCVB) stelt ook diverse klachten te hebben ontvangen en heeft aangekondigd een onderzoek in te stellen naar de gang van zaken bij Alex Vermogensbeheer. De belangenbehartiger Vermogensmonitor heeft aangekondigd bereid te zijn namens klanten procedures tegen BinckBank te voeren over Alex Vermogensbeheer. Als gevolg hiervan is de dreiging van juridische procedures van klanten van Alex Vermogensbeheer toegenomen. BinckBank heeft geen materiële claims van klanten ontvangen en het is onzeker of het onderzoek van de VEB en de daaruit mogelijk voortvloeiende juridische stappen negatieve financiële gevolgen voor BinckBank zullen hebben.

Opschorting besluit tot uitkering boven € 200 miljoen

In het eerste kwartaal van 2014 heeft BinckBank bekendgemaakt dat zij de intentie heeft het aanwezig kapitaal boven de grens van € 200 miljoen Tier I vermogen aan aandeelhouders uit te keren, mits dit bedrijfseconomisch verantwoord is. BinckBank acht het, op basis van een beoordeling van de bedrijfseconomische vooruitzichten, vooralsnog niet prudent over te gaan tot uitkering van het aanwezig vermogen boven € 200 miljoen. Deze benadering is in lijn met de aanbeveling van de Europese Centrale Bank (ECB) van 28 januari 2015 (ECB/2015/2) om op prudente wijze om te gaan met kapitaaluitkeringen bij gewijzigde economische vooruitzichten. Het besluit van BinckBank is, in het kader van genoemde prudentie, mede ingegeven door een terugloop van het beheerde vermogen en daardoor een uitgestelde groei-doelstelling van de strategische pijler Alex Vermogensbeheer.

Vooruitzichten 2015

Ons resultaat is sterk afhankelijk van de activiteit van onze klanten op de beurs. De volatiliteit en richting van de beurs zijn hierbij belangrijk. Deze zijn moeilijk in te schatten en daarom geeft BinckBank geen concrete toekomstverwachting af.

Deze pagina is opzettelijk leeggelaten.



Dhr. Evert-Jan Kooistra en dhr. Vincent Germyns

Personalia bestuursleden

Vincent Germyns, bestuursvoorzitter (a.i.)

(1973 – Belgische nationaliteit)

Vincent is sinds 2014 bestuurslid van BinckBank. Tijdens de Algemene Vergadering van 22 april 2014 is hij benoemd tot bestuurder Retail voor een periode van vier jaar. Vincent is als Retail bestuurder verantwoordelijk voor de Retail branches, Product Management en ICT Product Development. Vanwege het terugtreden van Koen Beentjes als statutair bestuurder van BinckBank per 1 januari 2015 is Vincent op 13 november 2014 door de raad van commissarissen benoemd tot tijdelijk bestuursvoorzitter van BinckBank.



Vincent gaf in zijn vorige functie bij BinckBank leiding aan de internationale expansie van BinckBank. Hij was verantwoordelijk voor de aansturing van de buitenlandse kantoren in België, Frankrijk, Spanje en Italië. Vincent studeerde onder meer aan de Koninklijke Militaire School (Brussel - BE) en de KU Leuven (BE). Eerder in zijn loopbaan was hij in dienst bij KBC Asset Management in België.

Aantal aandelen BinckBank eind 2014: 14.602

Evert-Jan M. Kooistra, bestuurslid/CFRO

(1968 – Nederlandse nationaliteit)

Evert-Jan is sinds 2008 bestuurslid en chief financial & risk officer (CFRO) van BinckBank. Tijdens de Algemene Vergadering van 23 april 2012 is Evert-Jan door de aandeelhouders van BinckBank herbenoemd tot statutair bestuurder voor een periode van vier jaar. Evert-Jan is verantwoordelijk voor de tweedelijns functies Finance & Control, Risico Management en Legal en de support units; Financiële Administratie & Reporting, Treasury & ALM en Operations (Backoffice).



Evert-Jan studeerde bedrijfseconomie aan de Erasmus Universiteit te Rotterdam en is registeraccountant. Evert-Jan heeft ruim eenentwintig jaar ervaring in de financiële discipline, onder andere binnen ondernemingen als PWC en Shell. In zijn voorlaatste functie was hij financieel directeur bij het Amerikaanse International Game Technology.

Tot 20 februari 2015 was Evert-Jan lid van de raad van commissarissen van Exact Holding N.V.

Aantal aandelen BinckBank eind 2014: 49.011

Koen N. Beentjes, voormalig bestuursvoorzitter

(1961 – Nederlandse nationaliteit)

Koen was sinds 2009 statutair bestuurder van BinckBank en is tijdens de Algemene Vergadering van 22 april 2013 herbenoemd voor een periode van vier jaar. Koen heeft op 13 november 2014 zijn verantwoordelijkheden als voorzitter overgedragen aan de nieuwe bestuursvoorzitter (a.i.) Vincent Germyns. Koen is in zijn rol als bestuursvoorzitter verantwoordelijk geweest voor het zakelijke bedrijf “Able” en de dienstverlening aan Zelfstandig Vermogensbeheerders (samen Professional services), de Retail organisatie (tijdelijk), ICT Operations, Legal & Compliance, de Interne Accountants Dienst (IAD), Human Resources, Investor Relations en Public Relations.

Na bijna zes jaar is Koen per 1 januari 2015 teruggetreden als statutair bestuurder van BinckBank.

Aantal aandelen BinckBank eind 2014: 53.537



Pieter Aartsen, voormalig bestuurslid

(1964 – Nederlandse nationaliteit)

Pieter was sinds 2006 bestuurslid van BinckBank en was in 2014 verantwoordelijk voor het zakelijke bedrijf “Able”. Tijdens de Algemene Vergadering van 22 april 2014 heeft Pieter zich niet beschikbaar gesteld voor een nieuwe termijn als bestuurder en hij is sinds november 2014 niet meer werkzaam voor BinckBank.

Aantal aandelen BinckBank eind 2014: 16.859





u & ale
vermogensbeheer v

Risicobeheer

Inleiding

Toepassingskader

De secties over Risicobeheer, Kapitaalmanagement en Liquiditeitsmanagement bevatten achtergrond en toelichting over de wijze waarop BinckBank haar organisatie heeft ingericht en beheerst. Daarnaast geven de tabellen inzicht in de geïdentificeerde risico's en het hiervoor aangehouden kapitaal. De toelichting over het risicobeheer, kapitaalmanagement en liquiditeitsmanagement is als volgt ingedeeld:

- Risicobeheer: in deze sectie wordt beschreven hoe BinckBank haar risico's identificeert, beoordeelt en hiervoor de benodigde maatregelen treft. Het beschrijft BinckBank's risicostategie, governance, procedures en ontwikkelingen in het afgelopen boekjaar.
- Kapitaalmanagement: in deze sectie wordt de strategie van BinckBank met betrekking tot haar beschikbare en benodigd kapitaal zowel kwalitatief als kwantitatief nader toegelicht.
- Liquiditeitsmanagement: in deze sectie wordt het liquiditeitsrisico management framework, het liquiditeitsrisico en fundingprofiel van BinckBank beschreven.

Dit hoofdstuk bevat tevens verplichte toelichtingen vanuit de Wet op het financieel toezicht (Wft), Burgerlijk wetboek (BW) 2 Titel 9 en IFRS. Daarnaast heeft BinckBank, voor zover van toepassing, de aanbevelingen vanuit de Enhanced Disclosure Task Force (EDTF) gevolgd bij het opstellen van de toelichtingen. Delen uit dit hoofdstuk zijn gecontroleerd door de externe accountant op overeenstemming met de vereisten uit IFRS. In dat geval is dit deel specifiek aangemerkt als gecontroleerd.

Pilaar III toelichtingen

De Pilaar III informatie is in 2013 voor het eerst geïntegreerd in het jaarverslag. De Pilaar III informatie zorgt voor een meer uitgebreide openbaarmaking van informatie die verband houdt met het risicobeheer en de kapitaaltoereikendheid in een enkel verslag. De doelstelling van de Pilaar III toelichtingen is om aan bestaande en toekomstige belanghebbenden aan te geven hoe BinckBank omgaat met risicobeheer en kapitaaltoereikendheid.

De te verstrekken informatie onder Pilaar III wordt opgesteld in overeenstemming met de Capital Requirements Directives die in Nederland zijn opgenomen in de Wft.

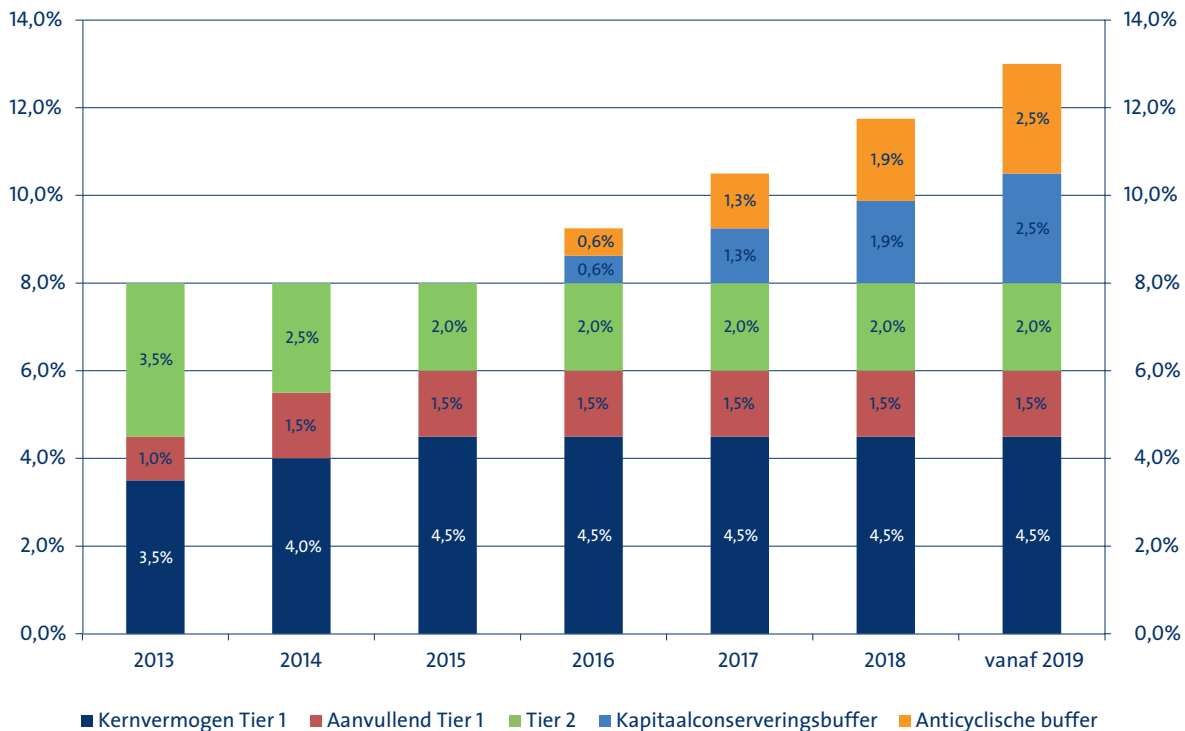
Basel III raamwerk

De Capital Requirements Directive (CRD IV) is per 1 januari 2014 in werking getreden. De CRR (Capital Requirements Regulation) bevat Europese regelgeving met directe werking. Ze overstijgt nationale wetgeving, die niet hoeft te worden aangepast voor de inwerkingtreding ervan. De CRD IV bevat richtlijnen die wel vertaald dienen te worden naar nationale wetgeving en waarbij voor de nationale toezichthouders een zeker mate van ruimte is overgelaten voor de invoering ervan.

De invoering van CRD IV en CRR vormt een antwoord op de zwakheden in het bancaire systeem die tijdens de financiële crisis (2008-2011) naar voren zijn gekomen. De nieuwe regelgeving is vooral gericht op het verhogen van de kapitaalbuffers van banken en het verbeteren van de kwaliteit daarvan. Daarnaast worden nieuwe vereisten geïntroduceerd om de liquiditeitspositie van banken te waarborgen.

Bovengenoemde regelgeving wordt tezamen ook aangeduid als Basel III en stelt onder andere eisen aan de kapitaalinstrumenten die moeten worden aangehouden door banken. Basel III beschrijft voorwaarden voor de lange termijn financiering en stelt eisen aan de hoeveelheid liquide middelen van banken. Daarnaast omvat Basel III maatregelen om de hefboomwerking te beperken en stelt het strengere eisen aan de kwaliteit van kapitaal instrumenten die als Tier I of Tier II kapitaal mogen worden aangemerkt. Banken zullen tevens worden verplicht om een kapitaalconserveringsbuffer aan te houden om toekomstige periodes van stress te kunnen weerstaan. Basel III introduceert ook een anticyclische buffer die de nationale toezichthouders in staat stelt om de banken te verplichten meer kapitaal aan te houden tijdens periodes van hoge kredietgroei.

Onderstaand is de fasering aangegeven, waarin de kapitaaleisen zullen worden ingevoerd:



Het Basel III raamwerk omvat kapitaaleisen voor banken. Het doel van dit raamwerk is om banken richtlijnen te bieden waarmee zij kunnen vaststellen hoeveel kapitaal zij minimaal moeten aanhouden om onverwachte verliezen op te vangen die voortvloeien uit hun financiële en operationele risico's.

Het Basel III raamwerk maakt gebruik van een "drie-pilaren"-concept. Pilaar I beschrijft de minimale kapitaalvereisten, Pilaar II gaat over interne meting van de kapitaaltoereikendheid en het toezicht hierop en Pilaar III gaat over openbaarmaking van kapitaaltoereikendheid en risicobeheer met als doel de marktdiscipline te stimuleren.

Verschillen in risicoperceptie onder IFRS of Basel III

Risicoperceptie is afhankelijk van het doel waarvoor de blootstelling aan risico wordt berekend. IFRS-EU wordt voornamelijk gebruikt om financiële resultaten en balansposities te meten. De balansposities onder IFRS-EU worden veelal getoond in volgorde van liquiditeit tegen de bruto waarde weergegeven per klasse van financieel product. Er wordt in deze opstellingen geen rekening gehouden met verschillen in kredietwaardigheid of met ontvangen onderpand of zekerheden.

Basel III regelgeving en toetsingsvermogen zijn meer geschikt voor risicometing, omdat het doel van de Basel III rapportage is om een risico gewogen weergave van de balans van de bank te geven en ervoor te zorgen dat voldoende kapitaalbuffers worden gehandhaafd voor verwachte en onverwachte verliezen. Hierbij wordt rekening gehouden met onderpand en andere zekerheidstellingen waarop de bank een beroep kan doen indien de tegenpartij in gebreke blijft.

Reikwijdte van het toezicht

BinckBank is onderworpen aan het prudentiële toezicht door De Nederlandsche Bank (DNB). In onderstaande tabel staan de entiteiten die door BinckBank worden geconsolideerd volgens IFRS en Basel III.

Consolidatiekring	IFRS	Basel II
BinckBank NV inclusief buitenlandse bijkantoren	ja	ja
Binck Bewaarbedrijf B.V.	ja	ja*
ThinkCapital Holding B.V.	ja	ja*
ThinkCapital Asset Management B.V.	ja	ja*
Able Holding B.V.	ja	nee
Able B.V.	ja	nee
Fintegration B.V.	ja	nee

* Behoort tot de prudentiële consolidatiekring maar wordt onder toepassing van artikel 19 CRR niet geconsolideerd.

De IFRS consolidatiekring van BinckBank is vastgesteld in overeenstemming met IFRS 10 Consolidated Financial Statements, IAS 27 Separate Financial Statements, IFRS 11 Joint Arrangements en IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures. Alle bedrijven waarover BinckBank direct of indirect de macht heeft om het financiële en operationele beleid te beïnvloeden teneinde voordelen te verkrijgen uit hun activiteiten, maken deel uit van de consolidatiekring van BinckBank en worden volledig geconsolideerd.

Bij de invoering van CRD IV heeft DNB alle bestaande waivers ingetrokken en de situatie per onderneming opnieuw beoordeeld. Able B.V. en haar dochterondernemingen hebben geen vergunninghoudende financiële activiteiten en behoren niet tot de prudentiële consolidatiekring. Dit heeft voornamelijk een impact op het benodigd kapitaal uit hoofde van operationeel risico. De netto vermogenswaarde van deze dochterondernemingen wordt onder CRD IV bij de bepaling van de risicogewogen activa gewogen tegen 1250%. Na afstemming met DNB heeft BinckBank voor de dochterondernemingen Binck Bewaarbedrijf B.V., ThinkCapital Holding B.V. en ThinkCapital Asset Management B.V. gekozen voor de toepassing van artikel 19 CRR waarbij de ondernemingen niet in de prudentiële consolidatie worden betrokken. De netto vermogenswaarde van deze dochterondernemingen wordt onder CRD IV bij de bepaling van de risico gewogen activa gewogen tegen 250%.

EDTF aanbevelingen voor financiële toelichtingen

De Enhanced Disclosure Task Force (EDTF), opgericht in 2012 heeft zich ten doel gesteld om de risicotoelichtingen van financiële instituties te versterken en te verduidelijken. Op 29 oktober 2012 heeft de EDTF 32 aanbevelingen gedaan ter verbetering van de risicotoelichtingen. BinckBank heeft zich gecommitteerd om zoveel mogelijk aan deze aanbevelingen te voldoen en de aanbevolen informatie op te nemen in het jaarverslag.

Risicobeheer

Inleiding

In deze paragraaf worden de belangrijkste ontwikkelingen uiteengezet op het gebied van risicomanagement, administratieve organisatie en interne beheersing. Verbeterpunten die zijn voortgekomen uit interne reviews, audits uitgevoerd door de interne en externe accountant en controles uitgevoerd door de toezichthouder, hadden extra aandacht van het bestuur.

Ontwikkelingen risico's & interne beheersing 2014

Governance structuur

Op bestuurlijk niveau hebben een aantal wijzigingen plaatsgevonden zowel binnen de raad van bestuur als binnen de raad van commissarissen. Tijdens de Algemene Vergadering van 22 april 2014 is Vincent Germyns benoemd als bestuurslid en heeft Pieter Aartsen zijn termijn niet verlengd. Daarnaast heeft Koen Beentjes op 29 oktober 2014 zijn vertrek per 1 januari 2015 aangekondigd. De heer Germyns heeft de rol van bestuursvoorzitter (tijdelijk) overgenomen van de heer Beentjes. Vanuit de raad van commissarissen is de heer Deuzeman tijdelijk aangesteld als gedelegeerd commissaris tot het moment dat de nieuwe samenstelling van de raad van bestuur officieel is. Tijdens de Algemene Vergadering van 22 april 2014 is de termijn van de heer Van Westerloo als commissaris geëindigd. De heer Van der Steen, mevrouw Van der Weerd-Norder en mevrouw Kemna zijn tijdens de Buitengewone Vergadering van 18 september 2014 benoemd tot commissaris van BinckBank.

In 2014 heeft BinckBank geïnvesteerd in de interne beheersing en zijn verschillende verbeteringen doorgevoerd. Hierbij is het governance raamwerk op een aantal plaatsen versterkt, waaronder het risico management raamwerk.

Risico management

De implementatie van het verbeterde risico management raamwerk met bijbehorend beleid en systemen heeft in de eerste helft van 2014 plaatsgevonden. Hierdoor is het overzicht en de beheersing van risico's binnen de organisatie verbeterd. Het governance raamwerk zelf is gedurende 2014 ook verder ontwikkeld. Het beheer van het raamwerk is belegd bij de afdeling Risicomanagement.

Business continuity management

BinckBank heeft de in 2013 opgestelde crisismanagement en business continuity plannen, waarin verschillende crisisscenario's zijn onderkend, in 2014 getest en waar nodig verbeterd. Voor ieder scenario heeft BinckBank additionele plannen opgesteld die tijdens een dergelijke calamiteit tot doel hebben de bank operationeel te houden. Ook heeft BinckBank, net als alle middelgrote financiële instellingen in Nederland, een financieel herstelplan opgesteld. Hierin staat beschreven welke maatregelen BinckBank kan treffen om op eigen kracht vanuit een (financiële) crisissituatie te herstellen.

Informatie technologie en security

BinckBank is zich bewust van de verschillende bedreigingen en risico's op het gebied van informatie technologie en security en richt zich continu op het identificeren en mitigeren van risico's op dat gebied. In 2014 heeft BinckBank verder geïnvesteerd in optimalisering op het gebied van informatie technologie en security en zijn verbeteringen doorgevoerd om veranderingen nog beter te beheersen. Hierbij moet gedacht worden aan het opstellen van testrisico-analyses, teststrategie en testaanpak. Jaarlijks worden minimaal twee uitwijktesten van productie naar de uitwijkomgeving uitgevoerd. In 2014 hebben deze plaatsgevonden. De uitwijktest betreft een technische en functionele uitwijk van de gehele BinckBank-omgeving, waarbij wordt gesimuleerd dat het externe datacenter door een calamiteit niet beschikbaar is. Hierbij is vastgesteld dat kritieke systemen binnen de gestelde normen en tijdsframes succesvol zijn uitgeweken.

Cybercrime kan een bedreiging vormen voor BinckBank en haar klanten. Om die reden volgt BinckBank de ontwikkelingen die in cybercrime gaande zijn nauwgezet. Cybercrime ontwikkelt zich voortdurend en deze ontwikkelingen hebben BinckBank doen besluiten verdere maatregelen te nemen om onze klanten tegen cybercrime te beschermen.

BinckBank heeft, onder andere, Twee Staps Verificatie voor klanten geïntroduceerd en verder uitgerold. Klanten van

BinckBank ontvangen nu ook een SMS om in te kunnen loggen. Hiermee wordt voorkomen dat wachtwoorden van de computer van de klant worden gestolen en worden gebruikt om misbruik te maken van het online brokerage account. Daarnaast heeft BinckBank de logging en monitoring van de websites verder versterkt zodat eerder en beter kan worden gereageerd op mogelijke cybercrime aanvallen op onze klanten.

Compliance functie

Afgelopen jaar heeft BinckBank fors geïnvesteerd in de compliance functie en zijn de taken en verantwoordelijkheden van compliance in het governance raamwerk dieper uitgewerkt. In 2014 is het compliance raamwerk verder geïmplementeerd in de hele organisatie (inclusief bijkantoren). In 2014 is ook het aansturingsmodel van de compliance functie in de bijkantoren veranderd, zodat deze nu hiërarchisch aangestuurd worden door de Group Compliance manager met een operationele lijn naar het eerstelijns management van het bijkantoor. Compliance heeft in 2014 een grote rol gespeeld bij de implementatie van ondersteunende systemen (monitoring) en het verhogen van de bewustwording binnen de gehele organisatie.

Monitoring geldtransacties

Op grond van haar bankvergunning draagt BinckBank de verantwoordelijkheid voor het monitoren van geldtransacties. Het doel van het monitoren is het tegengaan van witwaspraktijken en terrorismefinanciering. De Franse toezichthouder ACP (onderdeel van Banque de France) heeft in 2014 bij het Franse bijkantoor een aanvullend onderzoek gedaan naar aanleiding van de uitkomsten van haar eerdere onderzoek in 2012 dat zag op de aanwezige beheersingsmaatregelen met betrekking tot het voorkomen van witwassen van gelden en terrorismefinanciering. Alle bevindingen en gevraagde procedurele aanpassingen van beide onderzoeken zullen in de loop van 2015 zijn opgelost. In 2014 heeft BinckBank, mede naar aanleiding van een onderzoek van DNB in 2013, fors geïnvesteerd in mensen, systemen en processen die zien op het monitoren van cliënten en van geldtransacties in het kader van de Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme (Wwft) en de sanctiewet (Sw). Als belangrijkste verbetering geldt de verdere implementatie en optimalisatie van het in 2013 aangeschafte systeem voor transactie monitoring waarmee beter voldaan kan worden aan het steeds strenger wordende toezicht op naleving van geldende wet- en regelgeving ten aanzien van het monitoren van geldtransacties in alle landen waar BinckBank actief is.

Zorgplicht

In 2014 heeft de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) een sectorbreed thema onderzoek naar zorgplicht gedaan. Onderzocht is in hoeverre regels worden nageleefd met betrekking tot de beoordeling van de passendheid van de verstrekte dienst (zorgplicht) en de publiciteit met betrekking tot de financiële instrumenten die aangeboden worden. Het onderzoek had in het bijzonder betrekking op het verstrekken van beleggingsdiensten via internet. Naar aanleiding van de inspectie heeft de FSMA een aantal tekortkomingen bij het Belgische bijkantoor van BinckBank vastgesteld, die in 2015 worden opgelost. Om een geïntegreerde aanpak te borgen houdt BinckBank rekening met de relevantie van de bevindingen voor haar dienstverlening in alle landen waar zij actief is.

Transaction reporting

Op 26 oktober 2014 heeft de AFM op het gebied van effectentransactierapportages een audit uitgevoerd bij BinckBank, vanwege het feit dat BinckBank niet volledig voldeed aan de op haar rustende verplichtingen in dit verband. De uitkomsten van de audit zijn overwegend positief. De AFM heeft onder meer aangegeven te waarderen dat BinckBank transparant is geweest over omissies in de effectenrapportages. Tevens heeft de AFM aangegeven dat BinckBank een goed overzicht heeft van alle te rapporteren transactiestromen, de betrokken afdelingen en hun rol in het proces van effectentransactierapportages. De audit van de AFM heeft aanleiding gegeven tot een onderzoek naar mogelijke overtredingen van artikel 4:90e Wft. De uitkomst van dit onderzoek en de eventuele opvolging daarvan wordt verwacht in de loop van 2015.

BinckBank is momenteel bezig met een verdere organisatorische omslag naar een overkoepelende, consistente en structurele beheersing van het transactierapportageproces.

Ontwikkelingen risicoprofiel gerelateerd aan Alex Vermogensbeheer

In 2013 en de eerste helft van 2014 hebben de vermogensbeheer activiteiten een snelle groei doorgemaakt. Het beheerd vermogen van Alex Vermogensbeheer steeg in bijna 5 kwartalen met 150% van € 1,0 miljard (eind 2012) naar € 2,5 miljard in het eerste kwartaal van 2014. De minder goede rendementen over de tweede helft van 2014 voor de klanten van Alex Vermogensbeheer hebben het risicoprofiel voor BinckBank veranderd. Het beheerd vermogen is in 2014 afgenomen met 7% van € 2,1 miljard naar € 2,0 miljard eind 2014.

Beheersing buitenlandse bijkantoren

BinckBank is met vier bijkantoren actief in het buitenland, waarvan de Belgische en Franse bijkantoren het grootste deel van de activiteiten omvatten. Het Spaanse bijkantoor richt zich enkel op marketingactiviteiten en relatiemanagement. De buitenlandse bijkantoren hebben een eigen interne controlefunctie. In 2014 zijn deze interne controlefuncties binnen de bijkantoren verder getraind in het uitvoeren van (nieuw) beleid met betrekking tot risico management en interne beheersing. De buitenlandse interne controlefuncties hebben een functionele lijn naar de corporate interne controle afdeling (onderdeel van de afdeling risicomanagement) in Nederland.

Interne Audit Dienst (IAD)

Het Reglement Kwaliteitstoetsing van Institute van Internal Auditors (IIA) Nederland schrijft voor dat een Interne Audit Dienst (IAD) minimaal eenmaal in de vijf jaar een extern onderzoek naar het aanwezige stelsel van kwaliteitsbeheersing laat uitvoeren. De kwaliteitstoetsingen worden, conform dit Reglement, aangestuurd door het College Kwaliteitstoetsing Internal Auditors. Doelstelling is om een uitspraak te doen over de mate waarin het interne stelsel van kwaliteitsbeheersing in opzet en werking voldoet aan de algemeen aanvaarde normen voor de beroepsuitoefening. Deze normen zijn neergelegd in de International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing en de Code of Ethics van het IIA. De IAD van BinckBank heeft in november 2014 een kwaliteitstoets laten uitvoeren, waarbij tevens aan de hand van de normen van de Nederlandse Beroepsorganisatie voor Accountants (NBA) en de Nederlandse Orde van Register EDP auditors (Norea) is getoetst. De uitslag van de kwaliteitstoets is dat de IAD van BinckBank voldoet aan de algemeen aanvaarde normen voor de beroepsuitoefening van zowel het IIA, als NBA en Norea.

Overzicht risico management BinckBank

BinckBank onderneemt op basis van een gezond evenwicht tussen risico en rendement en streeft ernaar om op een bewuste en verantwoorde manier risico's aan te gaan. Daarbij wordt gestreefd naar een gematigd risicoprofiel. BinckBank beschikt over een governance risk en compliance (GRC) framework, waarmee het risicoprofiel wordt gestuurd, op basis van vooraf vastgestelde risicomaatstaven.

Risicoprofiel BinckBank

BinckBank heeft een wezenlijk ander risicoprofiel dan traditionele Nederlandse banken. De typisch bancaire activiteiten van BinckBank zijn relatief eenvoudig en betreffen het verstrekken van kredieten op onderpand van portefeuilles van liquide effecten (effectenkredieten), het faciliteren van betalingsverkeer naar vaste tegenrekeningen bij andere bancaire instellingen, geautomatiseerd vermogensbeheer en het rentebedrijf met betrekking tot de door klanten toevertrouwde middelen. Een van de kernactiviteiten van BinckBank, het uitvoeren van effectentransacties, is echter een complex proces. Jaarlijks verwerkt BinckBank miljoenen transacties voor een groot aantal rekeningen in een zeer groot aantal financiële producten op meerdere handelsplatformen via brokers en beurslidmaatschappen. Dit zorgt, samen met de grote afhankelijkheid van ICT, voor gemiddeld inherent operationeel risico. BinckBank besteedt daarom veel aandacht aan operationele risicobeheersing. De kernactiviteit geautomatiseerd vermogensbeheer, kent een sterke afhankelijkheid van de marktontwikkelingen en de wijze waarop de modellen hiermee omgaan.

Adequate beheersmaatregelen, analyse-, rapportage- en informatiesystemen zijn onderdeel van het risicobeheersingsproces. Het jaarlijks vaststellen van de risicobereidheid, het identificeren van risico's, en het instellen en aanpassen van relevante beheersmaatregelen is een continu proces binnen BinckBank. Risicobeheer wordt daarnaast beïnvloed door wijzigende marktomstandigheden en toenemende complexiteit van wet- en regelgeving. In 2014 is BinckBank gestart met het uitgeven van turbo's. Het uitgeven van producten op het eigen boek en eigen risico is een nieuwe activiteit voor BinckBank. Een groot deel van de operationele activiteiten voor dit product zijn uitbesteed aan onze ervaren partner UBS. Een van de belangrijkste risico's, namelijk het marktrisico, is gemitigeerd door een volledige economische dekking (hedge). Daarnaast is een tegenpartijrisico ontstaan op UBS, dat vanaf een bepaald bedrag gemitigeerd wordt door middel van onderpand.

Risicobereidheid BinckBank

Risicobereidheid is de mate waarin BinckBank bereid is risico te accepteren in haar bedrijfsuitoefening om haar doelstellingen te realiseren. Risicobereidheid is de balans tussen risico en rendement en raakt daarmee de kern van de bedrijfsvoering van BinckBank. Commerciële belangen en rendementen worden afgezet tegen de te nemen risico's. De risicobereidheid is voor BinckBank niet een statisch gegeven, maar een dynamisch proces en wordt aangepast aan materiële veranderende interne en externe omstandigheden.

Risicocultuur en ‘tone at the top’ zijn bepalend voor de dynamiek bij BinckBank. Het bestuur weegt externe perceptie mee bij het bepalen van de risicobereidheid: Hoe wil BinckBank gezien worden door key stakeholders, zoals klanten, aandeelhouders, werknemers en toezichhouders en wat zijn hun verwachtingen ten aanzien van het risicoprofiel, risicobereidheid en rendement? Het bestuur van BinckBank vormt zich een beeld hieromtrent door het combineren van verschillende informatiebronnen en tijdens de diverse gesprekken met haar stakeholders. De risicobereidheid is de belangrijkste parameter binnen het BinckBank risico management systeem en vormt daarmee het startpunt voor het risicobeheer. Het bestuur stelt de risicobereidheid minstens één keer per jaar vast en stelt deze indien nodig bij materiële wijzigingen ook tussentijds bij. De raad van commissarissen verleent jaarlijks in december haar goedkeuring aan de risicobereidheid van het bestuur. De risicobereidheid wordt vervolgens weergegeven in een risico dashboard waarbij kwantitatieve normen zijn vastgesteld. Hierdoor is te beoordelen of BinckBank binnen haar eigen risicobereidheid is gebleven. Overschrijdingen van de vastgestelde risicobereidheid worden tijdens governance commissievergaderingen besproken. De taken en verantwoordelijkheden van de verschillende governance commissies worden verder uitgewerkt in de paragraaf “Governance commissies”.

BinckBank is, evenals andere bancaire instellingen, afhankelijk van het vertrouwen van particuliere klanten. De absolute omvang van het eigen vermogen, haar beursnotering en het grote aantal klanten maakt BinckBank gevoelig voor ‘vertrouwenkwesties’. BinckBank is zich hiervan bewust wat zich vertaalt in een lage risicobereidheid (1 op een schaal van 5) als het gaat om haar reputatie en de toereikendheid van haar kapitaal- (solvabiliteit) en haar liquiditeitspositie. De risicobereidheid voor businessrisico, kredietrisico, marktrisico, operationeel risico, financiële rapportage risico en legal- en compliance risico variëren tussen 2 en 3.

Het volgende overzicht laat de risicobereidheid per risicocategorie zien tegen de achtergrond van het huidige risicoprofiel van de bedrijfsactiviteiten. Het gemiddelde gewenste risicoprofiel is 2,0 (op een schaal van 1 tot 5) en het gemiddelde huidige risicoprofiel ligt met een getal van 2,3 iets boven het gewenste profiel. De risicobereidheid van BinckBank wijkt voor bepaalde risicocategorieën af van het huidige risicoprofiel. Daar waar het huidige risicoprofiel hoger ligt dan de het gewenste risicoprofiel hebben het bestuur en de betreffende managers maatregelen genomen om het profiel weer binnen de gewenste risicobereidheid te krijgen. Aangezien BinckBank een zich continu ontwikkelende organisatie is die opereert in een dynamische en complexe omgeving zijn gewenste- en huidige risicoprofielen vrijwel nooit aan elkaar gelijk. De kracht van de gebruikte systematiek zit dan ook meer in het sturingselement, dan in de absolute (soms discretionaire) score op het (conceptuele) dashboard.

Risicobereidheid en huidig risicoprofiel per risicocategorie

Kwantificatie risicocategorieën met KRI en KPI indicatoren

BinckBank heeft haar risicobereidheid waar mogelijk uitgewerkt en gekwantificeerd in Key Risk Indicators (KRI) en Key Performance Indicators (KPI) die zo goed mogelijk het risicoprofiel van BinckBank reflecteren. Hierbij is rekening gehouden met de efficiëntie van de indicatoren zodat zij goed toepasbaar zijn in de betreffende afdelingen of eenheden en zodat zij gebruik maken van reeds bestaande systemen en databronnen. Bij de keuze van de KRI's en KPI's is ook rekening gehouden met de complexiteit en de meetbaarheid van de indicatoren. BinckBank heeft, waar mogelijk, gekozen voor eenvoudige en meetbare indicatoren. Het risico dashboard wordt op basis van voortschrijdend inzicht continu verbeterd.

Risico-categorie	Risico-bereidheid	Midden			Hoog	
	Risico	Laag 1	2	3	4	5
Strategisch risico	Reputatie	█ ←				
	Businessrisico (winstvolatiliteit)			█ ←		
Kredietrisico	Kredietrisico op beleggingen en liquide middelen		█			
	Kredietrisico op effectenkrediet en margins		█			
	Tegenpartijrisico		█			
Markt- risico	Renterisico		█			
	Valutarisico		█			
	Koersrisico	█				
Operationeel risico	Personeel			█		
	Processen		█ ←			
	Projecten en producten			█		
	IT-systeem en informatierisico		█ ←			
	Uitbestedings- risico		█ ←			
	Modelrisico		█ ←			
Fin. rap- en rap- en toel. risico	Financieel rapportage- en toelichtingenrisico		█ ←			
Solv. en liquiditeits- risico	Kapitaal- toereikendheid	█				
	Liquiditeitsrisico	█				
Legale compl. risico	Compliance		█ ←			
	Legal		█ ←			



Strategisch risico

Strategisch risico wordt onderverdeeld naar reputatie- en businessrisico. De goede reputatie van het label Alex heeft in 2014 een deuk opgelopen, voornamelijk als gevolg van de ontwikkelingen binnen vermogensbeheer. Dit heeft geresulteerd in een verschuiving van het reputatierisico profiel naar “midden” (2). Het gewenste risicoprofiel voor reputatierisico’s blijft echter onveranderd op “laag” (1) staan, omdat het vertrouwen van klanten niet mag worden beschaamd.

Het bestuur vindt het businessrisico (volatiliteit van de resultaten) te hoog omdat BinckBank nog te veel afhankelijk is van inkomsten uit effectentransacties. Op langere termijn wil BinckBank dan ook een stabielere inkomstenstroom creëren om zo minder afhankelijk te worden van transactiegerelateerde inkomsten. In 2013 zijn daarom de vermogensbeheeractiviteiten geïntensiveerd. In de tweede helft van 2014 is de eerdere groei van de vermogensbeheeractiviteiten gestagneerd en vervolgens zelfs teruggelopen waardoor geen verdere verbetering in het verdienmodel heeft plaatsgevonden ten opzichte van 2013. Daarnaast hebben inspanningen om de activa zijde van de balans meer rendement te laten genereren nog geen concreet resultaat opgeleverd. Het gewenste risicoprofiel voor businessrisico is daardoor niet bereikt.

Kredietrisico

Het kredietrisico wordt onderverdeeld naar risico's op beleggingen en liquide middelen, effectenkredieten en margin en tegenpartijrisico. BinckBank kent een "midden" (2) gewenst risico profiel voor kredietrisico in de beleggingsportefeuille. Dit vertaalt zich in een lange termijn kredietrating van minimaal A voor aankopen in de beleggingsportefeuille en een laag kapitaalbeslag. Door voldoende spreiding in haar beleggingen na te streven beperkt BinckBank haar kredietrisico.

Het gewenste risicoprofiel voor effectenkredieten en marginrisico is tevens "midden" (2). BinckBank wil voorkomen dat zij een ongedekte kredietexposure op haar klanten heeft en derhalve kredietrisico op haar klanten loopt. Door het actief monitoren van het verstrekken van effectenkredieten en door voldoende onderpand te vragen voor de verstrekte kredieten kan BinckBank het kredietrisico op haar klanten beperkt houden. Onder tegenpartijrisico verstaat BinckBank het risico dat zij zelf loopt op tegenpartijen in financiële transacties. Indien nadat een prijs is overeengekomen voor de aan- of verkoop van effecten, maar de feitelijke afwikkeling van de transactie nog niet heeft plaats gevonden, de tegenpartij in gebreke blijft, bestaat voor BinckBank het risico dat zij een vergelijkbare transactie alleen tegen ongunstigere voorwaarden kan doen. Dit risico doet zich alleen voor bij transacties die BinckBank voor eigen rekening en risico uitvoert, zoals de aankopen binnen haar beleggingsportefeuille en OTC-transacties.

Marktrisico

Het marktrisico bij BinckBank wordt onderverdeeld naar valuta- en renterisico. BinckBank neemt geen actieve handelsposities in vreemde valuta maar wordt hieraan blootgesteld als gevolg van haar operationele activiteiten. Het gewenste risicoprofiel ten aanzien van valutarisico is vastgesteld op "midden" (niveau 2). BinckBank heeft geen handelsportefeuille maar wel een grote beleggingsportefeuille. Langere rentevaste periodes en looptijden van obligaties betekenen voor de beleggingsportefeuille dat deze gevoeliger wordt voor mutaties in de markrente. Dit betekent een hoger koersrisico door rentemutaties. Daar staat tegenover dat de rentebaten zo voor langere periode vastliggen wat wel een lager businessrisico oplevert. Langere rentevaste periodes in de beleggingsportefeuille hebben een omgekeerd effect op het rente- en businessrisico.

Operationeel risico

BinckBank heeft door de aard van haar bedrijfsactiviteiten een gemiddeld inherent operationeel risico. Het operationeel risico wordt bepaald door het grote aantal complexe, administratieve boekingen dat dagelijks moet worden verwerkt, het feit dat communicatie met de klant voornamelijk via het internet of telefonisch plaatsvindt en dat als gevolg van allerlei omstandigheden regelmatig aanpassingen moeten worden gedaan op de software. Ook kunnen in de operationele processen van BinckBank onverwachte gebeurtenissen optreden die verliezen veroorzaken of het bereiken van doelstellingen verhinderen. Processen, systemen, modellen en mensen kunnen falen, fraude zou kunnen voorkomen en de dagelijkse processen kunnen worden verstoord door een calamiteit of systeemstoring (IT-risico). Voor operationele risico's is het gewenste risicoprofiel "midden" (3). Binnen Operationele risico's zijn de risicoprofielen van 'Processen', 'IT systemen & informatierisico' en 'Uitbestedingsrisico' en 'Modelrisico' buiten de gewenste risicobereidheid. Acties die nodig zijn om deze risicoprofielen binnen de risicobereidheid te brengen zijn vastgesteld, maar nog niet volledig uitgevoerd.

Financieel rapportagerisico

Het grote aantal en complexiteit van de rapportageverplichtingen aan de markt, overheden en toezichthouders veroorzaakt een toegenomen 'Financiële rapportagerisico'. Door verdere versterkingen aan te brengen op de rapportage functie van de afdeling Financiële administratie & reporting, moet het huidige risicoprofiel van "midden" (3) in 2015 weer binnen het gewenste risicoprofiel van "midden" (2) gebracht worden.

Solvabiliteits- en liquiditeitsrisico

De zeer lage risicobereidheid op het gebied van solvabiliteit en liquiditeit wordt door BinckBank vertaald in een minimale interne Pilaar I kapitaalratio van 15%. BinckBank beschikt per 31 december 2014 over een ruime kapitaalratio van 37,1% (2013: 36,2%) en voldoet daarmee aan het gewenste risicoprofiel. BinckBank heeft eind december 2014 de toereikendheid van haar kapitaal- en liquiditeitspositie opnieuw beoordeeld met als conclusie dat het totaal aanwezig vermogen van € 226 miljoen en de aanwezige liquiditeiten op dit moment toereikend zijn om de risico's in de bedrijfsvoering af te dekken. BinckBank heeft geen kredietbedrijf (buiten het verstrekken van effectenkredieten) wat resulteert in een liquiditeitsoverschot. Dit overschot wordt uitgezet in liquide en kredietwaardige obligaties welke gebruikt kunnen worden voor beleningstransacties. BinckBank is in 2014 binnen het gewenste risicoprofiel voor liquiditeit gebleven.

Legal en Compliance risico's

De toename en hoge mate van verandering van wet- en regelgeving voor financiële instellingen zorgt voor een uitdaging voor kleine en middelgrote banken. BinckBank streeft ernaar om op een bedrijfseconomisch verantwoorde manier aan alle bestaande, veranderende en nieuwe wet- en regelgeving te voldoen. Verschillende acties die in 2013 zijn ingezet (professionaliseren van de compliance functies, uitwerken compliance framework, implementatie systemen, vergroten van awareness) zijn in 2014 verder uitgewerkt om het huidige risicoprofiel "midden" (3) van compliance terug te brengen binnen het gewenste risicoprofiel van "midden" (2). Hoewel de meeste acties in 2014 zijn uitgevoerd, worden een aantal acties afgerond in 2015. Daarom is het risicoprofiel per eind 2014 ongewijzigd "midden" (3).

Governance risk compliance framework

BinckBank heeft de interne governance structuur in 2014 verder aangescherpt. BinckBank opereert volgens het three lines of defense principe (3LoD). De 3LoD gedachte is meer dan alleen maar organisatiestructuur en het benoemen van rollen. Het is in onze ogen een fundamenteel andere manier van werken (samenwerken) en denken en draagt zodoende bij aan een versterking van de risicocultuur, het nemen van verantwoordelijkheid voor het managen van risico's en interne beheersing en uiteindelijk aan het verder optimaliseren en integreren van de GRC functies. In deze structuur wordt de eerste lijn gevormd door operationeel management en support units die verantwoordelijk en aansprakelijk zijn voor de beoordeling, beheersing en beperking van risico's. De eerstelijns afdelingen worden daarin begeleid en gecontroleerd door tweedelijns gespecialiseerde afdelingen als Risk management, Finance & control, Legal en Compliance die onder andere verantwoordelijk zijn voor de infrastructuur, methodieken en richtlijnen. De Internal audit department (IAD) vormt de third line of defense die door middel van een op risico gebaseerde aanpak, aanvullende zekerheid verschaft aan het bestuur en raad van commissarissen, over hoe effectief de organisatie risico's beoordeelt en beheert, met inbegrip van de wijze waarop de eerste en tweede lijn van verdediging functioneren. Deze aanvullende "zekerheid taak" omvat alle elementen van het risicomanagement raamwerk van een organisatie: d.w.z. van risico-identificatie, risicobeoordeling en reacties op de mededeling van de risicogerelateerde informatie. De raad van commissarissen en haar subcommissies (auditcommissie, risico- en productontwikkelingscommissie en remuneratiecommissie) vormt samen met de externe accountant de laatste schakel in het governance risk compliance framework.

Organisatie van het risicobeheer op bestuursniveau

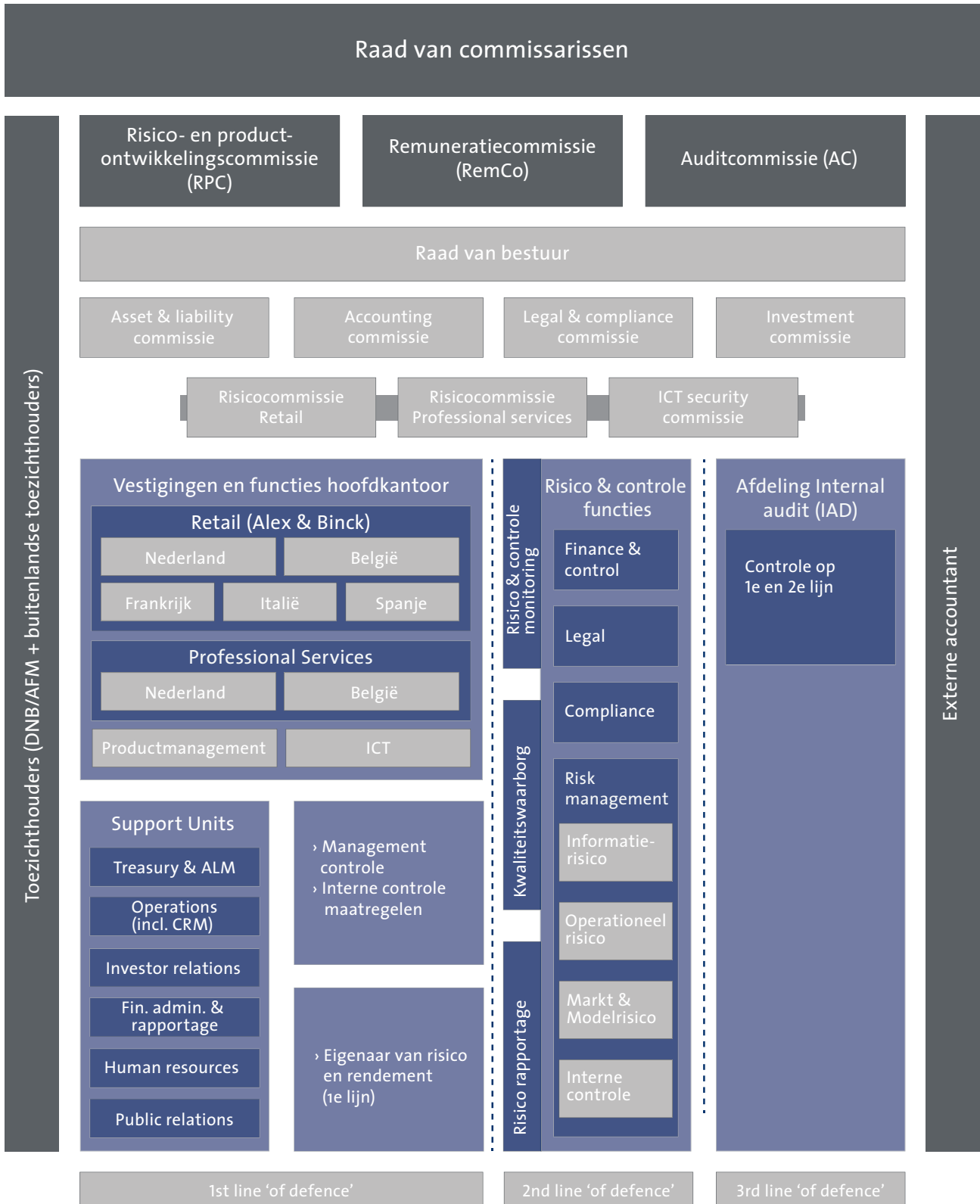
Het bestuur, en binnen het bestuur primair de bestuursvoorzitter, is verantwoordelijk voor het vaststellen, uitvoeren, monitoren en waar nodig bijstellen van het algehele risicobeleid van de vennootschap. De risicobereidheid wordt op voorstel van het bestuur ten minste jaarlijks ter goedkeuring aan de raad van commissarissen voorgelegd. Tussentijdse materiele wijzigingen van de risicobereidheid worden eveneens ter goedkeuring aan de raad van commissarissen voorgelegd. Binnen het bestuur heeft de chief financial & risk officer (CFRO) de taak om besluitvorming binnen het bestuur op het punt van risicobeheer voor te bereiden. De CFRO is tijdig betrokken bij de voorbereiding van beslissingen die voor de vennootschap van materiele betekenis voor het risicoprofiel zijn, in het bijzonder waar deze beslissingen een afwijking van de door de raad van commissarissen goedgekeurde risicobereidheid tot gevolg kunnen hebben. Het bestuur draagt er zorg voor dat het risicobeheer zodanig adequaat is ingericht dat het tijdig op de hoogte is van materiele risico's die de vennootschap loopt opdat deze risico's beheerst kunnen worden. Beslissingen die van materiele betekenis zijn voor het risicoprofiel, de kapitaalallocatie of het liquiditeitsbeslag, worden genomen door het bestuur.

Het bestuur van BinckBank bestond in 2014 uit drie bestuurders, de bestuurder Retail, de bestuursvoorzitter (CEO) en de chief financial & risk officer (CFRO). De bestuurder Retail was primair verantwoordelijk voor het eerstelijns risicomanagement binnen de Retail Branches, Product Management en ICT Product Development. De bestuursvoorzitter (CEO) was verantwoordelijk voor het eerstelijns risico management in het zakelijk bedrijf Able & de dienstverlening aan Zelfstandig Vermogensbeheerders (samen Professional Services), ICT Operations en tot aan de Algemene Vergadering van 2014 voor de Retail organisatie. Hij stuurde daarnaast ook de tweedelijns functies Legal en Compliance en de derdelijns functie Interne Accountants Dienst (IAD) aan. Tevens was de CEO verantwoordelijk voor de support afdelingen Human Resources, Investor Relations & Public Relations. De chief financial & risk officer (CFRO) was verantwoordelijk voor de tweedelijns afdelingen Finance & Control en Risico management. Daarnaast was de CFRO verantwoordelijk voor de support afdelingen Financiële Administratie & reporting, Operations (Back Office) en Treasury & ALM. Elk van de tweede- en derdelijns afdelingen heeft een eigen charter waarin taken en verantwoordelijkheden inzake risicobeheer zijn vastgelegd. Deze charters zijn op elkaar afgestemd om te voorkomen dat doublures dan wel lacunes in het samenstel van risico beheersingsmechanismen zitten. Tevens is door deze scheidingen de onafhankelijkheid van de diverse functies/afdelingen gewaarborgd.

De heer Beentjes heeft de onderneming per 1 januari 2015 verlaten. De raad van commissarissen beraadt zich over de definitieve structuur en functionele samenstelling van het bestuur. De heer Germyns vervult gedurende deze tijdelijke periode de voorzittersrol en de heer Deuzeman treedt op als gedelegeerd commissaris.

Risico beheerafdelingen en governance commissies

BinckBank beschikt over een organisatorische structuur waarbij functiescheidingen zijn gewaarborgd in de opzet van de organisatie (middels toepassing van het 3LoD principe) en in de ICT-systemen (rechten). Tevens zijn er een aantal governance commissies (subcommissies van het bestuur) waar vertegenwoordigers van het bestuur en de eerste- en tweede lijn in zitten die nauw bij de beheersing van bepaalde risico's zijn betrokken. De governance commissies opereren onder een statuut dat is goedgekeurd door het bestuur en kunnen daarbinnen mandaten afgeven richting individuele afdelingen. Bewaking van de risicobereidheid vindt plaats binnen de relevante governance commissies. De belangrijkste worden op de volgende pagina's toegelicht.



First line of defense

De first line of defense bestaat uit de business units Retail in de landen (NL, BE, FR, IT en SP) en Professional Services, Product Management, ICT en de support units; Treasury & ALM, Financiële administratie & reporting, Operations (Back Office), Human resources, Investor relations & Public relations. Het management van de business units en de support units is primair verantwoordelijk voor de uitvoering van risicomanagement activiteiten die geïntegreerd zijn in de bedrijfsprocessen. De first line wordt daarin ondersteund en gecontroleerd door tweedelijns gespecialiseerde stafafdelingen.

Second line of defense

Afdeling Risk management

De afdeling Risk management zit in de second line of defense en ziet toe op een juiste uitvoering van het beleid en controleert het bestaan en werking van de risicobeheersingsmaatregelen. De afdeling kent vier verschillende disciplines: informatierisico, operationeel risico, model- en marktrisico en interne controle. In het kader van de beheersing van de operationele risico's voert de afdeling Risk management periodiek interne controles uit op operationele processen en rapporteert hierover aan de governance commissies. Daarnaast controleert zij ten behoeve van de CFRO en de ALCO de naleving van de verstrekte mandaten richting Treasury & ALM. De afdeling Risk management formuleert het informatiebeveiligingsbeleid voor BinckBank en rapporteert over de naleving van het beleid aan de CFRO. De afdeling Risk management onderhoudt de governance structuur van BinckBank en is verantwoordelijk voor de documentatie daarvan. Deze afdeling valt onder de eindverantwoordelijkheid van de CFRO.

Afdeling Finance & control

De afdeling Finance & control is belast met het juist en volledig administreren en tijdig rapporteren van financiële gegevens aan interne en externe belanghebbenden. Hieronder vallen verplichte rapportages aan toezichthoudende instanties in binnen- en buitenland. De afdeling Finance & control rapporteert rechtstreeks aan de CFRO.

Afdeling Legal

De afdeling Legal rapporteert aan de CFRO en signaleert en adviseert over de toepassing van relevante wet- en regelgeving. Voorts houdt de afdeling Legal zich bezig met geschilbeslechting, evenals met het opstellen en beoordelen van juridische documentatie. De afdeling Legal richt zich bij de uitvoering van haar taken onder meer op het beheersen van juridische risico's zoals aansprakelijkheidsrisico's. De manager Legal vervult tevens de rol van Corporate Secretary. De Corporate Secretary heeft een escalatie mogelijkheid naar de voorzitter van de raad van commissarissen.

Afdeling Compliance

De afdeling Compliance rapporteert aan de bestuursvoorzitter. De afdeling Compliance is vanuit het risicobeheer belast met de controle op de naleving van toepasselijke gedragscodes en op de controle van de naleving van relevante wet- en regelgeving. De afdeling Compliance richt zich hoofdzakelijk op de beheersing van het integriteitsrisico en het voorkomen van risico's op belangenverstremgeling. BinckBank benadrukt waarden als integriteit en betrouwbaarheid via haar gedragscode, insider trading reglement en klokkenluidersregeling. De manager Compliance heeft een escalatiemogelijkheid naar de voorzitter van de auditcommissie. Compliance richt zich bij haar werkzaamheden op de navolgende thema's: dienstverlening en zorgplicht, het voorkomen van marktmisbruik, het tegengaan van witwassen/ terrorismefinanciering, het voorkomen van fraude en incidenten, het tegengaan van belangenverstremgeling, het waarborgen van privacy en integriteit van medewerkers, cultuur en gedrag.

Third line of defense

Afdeling Internal audit (IAD)

De missie van de IAD is, conform de definitie van internal audit van het Institute of Internal Auditors, het verlenen van onafhankelijke en objectieve zekerheid. Het doel van de IAD is het uitvoeren van assurance activiteiten om toegevoegde waarde te leveren en het functioneren van de interne organisatie te verbeteren. Werkzaamheden van de IAD zijn gericht op het realiseren van de organisatiedoelstellingen door middel van een systematische, gedisciplineerde aanpak voor het evalueren en verbeteren van de effectiviteit van risicomanagement in de eerste en tweede lijn, control en governance processen. De IAD levert aanvullende zekerheid ten aanzien van:

- De effectieve werking van de controlemechanismen binnen de eerste en tweede lijn;
- De betrouwbaarheid en integriteit van financiële en operationele informatie en rapportages;
- Waarborging van assets;
- Compliance met relevante wet- en regelgeving.

De onderzoeken van de IAD richten zich op de opzet, bestaan en werking van:

- De kwaliteit en effectiviteit van het functioneren van het governance framework;
- De risicobeheersing en control binnen de organisatie en processen;
- De geautomatiseerde systemen en de beheersmaatregelen rondom en in deze systemen.

In aanvulling op geplande audits, kunnen audits worden uitgevoerd op verzoek van het management en/of de auditcommissie. Het bereik c.q. het werkterrein van de IAD omvat alle activiteiten die onder de verantwoordelijkheid van BinckBank worden uitgevoerd. Joint ventures en geassocieerde deelnemingen zijn zelfstandige entiteiten met een eigen vergunning en vallen buiten het (directe) werkterrein van de IAD. De IAD rapporteert aan het bestuur van BinckBank; binnen het bestuur is de portefeuille van de IAD belegd bij de bestuursvoorzitter. De formele rapportagelijn is direct naar de voorzitter van de auditcommissie van BinckBank. Door deze dubbele rapportagelijn en doordat de IAD los staat van de eerste en tweede lijn en de dagelijkse interne controle is de onafhankelijkheid van de IAD gewaarborgd.

Governance commissies

Asset & Liability Commissie (ALCO)

De ALCO houdt toezicht op alle balansrisico's van BinckBank. De ALCO richt zich met name op beheersing van het liquiditeitsrisico, kredietrisico en het marktrisico (rente- en valutarisico) en beoordeelt daarnaast ook de liquiditeit- en kapitaaltoereikendheid van BinckBank. Ook bepaalt deze commissie het beleggingsbeleid ten behoeve van het rentebedrijf. Dit betreft zaken als de allocatie van vrij beschikbare middelen over de beleggingsportefeuille en de omvang van de liquide aan te houden middelen, goedkeuring van tegenpartijen en beleid met betrekking tot bevoorschotting van klantenportefeuilles. Met betrekking tot de liquide aan te houden middelen worden zaken behandeld als uitzettingen van daggelden, de hierbij te hanteren risicomaatstaf (ratings) en de maximale exposure per tegenpartij en sector.

Accounting commissie

Financial reporting en disclosure risico wordt bewaakt door de accounting commissie. Dit orgaan richt zich op de beheersing van risico's die verband houden met de accounting processen, manuals, policies, voorzieningen en toepassing van nieuwe accounting standaarden (IFRS). Tevens wordt toezicht gehouden op tijdigheid, interpretatie en naleving van de regels met betrekking tot externe verslaggeving en rapportages naar de toezichthouders. Een belangrijke taak is bijvoorbeeld het vaststellen van accounting grondslagen.

Investment commissie

De investment commissie houdt toezicht op de uitvoering van het beleggingsbeleid van het product Alex Vermogensbeheer. De investment commissie beoordeelt wijzigingen van het (beleggings-) beleid en keurt deze zo nodig goed.

Legal & compliance commissie

De legal & compliance commissie heeft tot doel het toezicht houden op en het beheersen van de juridische risico's en de compliance risico's voor BinckBank. Daartoe bespreekt zij onder andere de nieuwe wet- en regelgeving, aanpassingen in de voorwaarden, beleidsdocumenten en handleidingen, en binnenkomende en lopende claims. Tevens worden de KRI's op gebied van compliance reviews en monitors besproken en indien nodig wordt de business verzocht de beheersing van de processen te verscherpen.

Risicocommissie Retail & Risicocommissie Professional services

De risicocommissies houden toezicht op de operationele risico's voor de betreffende business unit. Eind 2014 zijn de twee voor de business units Retail en Professional services samengevoegd tot één Risicocommissie, omdat er veel overlap was tussen beide commissies. Belangrijke taken van de Risicocommissie zijn het nemen van beslissingen op het gebied van een integere en beheerste bedrijfsvoering, het coördineren en stimuleren van de beheersing van de operationele risico's en de inrichting van de belangrijkste bedrijfsprocessen. Ook adviseert de Risicocommissie het bestuur over de goedkeuring van de introductie van 'nieuwe producten'.

Daarnaast is in 2014 de ICT security commissie opgegaan in de risicocommissie Retail. Daardoor richt de Risicocommissie zich ook op de beheersing van risico's die verband houden met de informatiebeveiliging en beveiliging van de ICT-processen. Belangrijke taken zijn het nemen van beslissingen op het gebied van netwerk- en logische toegangsbeveiliging, vulnerability management, back-up processen en het verbeteren van risico awareness op het gebied van informatiebeveiliging. Ook adviseert de commissie het bestuur over besluiten ten aanzien van strategisch en tactisch beleid op het gebied van informatiebeveiliging.

Toezicht op activiteiten

Raad van commissarissen

De raad van commissarissen bespreekt jaarlijks de strategie en de risico's verbonden aan de onderneming en beoordeelt aan de hand van rapportages de opzet en werking van de interne risico beheersings- en controlesystemen. Het toezicht op de financiële informatievoorziening door de vennootschap geschiedt door de raad van commissarissen. De risicobereidheid wordt door het bestuur jaarlijks ter goedkeuring aan de raad van commissarissen voorgelegd. De raad van commissarissen heeft drie subcommissies; de auditcommissie, de remuneratiecommissie en de risico- en productontwikkelingscommissie.

Auditcommissie

A De activiteiten van de auditcommissie bestaan uit het toezicht op de opzet en werking van het stelsel van interne
U controle en risicobeheersingsmaatregelen, de opvolging van de door de externe accountant gedane aanbevelingen en
D het functioneren van de IAD.

I

T

Remuneratiecommissie

E De remuneratiecommissie adviseert de raad van commissarissen onder andere over de beloning van het bestuur en zij
D geeft advies over de beloning van aangewezen personen binnen het senior management (identified staff) en medewerkers in de controle functies. De remuneratiecommissie houdt bij de te nemen beslissingen rekening met de risicobereidheid van BinckBank, de langetermijnbelangen van de aandeelhouders, investeerders en alle andere belanghebbenden van BinckBank.

Risico- en productontwikkelingscommissie

De risico- en productontwikkelingscommissie adviseert de raad van commissarissen onder andere over de inhoud van het risicoprofiel en de risicobereidheid van BinckBank. Daarnaast houdt zij toezicht op de toereikendheid van de liquiditeit en het kapitaal evenals het vaststellen, toetsen en analyseren van nieuwe producten of aanpassingen van bestaande producten en diensten ten aanzien van de zorgplicht jegens de klant. Verder heeft de risico- en productontwikkelingscommissie als taak het signaleren, analyseren van en adviseren over alle overige materiële risico's van BinckBank.

Beschrijving relevante risico's en beheersmaatregelen

Hieronder worden de relevante risico's op hoofdlijnen beschreven. Het identificeren, analyseren en beoordelen van risico's, het ontwerpen en implementeren van relevante beheersmaatregelen en het uitvoeren van stresstesten is een continu proces binnen BinckBank.

Businessrisico

Internationale economische (conjuncturele) en politieke omstandigheden beïnvloeden financiële markten wereldwijd en daarmee het resultaat van de activiteiten van BinckBank. Daarnaast zijn er diverse factoren, zoals het verlies van klanten, fluctuerende handelsvolumes en orderwaarden en prijsdruk door concurrentie, die kunnen resulteren in lagere inkomsten voor BinckBank. BinckBank is actief in een zeer competitieve omgeving waarin concurrenten, veelal grote financiële instellingen, een grote naamsbekendheid en ruimere financiële middelen hebben. Ook ziet BinckBank de concurrentie van kleinere online brokers, die agressief op prijs concurreren, verder toenemen. BinckBank levert grote inspanningen en doet substantiële investeringen in haar ICT-platform en producten en diensten om nieuwe klanten aan te trekken en bestaande klanten te behouden. Verder kunnen tekortkomingen uit hoofde van ongunstige bedrijfsbesluiten, slechte uitvoering van bedrijfsbesluiten en onvoldoende response op veranderingen in het ondernemingsklimaat in het algemeen en in de voor de onderneming relevante markten in het bijzonder, negatieve effecten hebben op het bedrijfsresultaat en vermogen van BinckBank.

In 2014 had BinckBank in haar thuishandelsmarkt te maken met een zijwaarts bewegende markt en een volatiel laatste kwartaal resulterend in een stijging van de AEX van ruim 5%. Dit resulteerde voor online brokerage in hogere handelsvolumes gedurende 2014. De Nederlandse markt kenmerkt zich daarnaast door toegenomen concurrentie. Verder staan andere vormen van commissie-inkomsten, zoals bewaarloon en retourprovisies, onder druk als gevolg van maatschappelijke kritiek en veranderende wet- en regelgeving. Zo trad per 1 januari 2014 het verbod op retourprovisies in werking wat een nadelig effect heeft op de provisiebaten. Daarnaast stonden ook de netto-rentebaten onder druk als gevolg van lagere rentestanden op de geld- en kapitaalmarkten.

Het bestuur van BinckBank onderkent het toegenomen businessrisico van de Nederlandse Retail brokerage activiteiten en investeert daarom onder andere in de uitbreiding van de dienstverlening met vermogensbeheeractiviteiten, waarbij het verdienmodel gericht is op het beheren en administreren van vermogen. Dit dient op termijn te resulteren in een stabielere inkomstenstroom en zo het toegenomen businessrisico van de Retail brokerage activiteiten te mitigeren. In 2014 is de groei van de vermogensbeheeractiviteiten echter afgenomen. Het beheerde vermogen daalde in een jaar van € 2,1 miljard naar € 2,0 miljard. Dit heeft deels te maken met de zijwaarts bewegende markten waarin het gebruikte geautomatiseerde beleggingsmodel een minder goede performance heeft laten zien.

Bij gewijzigde omstandigheden op het gebied van duurzaamheid, regulering, financiering en marktontwikkeling worden de strategische doelstellingen van BinckBank, inclusief de achterliggende principes en aannames, periodiek geëvalueerd en eventueel geactualiseerd. Hierbij wordt getoetst aan de risicobereidheid van BinckBank. Beslissingen over de strategische doelstellingen of wijzigingen hiervan worden door het bestuur genomen en door de raad van commissarissen goedgekeurd.

Reputatierisico

Voor BinckBank is het vertrouwen van de klant essentieel en BinckBank streeft ernaar om het risico op reputatieschade zoveel mogelijk te minimaliseren. BinckBank is, evenals andere bancaire instellingen, afhankelijk van het vertrouwen dat particuliere klanten in haar stellen.

Jaarlijks worden verschillende klantonderzoeken uitgevoerd om de klanttevredenheid en naamsbekendheid te meten. De resultaten van deze analyses zijn drijfveren voor de voortdurende inspanning om hoogwaardige dienstverlening en meerwaarde aan onze klanten te bieden. BinckBank volgt ook nauwlettend het verloop van haar aandelenkoers. Grote koersschommelingen kunnen een indicatie zijn van of leiden tot negatieve berichtgeving. Bij het optreden van grote koersschommelingen of negatieve berichtgeving wordt de oorzaak hiervan onderzocht en, indien nodig, wordt een woordvoerder ingezet om met een persbericht de (mogelijke) oorzaak openbaar te maken om (ongunstige) speculaties voor te zijn.

Kredietrisico

Het kredietrisico heeft betrekking op het niet nakomen van een verplichting door een tegenpartij en/of uitgevende instelling die betrokken is bij de handel in respectievelijk de uitgifte van een financieel instrument en zodoende BinckBank financieel benadeelt. Dit kredietrisico heeft betrekking op de posten die in de balans zijn opgenomen onder Kasmiddelen, Bankiers, Financiële activa en Leningen en vorderingen. Bij deze balansposten wordt voornamelijk de kredietwaardigheid van de tegenpartij beoordeeld, rekening houdend met beschikbare onderpanden zoals bij effectenkredieten. Het kredietrisico van BinckBank kan onderverdeeld worden in kredietrisico op liquide middelen en beleggingen, kredietrisico op uitstaande effectenkredieten/marginverplichtingen/SRD-verplichtingen en tegenpartijrisico. Hieronder wordt een toelichting gegeven op welke wijze BinckBank dit risico beheerst.

Kredietrisico op liquide middelen en beleggingen

BinckBank gaat prudent om met de door klanten aan haar toevertrouwde middelen. De toevertrouwde middelen, die niet voor effectenkrediet worden gebruikt, worden voor een deel liquide aangehouden en voor het overige uitgezet in de beleggingsportefeuille. Uitzettingen gebeuren op een verantwoorde manier in overeenstemming met de vastgelegde risicobereidheid. De beleggingsportefeuille van BinckBank heeft als doel het liquiditeitsoverschot zodanig in de markt uit te zetten, dat de rentemarge tussen aangetrokken en uitgezette middelen wordt geoptimaliseerd, gegeven de risicobereidheid van de onderneming. Het kredietrisico op liquide middelen en beleggingen wordt dagelijks gevolgd door de afdeling Treasury & ALM. Zij rapporteert hierover dagelijks aan de CFRO en de afdeling Risk management en periodiek legt zij verantwoording af in de ALCO. Beleggingen vinden plaats binnen een vooraf door de ALCO vastgesteld limietenstelsel per tegenpartij. Aangehouden liquiditeiten worden uitgezet in de geld- en kapitaalmarkt bij centrale overheden, lagere overheden voor zover door de centrale overheid gegarandeerd, centrale banken en andere kredietinstellingen met een minimale rating van A (Fitch of vergelijkbaar) en een stabiele outlook. De geldmarktuitzettingen hebben een looptijd variërend van dagbasis tot één maand. De kapitaalmarktuitzettingen hebben een looptijd tot drie jaar. De afspraken en limieten over geld- en kapitaalmarktuitzettingen zijn vastgelegd in een door de ALCO vastgesteld limietenstelsel. De afdeling Treasury & ALM is gehouden aan strikte eisen voor het uitzetten van geld bij tegenpartijen. Hierbij worden intern opgestelde limieten voor zowel de hoogte als de looptijden bij geaccordeerde tegenpartijen in acht genomen. Het hieruit voortvloeiende kredietrisico wordt bewaakt door periodieke kredietrevisie. De relatief lage risicobereidheid van BinckBank ten aanzien van kredietrisico's blijkt uit het beleid om voornamelijk te investeren in relatief veilige en liquide instrumenten die beleenbaar zijn bij de Europese Centrale Bank (ECB).

Kredietrisico op uitstaande effectenkredieten/marginverplichtingen

BinckBank biedt klanten in verschillende vormen de mogelijkheid gebruik te maken van bevoorschotting op onderpand van effecten. Deze bevoorschotting kan ingezet worden ter dekking van de marginverplichting of voor het financieren van de aankoop van effecten. In beide gevallen heeft BinckBank een (potentieel) kredietrisico op de klant. Door de aard van de kredieten en de overdekking van de verkregen zekerheden is het kredietrisico echter beperkt. Bij kredieten op onderpand van financiële instrumenten is de hoogte van het verstrekte krediet mede afhankelijk van de liquiditeit en prijs van de in onderpand ontvangen effecten. De kredietfaciliteit voor alle daarvoor in aanmerking komende producten wordt bepaald volgens de richtlijnen die door de ALCO zijn vastgesteld met inachtneming van de limieten zoals gesteld in artikel 152 Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (BGfo). BinckBank hanteert een ondergrens van 30% haircut op aandelen en 20% op obligaties. BinckBank houdt zich tegenover haar klanten het recht voor om te allen tijde zonder voorafgaande mededeling de bevoorschotting aan te passen. Toegestane limieten laten zich vertalen naar een maximale vrije bestedingsruimte (VBR). Deze bestedingsruimte wordt uitgedrukt in een dekkingsgraad waarbij de minimale eis een dekkingsgraad van '1' is. De mate waarin de klant boven de '1' zit, geeft de relatieve overdekking ten opzichte van de minimale eis aan. Extra dekking kan verkregen worden door bankgaranties te overleggen, onderpand in de vorm van effecten aan te leveren of door het aanvullen van de liquide middelen. Als de dekkingsgraad onder de '1' komt, gaat de klant in de tekortenprocedure. Wanneer er geen dekkingsgraad is (dekking is nul), dan komt de klant in de incassoprocedure terecht.

Kredietbewaking vindt plaats binnen Operations door de afdeling Credit risk management. Deze afdeling bewaakt de verstrekte kredieten op geautomatiseerde wijze en op basis van realtime koersen. Het risico bij de kredietverlening betreft de waardemutatie van de in onderpand verkregen zekerheden. Hierbij wordt specifiek gelet op ongewenste concentraties in portefeuilles van klanten, zogenaamde concentratierisico's. Concentratierisico is een vorm van kredietrisico en komt voor bij klanten met effectenkrediet en bij klanten met marginverplichtingen op derivatenposities. Het concentratierisico is groter bij klanten met een eenzijdige beleggingsportefeuille, omdat er dan een grotere

afhankelijkheid is van één of enkele fondsen. Indien een uitgevende instelling failliet mocht gaan, dan kunnen de gevolgen aanzienlijk groter zijn dan wanneer het krediet op een meer gespreide portefeuille is verstrekt. De afdeling Credit risk management (CRM) houdt dagelijks toezicht op (te hoog) opgelopen concentraties in portefeuilles van klanten. Indien nodig worden maatregelen, conform beleid, getroffen om de te hoge concentraties in te perken. Bij een te hoge concentratie kan worden besloten om de kredietfaciliteit van de desbetreffende klant terug te brengen. Daarnaast kan de ALCO besluiten om het concentratierisico op een specifiek fonds terug te brengen door verlaging van de bevoorschotting op het desbetreffende fonds. Het verstrekte effectenkrediet is sinds eind 2013 gedaald met 15,7% van € 428 miljoen tot € 361 miljoen eind 2014.

Margin is een bedrag dat de schrijver (verkoper) van een ongedekte optie of future moet storten als zekerheid voor het risico van de positie. De margin vormt een waarborgsom voor mogelijke verliezen die ontstaan door de verplichtingen die de belegger is aangegaan. Dit betekent niet dat de financiële risico's beperkt zijn tot de omvang van deze verplichtingen. Hierdoor bestaat het risico dat de door de klant gestorte margin onvoldoende blijkt te zijn in relatie tot de aangegane verplichting. De afdeling Credit risk management analyseert dagelijks de marktbevingen en actualiseert minimaal één keer per maand de marginpercentages voor alle fondsen en kan in het geval van extreme koersschommelingen het marginpercentage direct aanpassen. De afdeling Risk management controleert deze aanpassingen.

Tekortenprocedure BinckBank

Het kredietrisico op effectenkredieten en marginverplichtingen wordt bewaakt door de kredietrisicosystemen van BinckBank. Klanten met een krediet- en/of marginovereenkomst worden door de afdeling Credit risk management gemonitord op hun vrije bestedingsruimte (VBR). De VBR is het saldo van de gewogen waarde van de van de klant ontvangen zekerheden minus de verplichtingen van de klant in de vorm van verstrekt effectenkrediet en marginverplichtingen. Een tekort in de VBR houdt in dat de zekerheden in de portefeuille van de klant niet langer voldoende dekking geven voor de door de klant aangegane verplichtingen.

Dagelijks wordt per klant nagegaan of de zekerheden voldoende zijn om het effectenkrediet en/of verplichtingen (margin en lopende orders) te dekken. Vanaf het moment dat een negatieve VBR wordt geconstateerd, treedt automatisch de tekortenprocedure in werking. Het hanteren van een tekortenprocedure is een wettelijke verplichting. Afhankelijk van de oorzaak waardoor deze ontstaat, zal een klant bij een negatieve VBR het tekort binnen een termijn van 1 - 5 beursdagen moeten aanzuiveren. Als op de uiterste aanzuiverdatum de VBR van de klant nog steeds een tekort toont, dan gaat BinckBank over tot het zelfstandig sluiten van effectenposities. Effectenposities worden gesloten totdat de rekening van de klant weer een positieve VBR vertoont.

Voorzieningen voor oninbare kredieten

Voorzieningen voor oninbare effectenkredieten worden individueel bepaald. Er zijn geen collectieve voorzieningen. De hoogte van de voorziening is afhankelijk van de afspraken die met de klant zijn gemaakt over de aflossing. De totale voorziening per 31 december 2014 bedraagt € 0,5 miljoen (2013: € 0,4 miljoen). In het geval dat de afdeling Credit risk management niet de mogelijkheid heeft het bedrag te incasseren, dan wordt dit uit handen gegeven aan een incassobureau.

Tegenpartijrisico

De afdeling Treasury & ALM voert transacties uit voor rekening en risico van BinckBank. Hierbij is sprake van tegenpartijrisico. De ALCO keurt de tegenpartijlimieten goed en de afdeling Risk management ziet toe op de naleving daarvan.

Het overgrote deel van de door BinckBank uitgevoerde aandelentransacties vindt plaats voor rekening en risico van de klant (online brokerage), waarbij BinckBank geen tegenpartijrisico loopt. Deze transacties vinden voornamelijk plaats op (gereguleerde) markten zoals NYSE, Euronext en TOM MTF, waarbij gebruik gemaakt wordt van een centrale tegenpartij (CCP). Hierdoor is het tegenpartijrisico voor klanten klein.

Maximaal kredietrisico

In onderstaande tabel is het maximale kredietrisico van de financiële instrumenten weergegeven. Het maximale kredietrisico wordt bruto getoond, zonder rekening te houden met de effecten van kredietrisicovermindering uit hoofde van verrekeningsovereenkomsten en verkregen onderpand. Het maximale kredietrisico in de derivatenposities voor rekening en risico van klanten wordt weergegeven door de marginverplichting zoals in de vorige paragraaf omschreven en is niet meegenomen in onderstaande tabel.

x € 1.000	2014	2013
Kredietrisico		
Kasmiddelen	72.427	309.638
Bankiers	156.013	169.735
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	8.209	70
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	15.942	19.130
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	1.389.146	1.582.146
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	545.108	-
Leningen en vorderingen	498.908	428.180
	2.685.753	2.508.899
Verstreckte garanties	2.304	2.729
Totaal	2.688.057	2.511.628
De kwaliteit van de kredieten en de voorziening oninbaar van de leningen en vorderingen is in onderstaande tabellen weergegeven:		
Niet achterstallig	498.684	428.142
Achterstallig	705	441
Totaal	499.389	428.583
Voorziening oninbare vorderingen	(481)	(403)
Netto kredieten	498.908	428.180
Achterstallige posten betreffen restposten ontstaan uit de effectenkredieten na uitwinning van het onderpand (effecten en bankgaranties). De voorziening wordt post voor post gevormd.		
Leningen en vorderingen onderverdeeld naar dekkingsgraad:		
Geldmarktleningen	138.000	-
Kleiner dan 25% van de waarde van het onderpand	80.905	80.935
Tussen 25% en 50% van de waarde van het onderpand	111.688	103.252
Tussen 50% en 75% van de waarde van het onderpand	157.527	196.127
Groter dan 75% van de waarde van het onderpand	10.564	47.828
Achterstallig	705	441
Totaal	499.389	428.583
In alle andere categorieën financiële activa zijn geen achterstallige en/of voorziene posten.		
<i>Kredieten op basis van hernieuwde afspraken</i>		
Voor bestaande kredieten kunnen hernieuwde afspraken worden gemaakt met klanten. Deze nieuwe afspraken worden periodiek beoordeeld ter vaststelling van de naleving hiervan en ter vaststelling dat toekomstige betalingen waarschijnlijk worden geacht.		
Kredieten op basis van hernieuwde afspraken	52	35

Risicoconcentratie per economische sector

Deze tabel geeft het kredietrisico weer naar economische sectoren.

Risicoconcentratie per economische sector per 31 december 2014						
x € 1.000	Centrale banken	Financiële instellingen	Staat c.q. staats-gegarandeerd	Particulieren	Overige ondernemingen	Totaal
Kasmiddelen	72.427	-	-	-	-	72.427
Bankiers	25.544	130.469	-	-	-	156.013
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	-	8.110	-	-	99	8.209
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	15.942	15.942
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	915.522	473.624	-	-	1.389.146
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	213.078	332.030	-	-	545.108
Leningen en vorderingen	-	-	138.000	360.908	-	498.908
	97.971	1.267.179	943.654	360.908	16.041	2.685.753
Verstreckte garanties	-	-	-	1.343	961	2.304
Totaal	97.971	1.267.179	943.654	362.251	17.002	2.688.057
Risicoconcentratie per economische sector per 31 december 2013						
x € 1.000	Centrale banken	Financiële instellingen	Staat c.q. staats-gegarandeerd	Particulieren	Overige ondernemingen	Totaal
Kasmiddelen	309.638	-	-	-	-	309.638
Bankiers	22.885	146.850	-	-	-	169.735
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	-	-	-	-	70	70
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	19.130	19.130
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	755.335	826.811	-	-	1.582.146
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	-	-	-	-	-
Leningen en vorderingen	-	-	-	428.180	-	428.180
	332.523	902.185	826.811	428.180	19.200	2.508.899
Verstreckte garanties	-	-	-	2.409	320	2.729
Totaal	332.523	902.185	826.811	430.589	19.520	2.511.628

Risicoklassen Financiële activa

In het beoordelen van de kredietwaardigheid van financiële activa en passiva wordt gebruik gemaakt van kredietbeoordeling van kredietbeoordelaars. Kasmiddelen en uitzettingen bij banken worden ingedeeld aan de hand van de korte termijn kredietbeoordeling van kredietbeoordelaars. De post bankiers zonder rating betreft de restvordering welke is ontstaan uit de uitvoering van het depositogarantiestelsel inzake DSB. Voor de beleggingsportefeuille wordt gebruik gemaakt van de lange termijn rating. De leningen en vorderingen betreffen kredieten op onderpand van effecten welke zijn verstrekt aan natuurlijke personen en klein-zakelijke klanten. Deze kennen geen beoordeling van kredietbeoordelaars. De beoordeling van effectenkredieten vindt niet plaats op basis van een rating maar op basis van de kwaliteit van het onderpand in effecten.

Risicoklassen Financiële activa per 31 december 2014	Korte termijn rating		Lange termijn rating				Geen rating	Totaal
	F1 of hoger	F2 of lager	AAA	Tussen AA+ en AA-	Tussen A+ en A-	BBB+		
x € 1.000								
Kasmiddelen	72.427	-	-	-	-	-	-	72.427
Bankiers	144.411	8.279	-	-	-	-	3.323	156.013
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	-	-	-	-	-	-	8.209	8.209
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	-	15.942	15.942
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	-	466.979	562.350	334.537	25.280	-	1.389.146
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	-	313.283	210.302	-	-	21.523	545.108
Leningen en vorderingen	-	-	-	-	-	-	498.908	498.908
Totaal	216.838	8.279	780.262	772.652	334.537	25.280	547.905	2.685.753

Risicoklassen Financiële activa per 31 december 2013	Korte termijn rating		Lange termijn rating				Geen rating	Totaal
	F1 of hoger	F2 of lager	AAA	Tussen AA+ en AA-	Tussen A+ en A-	BBB+		
x € 1.000								
Kasmiddelen	309.638	-	-	-	-	-	-	309.638
Bankiers	160.970	639	-	-	-	-	8.126	169.735
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	-	-	-	-	-	-	70	70
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	-	19.130	19.130
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	-	847.974	463.247	141.169	25.501	104.255	1.582.146
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	-	-	-	-	-	-	-
Leningen en vorderingen	-	-	-	-	-	-	428.180	428.180
Totaal	470.608	639	847.974	463.247	141.169	25.501	559.761	2.508.899

Risicoconcentratie per land

Deze tabel geeft het kredietrisico weer naar land.

Geografische spreiding per 31 december 2014	Supra-nationaal	Nederland	Duitsland	België	Frankrijk	Overige EU landen	Niet EU landen	Totaal
x € 1.000								
Kasmiddelen	-	67.268	-	3.357	1.053	749	-	72.427
Bankiers	-	96.811	-	2.408	636	35.882	20.276	156.013
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	-	-	-	-	99	-	8.110	8.209
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	15.942	-	-	15.942
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	21.820	134.444	723.774	57.223	76.772	211.687	163.426	1.389.146
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	4.999	515.440	-	-	-	24.669	545.108
Leningen en vorderingen	-	465.730	3.490	4.241	1.140	20.257	4.050	498.908
Totaal	21.820	769.252	1.242.704	67.229	95.642	268.575	220.531	2.685.753
% verdeling	1%	28%	46%	3%	4%	10%	8%	100%

Geografische spreiding per 31 december 2013	Supra-nationaal	Nederland	Duitsland	België	Frankrijk	Overige EU landen	Niet EU landen	Totaal
x € 1.000								
Kasmiddelen	-	304.733	-	3.352	1.053	500	-	309.638
Bankiers	-	129.080	-	4.535	3.843	22.929	9.348	169.735
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	-	-	-	-	70	-	-	70
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	19.130	-	-	19.130
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	13.530	142.547	1.160.361	52.253	29.007	117.551	66.897	1.582.146
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	-	-	-	-	-	-	-
Leningen en vorderingen	-	392.024	2.641	4.314	480	8.760	19.961	428.180
Totaal	13.530	968.384	1.163.002	64.454	53.583	149.740	96.206	2.508.899
% verdeling	1%	39%	46%	3%	2%	6%	3%	100%

Kapitaaleis kredietrisico

Pilaar I - Standardised Approach kredietrisico

Bij de invoering van CRD IV zijn alle balansposten opnieuw beoordeeld met de vigerende regelgeving. Hierbij zijn een aantal verschillen geconstateerd ten opzichte van de regelgeving onder Basel II, waaronder de reeds eerder gememoreerde aanpassing van de prudentiële consolidatiekring, een nieuwe kapitaalseis van 4% voor het afgeleide risico op central counterparties (CCP's) en andere kleine verschillen. Gelet op deze verschillen hebben wij de vergelijkende cijfers in onderstaand overzicht in overeenstemming gebracht met de nieuwe inzichten. Onder CRD IV maakt BinckBank onder Pilaar I nog steeds gebruik van de 'standardised approach'. De kapitaalseis voor het kredietrisico onder Pilaar I is ten opzichte van 2013 gestegen met 28,8% van € 23,1 miljoen naar € 29,7 miljoen. De voornaamste reden hiervoor is een toename van het kredietrisico in de beleggingsportefeuille veroorzaakt door de uitbreiding van beleggingen in senior financials als gevolg van een aangepast beleggingsbeleid.

In de tabellen hieronder wordt het kredietrisico conform de 'standardised approach' weergegeven.

Kredietrisico standardised approach

Kredietrisico standaard benadering Per 31 december 2014	Risicoweging											Kredietrisico mitigatie		Risico- gewogen vorde- ringen	Kapi- taals- beslag (8%)
	x € 1.000	0%	4%	10%	20%	50%	75%	100%	150%	250%	1250%	Substi- tutie	Zeker- heden		
Vorderingen op centrale overheden en centrale banken	266.853	-	-	-	-	-	-	-	-	626	-	3.323	-	1.565	125
Vorderingen op regionale en lokale overheden	770.573	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorderingen op multilaterale ontwikkelingsbanken	21.873	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorderingen op financiële ondernemingen en financiële instellingen	-	48.087	-	210.725	331.356	-	-	3.378	-	-	-	(3.323)	-	209.829	16.786
Vorderingen op ondernemingen	-	-	-	-	-	-	242.439	-	-	-	-	-	(241.776)	663	53
Vorderingen op particulieren en kleine partijen	-	-	-	-	-	582.984	-	-	-	-	-	(3.047)	(579.451)	365	29
Achterstallige posten	-	-	-	-	-	-	44	-	-	-	-	-	-	44	4
Vorderingen in de vorm van gedekte obligaties	-	-	611.758	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61.176	4.894
Vorderingen op instellingen en ondernemingen met een kredietbeoordeling voor de korte termijn	91.778	-	-	92.658	1.410	-	1.517	-	-	-	-	3.047	-	21.518	1.721
Blootstelling in aandelen	-	-	-	-	-	-	-	-	2.528	623	-	-	-	14.108	1.129
Overige vorderingen	3.459	-	-	-	-	-	61.660	-	-	-	-	-	-	61.660	4.933
Totaal	1.154.536	48.087	611.758	303.383	332.766	582.984	305.660	3.378	3.154	623	-	(821.227)	370.928	29.674	

Kredietrisico standaard benadering Per 31 december 2013	Risicoweging										Kredietrisico mitigatie		Risico- gewogen vorde- ringen	Kapi- taals- beslag (8%)	
	x € 1.000	0%	4%	10%	20%	50%	75%	100%	150%	250%	1250%	Substi- tutie			Zeker- heden
Vorderingen op centrale overheden en centrale banken	1.128.257			-	-	25.736	-	-				8.125	-	12.868	1.029
Vorderingen op regionale en lokale overheden	714			-	-	-	-	-				-	-	-	-
Vorderingen op multilaterale ontwikkelingsbanken															
Vorderingen op internationale organisaties	13.488			-	-	-	-	-				-	-	-	-
Vorderingen op financiële ondernemingen en financiële instellingen	24.560			-	286.991	137.741	-	-				(3.193)	-	126.240	10.099
Vorderingen op ondernemingen	-			-	-	-	-	-				-	-	-	-
Vorderingen op particulieren en kleine partijen	334.373			-	-	-	453.834	-				(4.932)	(432.745)	12.117	970
Achterstallige posten	-			-	-	-	-	-				-	-	-	-
Vorderingen in de vorm van gedekte obligaties	-		472.422	-	-	-	-	-				-	-	47.242	3.779
Vorderingen op instellingen en ondernemingen met een kredietbeoordeling voor de korte termijn															
Overige vorderingen	1.163			-	-	-	-	77.450		4.947		-	-	89.818	7.185
Totaal	1.502.555	-	472.422	286.991	163.477	453.834	77.450	-	4.947	-	-	(432.745)	288.285	23.062	

In de categorieën zijn de volgende typen exposures opgenomen:

- Vorderingen op centrale overheden en centrale banken
 - beleggingen in obligaties uitgegeven c.q. gegarandeerd door centrale overheden;
 - de bij centrale banken en de Europese Centrale Bank (ECB) aangehouden liquiditeiten en monetaire kasreserves;
 - latente belastingvorderingen.
- Vorderingen op regionale en lokale overheden
 - beleggingen in obligaties uitgegeven c.q. gegarandeerd door regionale overheden;
 - kortlopende leningen aan regionale overheden.
- Vorderingen op multilaterale ontwikkelingsbanken
 - beleggingen in obligaties uitgegeven c.q. gegarandeerd door multilaterale ontwikkelingsbanken.
- Vorderingen op financiële ondernemingen en financiële instellingen
 - beleggingen in obligaties uitgegeven c.q. gegarandeerd door senior financials met een weging van 20 - 50%;
 - kasmiddelen aangehouden met een weging 20 - 150%;
 - vorderingen uit hoofde van de DGS inzake DSB.
- Vorderingen op ondernemingen en particulieren en kleine partijen volgen uit effectenkredieten, derivatenposities en verstrekte garanties. De risicoweging voor deze partijen heeft een lagere kapitaalrisico door toepassing van kredietrisicomitigatie als gevolg van onderliggende zekerheden. BinckBank verstrekt ook beperkt kredieten op onderpand van niet beursgenoteerde beleggingsfondsen welke niet voor kredietrisicomitigatie in aanmerking komen. Onder de standardised approach dient voor deze kredieten aan particulieren een kapitaalbeslag te worden aangehouden.
- Vorderingen in de vorm van gedekte obligaties
 - beleggingen in gedekte obligaties welke voldoen aan artikel 129 CRR. Aan deze vorderingen wordt een verlaagde risicoweging toegekend.
- Vorderingen op instellingen en ondernemingen met een kredietbeoordeling voor de korte termijn
 - Nog af te wikkelen effectentransacties;
 - kasmiddelen aangehouden met een weging 20 - 150%.
 - BinckBank kent nog krediet aan particulieren toe op basis van verstrekte bankgaranties door derde partijen. In de categorie 50% en 100% wegingsfactor staan hierbij de kredieten vermeld aan deze particulieren op onderpand van een bankgarantie.

Pilaar II

Het kapitaalbeslag voor het kredietrisico onder Pilaar II wordt opgedeeld naar risico uit hoofde van marginverplichtingen, concentraties in krediet- en marginrisico.

Marginrisico

Uit hoofde van het marginrisico toetst BinckBank maandelijks de impact van het kredietrisico bij klanten van BinckBank op basis van een directe daling van de markten waarin deze klanten handelen. BinckBank heeft voor het berekenen van haar marginrisico in 2014 een nieuw model ontwikkeld dat rekening houdt met de historische volatiliteit en de verwachtingen over toekomstige koersschommelingen. Zowel positieve als negatieve koersschommelingen kunnen impact hebben op het marginrisico. Het nieuwe model houdt ook rekening met de kwaliteit van het onderpand voor effectenkredieten en margins. Ter bepaling van de recovery ratio wordt rekening gehouden met de omvang van het tekort. De ervaring van de afgelopen jaren leert dat de meeste klanten het grootste deel van de eventuele tekorten binnen één maand terugbetalen en vaak ligt dit percentage zelfs op 100%. Het nieuwe model is volledig van kracht gegaan op 30 juni 2014. Het marginrisico komt per 31 december 2014 uit op € 5,0 miljoen.

Concentratierisico

Het kapitaalbeslag voor het concentratierisico onder Pilaar II houdt rekening met concentraties in uitstaande kredieten en marginverplichtingen. BinckBank heeft voor het berekenen van haar concentratierisico in 2013 een nieuw model ontwikkeld dat rekening houdt met de kwaliteit van het onderpand voor effectenkredieten en margins en met de historische volatiliteit en de aannames over toekomstige koersschommelingen van de onderliggende aandelen. Het kapitaal voor concentratierisico kwam per 31 december 2013 uit op € 1,0 miljoen en kwam per 31 december 2014 eveneens uit op € 1,0 miljoen.

Marktrisico

Het marktrisico bij BinckBank wordt onderverdeeld naar renterisico en valutarisico. Het renterisico is het risico dat verband houdt met de veranderingen van de rente en de invloed daarvan op het vermogen en/of het resultaat van BinckBank. Het valutarisico is het risico van schommelingen in de waarde van in vreemde valuta luidende posten als gevolg van wijzigingen in valutakoersen en het effect daarvan op het vermogen en/of het resultaat van BinckBank.

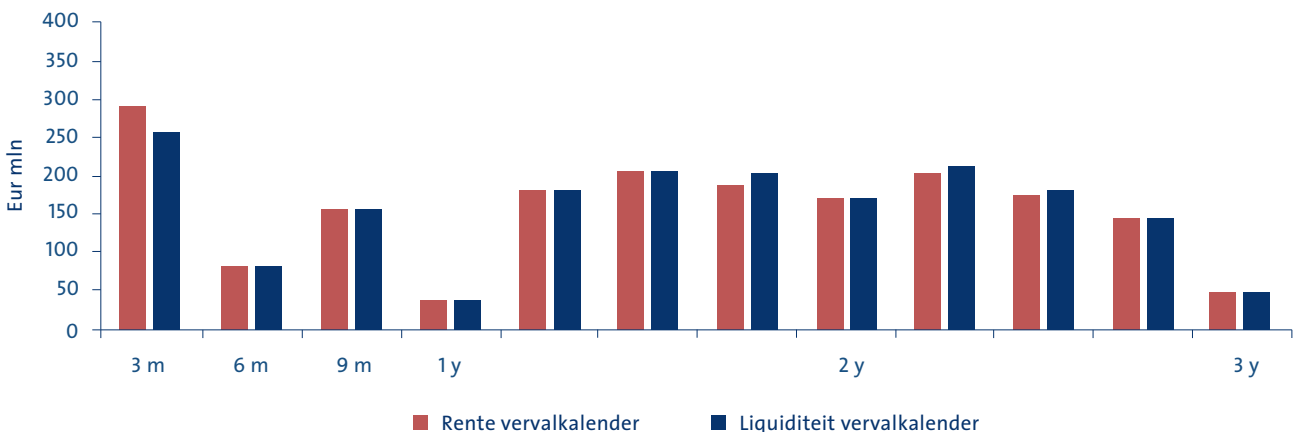
Renterisico

Het renterisico is het risico dat verband houdt met de veranderingen van de rente en de invloed daarvan op het vermogen en/of resultaat van BinckBank.

Rentetypische vervalkalender per 31 december 2014 x € 1.000	< 1 maand	> 1 maand < 1 jaar	> 1 jaar < 2 jaar	> 2 jaar < 5 jaar	> 5 jaar	Niet Rente- dragend	Totaal
Activa							
Kasmiddelen	72.427	-	-	-	-	-	72.427
Bankiers	156.013	-	-	-	-	-	156.013
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	-	-	-	-	-	8.209	8.209
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	15.942	15.942
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	92.337	477.572	644.146	175.091	-	-	1.389.146
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	-	127.919	417.189	-	-	545.108
Leningen en vorderingen	498.908	-	-	-	-	-	498.908
Totaal	819.685	477.572	772.065	592.280	-	24.151	2.685.753
Passiva							
Bankiers	25.587	-	-	-	-	-	25.587
Financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden	-	-	-	-	-	8.290	8.290
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	139	139
Toevertrouwde middelen	2.545.420	-	-	-	-	-	2.545.420
Totaal	2.571.007	-	-	-	-	8.429	2.579.436

Rentetypische vervalkalender per 31 december 2013 x € 1.000	< 1 maand	> 1 maand < 1 jaar	> 1 jaar < 2 jaar	> 2 jaar < 5 jaar	> 5 jaar	Niet Rente- dragend	Totaal
Activa							
Kasmiddelen	309.638	-	-	-	-	-	309.638
Bankiers	161.609	-	-	-	-	8.126	169.735
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	-	-	-	-	-	70	70
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	19.130	19.130
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	126.045	515.806	444.639	495.656	-	-	1.582.146
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	-	-	-	-	-	-
Leningen en vorderingen	428.180	-	-	-	-	-	428.180
Totaal	1.025.472	515.806	444.639	495.656	-	27.326	2.508.899
Passiva							
Bankiers	15.034	-	-	-	-	-	15.034
Financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden	-	-	-	-	-	486	486
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	704	704
Toevertrouwde middelen	2.335.640	-	-	-	-	-	2.335.640
Totaal	2.350.674	-	-	-	-	1.190	2.351.864

BinckBank beheerst de gevoeligheid van rentemutaties op de resultaten en het toetsingsvermogen door middel van tolerantieniveaus en maandelijkse renterisicorapportages aan de ALCO. De rentegevoeligheid komt vooral tot uitdrukking in de wijze waarop de beleggingsportefeuille van BinckBank is samengesteld. Hierbij wordt een onderscheid gemaakt tussen de rentetypische en liquiditeitstypische vervalkalender. De rentetypische vervalkalender toont de vrijval van de rentetypische looptijd van de portefeuille in de tijd. Dit betekent dat het moment van vrijval bepalend is voor de rentegevoeligheid van de portefeuille.



Uit bovenstaande vervalkalender kan worden opgemaakt dat de rentetypische looptijd vrijwel gelijk is aan de liquiditeitstypische looptijd. Eventuele verschillen zijn het gevolg van de beperkte beleggingen in variabel rentende obligaties. Het verschil in rentetypische en liquiditeitstypische looptijd komt tot uitdrukking in de rentegevoeligheid van respectievelijk de rentebaten en waardemutaties van de beleggingsportefeuille. Een afname van de rentetypische looptijd leidt tot een lagere rentegevoeligheid van de waarde van de beleggingsportefeuille, maar creëert meer rentegevoeligheid op de rentebaten. Een parallelle wijziging van de rente zal namelijk op korte termijn een groter effect hebben op de rentebaten vanwege de variabel rentende obligaties dan op de waarde van de beleggingsportefeuille.

Renterisico op het resultaat

BinckBank houdt geen handelsportefeuille aan, maar is desondanks wel gevoelig voor renteschommelingen uit hoofde van haar uitzettingen en beleggingen. Het renterisico vloeit voort uit de mogelijkheid dat wijzigingen in de markttrente een negatieve invloed op de toekomstige winstgevendheid kunnen uitoefenen. Een geleidelijke wijziging van de markttrente (yield-curve) heeft invloed op de toekomstige rente-inkomsten uit effectenkredieten en de beleggingsportefeuille en op de rentevergoedingen die BinckBank betaalt op de spaar- en beleggingsrekeningen. BinckBank beheerst dit risico in zoverre dat dit betrekking heeft op de bancaire activiteiten van BinckBank door de rentetypische looptijden van de toevertrouwde en uitgezette middelen binnen gestelde grenzen met elkaar in overeenstemming te brengen en te houden. De invloed van een geleidelijke rentemutatie op de winstgevendheid van BinckBank wordt bepaald aan de hand van een Earnings-at-Risk model. Bij het Earnings-at-Risk model wordt de impact van het renterisico op het gecorrigeerde nettoresultaat berekend door de verwachte rente-inkomsten en rente-uitgaven te berekenen op basis van een geleidelijke wijziging van de markttrente over een periode van één jaar met +/- 1% en +/- 2%. Hiermee wordt duidelijk wat de rentegevoeligheid is op het resultaat van BinckBank. De afdeling Treasury & ALM rapporteert maandelijks de uitkomsten en eventuele overschrijdingen van het tolerantieniveau aan de ALCO. De uitkomsten van het Earnings-at-risk model staan in onderstaande tabel vermeld waarbij de impact gebaseerd is op het resultaat over het boekjaar 2014.

Gevoeligheidsanalyse renteresultaat	Effect op het resultaat	
	31 december 2014	31 december 2013
Geleidelijke parallele verschuiving van de yieldcurve in basispunten	x € 1.000	x € 1.000
Over een periode van 1 jaar		
+200 basispunten	3.137	3.888
+100 basispunten	1.569	1.944
-100 basispunten	(1.120)	(1.437)
-200 basispunten	(1.318)	(1.902)
Over een periode van 2 jaar		
+200 basispunten	17.891	18.173
+100 basispunten	8.946	9.087
-100 basispunten	(3.789)	(6.388)
-200 basispunten	(4.106)	(7.353)

Renterisico op vermogen

Het renterisico op het vermogen houdt rekening met plotselinge verschuivingen van de yield-curve (renteschok) die de waarde van de beleggingsportefeuille negatief kunnen beïnvloeden. BinckBank beschikt over een beleggingsportefeuille bestaande uit variabele- en vastrentende waarden, die gespreid is over verschillende looptijden. De beleggingsportefeuille is ondergebracht in het bankenboek en wordt geclassificeerd als financiële activa beschikbaar voor verkoop (AFS) of als financiële activa aangehouden tot einde looptijd (HTM). Het AFS gedeelte van de beleggingsportefeuille wordt gewaardeerd tegen de reële waarde. Dit betekent dat waardemutaties als gevolg van bijvoorbeeld renteschokken tot uitdrukking komen in het eigen vermogen van BinckBank. Het HTM gedeelte van de beleggingsportefeuille wordt gewaardeerd tegen (geamortiseerde) kostprijs.

Het effect op het eigen vermogen van een renteschok van 100 basispunten wordt in onderstaande tabel weergegeven (voor belastingeffecten):

Gevoeligheidsanalyse renteresultaat	Effect op het vermogen	
	31 december 2014	31 december 2013
Plotselinge parallele verschuiving van de yieldcurve	x € 1.000	x € 1.000
+100 basispunten	(15.281)	(18.511)
-100 basispunten	15.281	18.511

Valutarisico

Valutarisico is het risico van schommelingen in de waarde van in vreemde valuta luidende posten als gevolg van mutaties in valutakoersen. Het beleid is om geen actieve handelsposities in vreemde valuta in te nemen. Valutaposities kunnen daarom alleen ontstaan uit hoofde van het faciliteren van transacties door klanten. Het beleid is om valutaposities voortvloeiend uit operationele activiteiten dezelfde dag nog in te dekken. Gedurende de dag worden valutaposities tot 22:00 uur ingedekt door de afdeling Treasury & ALM. Valutaposities die ontstaan na 22:00 uur worden de eerstvolgende handelsdag ingedekt. BinckBank accepteert dit restrisico op valutaposities.

Kapitaalreservering marktrisico

De kapitaaleis voor marktrisico komt tot uitdrukking onder Pilaar I (valutarisico) en Pilaar II (renterisico). Eind 2014 geldt voor het marktrisico onder Pilaar I een kapitaaleis van € 20.000 (2013: € 84.000). Voor het marktrisico onder Pilaar II in de beleggingsportefeuille houdt BinckBank eind 2014 € 2,7 miljoen aan. De kapitaalreservering is toegenomen door een stijging van de duration op de beleggingsportefeuille van 1,17 jaar per 31 december 2013 naar 1,40 jaar ultimo 2014.

Operationeel risico

De risico's die voortvloeien uit operationele activiteiten vallen onder de noemer operationeel risico. Verliezen als gevolg van operationeel risico zijn onvermijdelijk. Operationeel risico in algemene zin is een gevolg van: ontoereikend handelen in de dagelijkse verwerking van transacties met klanten of andere belanghebbenden, de wijze van afhandeling van deze transacties, ontoereikende procedures en maatregelen voor een tijdige detectie van gebreken, kwantitatieve en kwalitatieve tekortkomingen of beperkingen in de menselijke sfeer, gebrekkige besluitvorming als gevolg van ontoereikende managementinformatie en het niet juist naleven van interne beheersingsprocedures. Voor vele vormen van voorzienbare verliezen als gevolg van operationeel risico is BinckBank verzekerd bij derden. Als buffer voor onverzekerde (onvoorziene) verliezen beschikt BinckBank over een wettelijk vereiste kapitaalreservering voor operationeel risico.

Voor de berekeningen van het operationeel risico onder Pilaar I hanteert BinckBank de Standardised Approach (SA). Onder de SA worden de operationele baten van de voorgaande drie boekjaren ingedeeld in verschillende "business lines" met voorgeschreven kapitaaleisen tussen de 12% en 18%. Na de inwerkingtreding van de CRD IV heeft DNB alle bestaande waivers ingetrokken en de situatie per onderneming opnieuw beoordeeld. Able B.V. en haar dochter-ondernemingen hebben geen vergunninghoudende financiële activiteiten en behoren niet tot de prudentiële consolidatiekring. Dit heeft geleid tot een verlaging van het benodigd kapitaal uit hoofde van operationeel risico.

Standardised Approach per 31 december 2014 (Nieuwe prudentiële consolidatiekring)

Business Line	Operationele baten			Risicoweging	Kapitaaleis
	2012	2013	2014		
Retail brokerage	99.996	101.788	98.933	12%	12.029
Retail banking	31.914	27.634	28.479	12%	3.521
Agency services	5.393	8.764	7.082	15%	1.062
Asset management	10.768	29.385	20.407	12%	2.422
Totaal	148.071	167.571	154.901		19.034

Standardised Approach per 31 december 2013

Business Line	Operationele baten			Risicoweging	Kapitaaleis
	2011	2012	2013		
Retail brokerage	126.659	99.995	101.723	12%	13.135
Retail banking	38.907	32.024	27.686	12%	3.944
Agency services	12.219	14.742	17.075	15%	2.202
Asset management	5.790	10.951	30.226	12%	1.879
Totaal	183.575	157.712	176.710		21.160

Binnen BinckBank is in 2014 op onderstaande (potentiële) operationele verliezen gestuurd. De interne doelstelling is dat deze operationele verliezen uit de reguliere business op jaarbasis niet groter mogen zijn dan 1,0% van de totale inkomsten uit operationele activiteiten. Dit bestaat uit:

- het financiële resultaat van outtrades en schadevergoedingen aan klanten; en
- overige directe schade als gevolg van storingen in de ICT-systemen, de geautomatiseerde informatieverwerking, en storingen in de operationele processen.

Over 2014 bedroegen deze verliezen 0,34% van de totale bruto-provisiebaten. In 2013 was dit 0,54%

Beheersing van het operationeel risico

Operationeel risico kan zich bij BinckBank onder andere openbaren door ontoereikend handelen in de dagelijkse verwerking van transacties met klanten of andere belanghebbenden, de wijze van afhandeling van deze transacties, niet juist werkende systemen of modellen, ontoereikende procedures en maatregelen voor een tijdige detectie van gebreken, onvoldoende investeringen en onderhoud van de ICT-systemen, kwantitatieve en kwalitatieve tekortkomingen of beperkingen in de menselijke sfeer, gebrekkige besluitvorming als gevolg van ontoereikende managementinformatie en het niet juist naleven van interne beheersingsprocedures. Het beoordelings- en beheersingssysteem voor het operationeel risico bij BinckBank voldoet aan de volgende voorwaarden:

- Vastlegging van eenduidig toegewezen verantwoordelijkheden;
- Meten, beoordelen en bijsturen van actueel operationeel risico in de diverse risicocommissies;
- Onderhouden van de loss database en hierover rapporteren aan de diverse risicocommissies;
- De uitkomsten van de periodieke controls worden maandelijks besproken in de risicocommissies en tevens vindt jaarlijks een risk assessment plaats in opdracht van het bestuur, door de directeuren van de business units en hoofden van de ondersteunende staven.

Het operationeel risico wordt beheerst door de structuur van de organisatie waarin diverse maatregelen van interne controle zijn geïncorporeerd en beginselen die BinckBank hanteert voor het managen van operationeel risico.

Maandelijks worden de ineffectieve controls inzake het operationeel risico beoordeeld en zo nodig wordt door de relevante risicocommissies besloten dat additionele maatregelen moeten worden genomen. Daarnaast wordt een risico dashboard besproken waarin de key indicatoren worden weergegeven die een signaal geven over de ontwikkeling van operationele risico's in de tijd. Bijvoorbeeld een indicator op het gebied van ICT betreffende de uitval van systemen gedurende de maand (percentage uptime tijdens beursuren, norm = 99,9%) versus de voorgaande periode. Deze indicatoren voor operationeel risico zijn gekwantificeerd in het risico dashboard en worden opgedeeld in de volgende gebieden: personen, processen, projecten & producten, ICT-systemen & informatierisico en uitbestedingsrisico.

Enkele belangrijke onderdelen van de beheersing van het operationeel risico zijn:

- Leg de verantwoordelijkheid voor het managen van operationeel risico zo dicht mogelijk bij de processen zelf, dat wil zeggen bij het lijnmanagement;
- Leg operationele processen, risicobeheerprocessen en de organisatorische inrichting schriftelijk en in samenhang vast;
- Inbedden van informatie en escalatieprocedures richting management;
- Implementeer binnen elke procesketen 'controls' voor betrouwbare informatie en 'indicatoren' voor prestaties en risico's;
- Leer van incidenten en fouten. Registreer waar mogelijk de details van incidenten die leiden tot (bijna) verliezen en toets registraties aan de uitkomsten van risicobeoordelingen;
- Geautomatiseerde vastlegging en uitvoering van transacties met daarbij behorende audit trails. Dagelijkse transactie- en positiereconciliatie inclusief rapportage aan management;
- Procedures voor aanname van medewerkers en begeleiding van medewerkers, functiescheiding en vastlegging van taken voor alle medewerkers en afdelingen;
- Duidelijke rapportagelijnen, registratie van gewenste managementinformatie en periodieke interne overlegstructuren;
- Interne controle en interne audit onderzoeken;
- Afgedwongen 'vier ogen principe' voor procuratie en contractuele binding van de vennootschap;
- Aanhouden van een kapitaalbuffer voor verliezen als gevolg van onvoorziene (onverzekerde) calamiteiten en toets de toereikendheid daarvan periodiek door het uitvoeren van stresstesten; en
- Aanhouden van een verzekeringsportefeuille met daarin onder meer polissen voor bestuurdersaansprakelijkheid, bedrijfsaansprakelijkheid, beroepsaansprakelijkheid, inventaris, reconstructiekosten en bedrijfsschade.

Beheersing van het ICT-risico

Doordat de bedrijfsactiviteiten van BinckBank sterk afhankelijk zijn van ICT bestaat een belangrijk deel van de operationele risico's uit ICT-risico's. Tekortkomingen op ICT-gebied kunnen resulteren in een significante bedreiging voor de kritieke bedrijfsprocessen en de dienstverlening aan de klanten. Hierdoor vormen de ICT-risico's indirect een bedreiging voor het vermogen en het resultaat. Om dit risico te reduceren zijn een groot aantal beheersingsmaatregelen ingericht. Dit betreft maatregelen op het gebied van: organisatie en beleid, informatie risico management, incident en problem management, test, change & configuratie management en continuïteit.

Organisatie en beleid

Dit betreft enerzijds het risico dat het ICT-beleid en de ICT-organisatie onvoldoende aansluit bij de organisatiestrategie en anderzijds het risico van het niet of onvoldoende toegesneden zijn van de ICT-organisatie en het ICT-beleid op de bedrijfsprocessen en de bestaande informatie- en dataverwerking, waardoor onvoldoende ondersteuning wordt geboden aan processen en informatievoorziening.

BinckBank heeft een ICT-governance. De ICT-governance wordt periodiek of wanneer nodig geëvalueerd en bijgesteld. Daarnaast heeft BinckBank een informatiebeveiligingsbeleid opgesteld dat actief wordt uitgedragen binnen de organisatie. Voor alle significante ICT-risicobeheersingsmaatregelen, zoals systeembeschikbaarheid, incidentafhandeling, problemen en systeemaanpassingen, zijn beleidsuitgangspunten opgesteld die met behulp van key performance indicators worden gemeten en maandelijks gerapporteerd worden aan de verschillende risicocommissies.

BinckBank heeft een verplichte beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid classificatie (BIV) van alle ICT-systemen als onderdeel van de governance. Met behulp van de BIV-classificatie neemt ICT maatregelen om de gewenste kwaliteitseisen te kunnen waarborgen.

Information risk management

BinckBank is een internetbank en heeft daarmee per definitie een groot inherent extern fraude risico. Security management heeft als doel de toegankelijkheid van informatie voor niet-geautoriseerde gebruikers te voorkomen. BinckBank heeft een verscheidenheid aan maatregelen genomen op het gebied van infrastructuur, systemen, applicaties en data. Informatiebeveiliging wordt gezien als een bedrijfsbrede verantwoordelijkheid. De verantwoordelijkheden zijn vastgesteld in het strategisch informatie beveiligingsbeleid (de security governance). Information risk management stelt de kaders vast in het strategische en tactische informatiebeveiligingsbeleid en controleert op een juiste invoering van dit beleid. De first line of defense is verantwoordelijk voor de beveiliging van de systemen, applicaties en data van BinckBank, waarbij zij aan de kaders wordt gehouden die in het beleid zijn opgenomen.

Om de veiligheid van haar platform verder te verhogen is in 2013 begonnen met de investering in een beter Security Incident en Event Management systeem (SIEM) en dat project is in 2014 afgerond. SIEM monitort doorlopend de veiligheid van het netwerk van BinckBank.

Een andere belangrijke maatregel is een periodiek terugkerende penetratietest, waarbij een derde partij in opdracht van BinckBank door middel van de nieuwste technieken en methodes probeert in te breken in de systemen van BinckBank. De uitkomsten hiervan worden besproken in de risicocommissies. De uitkomsten kunnen aanleiding zijn om beleid en/of controls verder aan te scherpen.

Incident en problem management

Incident en problem management richt zich op het voorkomen van het risico op storingen waardoor de dienstverlening niet of onvoldoende kan worden hervat, structurele fouten in de ICT-infrastructuur en het onjuist, onvolledig en/of niet tijdig afhandelen van incidenten en problemen. BinckBank mitigeert dit risico door middel van een "incident management" procedure, dat ervoor zorgt dat elk ICT-incident wordt geanalyseerd, geprioriteerd en bij incidenten met een hoge urgentie en impact zo nodig geëscaleerd. Daarnaast zijn er maandelijkse rapportages over incidenten en verstoringen.

Test, change en configuratiebeheer

BinckBank werkt zijn systemen en programmatuur bij aan de hand van nieuwe technologische ontwikkelingen, nieuwe wet- en regelgeving, interne informatiebehoefte en de wensen van klanten. BinckBank loopt het risico op onjuist en/of onvolledig ontwikkelde programmatuur, ongeautoriseerde wijzigingen in de ICT-infrastructuur, onvoldoende informatievoorziening over de ICT-infrastructuur en onjuist, onvolledig en/of niet tijdig afhandelen van wijzigingsverzoeken.

Dit wordt beheerst door een vastgesteld change management proces welke onder andere voorschrijft dat alleen personeel van de afdeling ICT-exploitatie en beheer bevoegd is om geautoriseerde wijzigingen op de productie door te voeren. Verder heeft BinckBank de beschikking over verschillende gescheiden ontwikkel-, test- en acceptatie-omgevingen ten behoeve van het ontwikkelen van nieuwe software releases. Alvorens wijzigingen op productie kunnen worden ingevoerd, dienen deze de vastgestelde testprocedure te hebben doorlopen en te worden goedgekeurd door de testmanager. In 2014 is geïnvesteerd in het verbeteren van technologie, IT- capaciteit en 'load en performance' testen. Daarnaast is ook het aantal software releases verhoogd, zodat structurele veranderingen sneller kunnen worden ingevoerd.

Business continuity management

De beschikbaarheid van kritische services en de veiligheid van bezoekers en medewerkers zijn voor BinckBank van het grootste belang. BinckBank is er zich van bewust dat zij, net als elk ander bedrijf, te maken heeft met mogelijke gevaren die de kritische bedrijfsprocessen kunnen verstoren. Om de beschikbaarheid van kritische services te waarborgen heeft BinckBank een adequaat business continuity management proces ingericht. Business continuity management (BCM) is onderdeel van het overall risk management framework en is gepositioneerd als een centrale functie binnen de business. Deze functie rapporteert aan de directeuren van hun business units, die op hun beurt zitting hebben in de business continuity council (BC council) die geleid wordt door de bestuursvoorzitter van BinckBank. De BC council komt ten minste eenmaal per kwartaal bijeen. In geval van een calamiteit fungeert deze council ook als crisisteam en opereert op basis van een helder gedefinieerd en getest crisis management proces.

Het risico dat de continuïteit van de (kritische) bedrijfsprocessen in gevaar komt, als gevolg van het niet beschikbaar zijn van de ICT-infrastructuur (waaronder applicaties en systemen) wordt als volgt gereduceerd:

1. Ter waarborging van de continuïteit van de bedrijfsvoering heeft BinckBank haar ICT-productiesystemen ondergebracht bij externe datacentra die voorzieningen hebben getroffen ter preventie van warmte, brand, diefstal, beschadiging, stroomonderbrekingen en natuurrampen. De datacentra beschikken over alle vereiste certificeringen;
2. Daarnaast maakt BinckBank voor het veiligstellen van bedrijfskritische data gebruik van back-ups en realtime synchronisatie van data naar een externe uitwijklocatie. Dagelijks wordt gecheckt of kritische back-ups hebben gefunctioneerd en wordt bij falen beoordeeld of verdere acties noodzakelijk zijn;
3. Maandelijks wordt gerapporteerd aan het bestuur en de risicocommissies over de performance en beschikbaarheid van de systemen;
4. Continue monitoring op beschikbaarheid en performance met behulp van speciale monitoringsoftware op kritische systemen is eveneens ingericht;
5. BinckBank heeft een business continuity plan opgesteld op basis van een business impact- en risicoanalyse. BinckBank beschikt over een uitwijkfaciliteit en houdt minimaal twee keer per jaar een uitwijktest.

Jaarlijks wordt in een business impact- en risicoanalyse vastgesteld wat de bedrijfskritische processen zijn, wat de recovery doelstellingen zijn en van welke resources (mensen, systemen, datastromen, gebouwen en leveranciers) deze processen afhankelijk zijn. De proceseigenaren stellen in de jaarlijkse risicoanalyse vast wat relevante bedreigings-scenario's zijn en welke extra maatregelen genomen moeten worden om de risico's tot een aanvaardbaar niveau te verminderen. Op basis van de business impact- en risicoanalyse wordt door de BC council een continuïteitsstrategie opgesteld. Deze wordt uitgewerkt in plannen die onder supervisie van de business continuity managers worden geïmplementeerd. Op basis van de nieuwe strategie worden de bestaande business continuity plannen (BCP's) aangepast of nieuwe BCP's geschreven. Voor elk dreigingsscenario is een generiek dan wel een specifiek plan. BinckBank test verschillende scenario's en maatregelen jaarlijks. De BC council stelt de testkalender vast, stelt de normen op voor de testen, evalueert ze en zet eventueel vervolgstappen ter verbetering in gang.

Legal en compliance risico

BinckBank heeft waarden als integriteit en betrouwbaarheid hoog in het vaandel staan en benadrukt dat via haar gedragscode, huisregels, insider trading reglement en klokkenluidersregeling. Vorderingen en klachten worden gezien als belangrijke indicatoren die tijdens de legal & compliance commissie worden besproken. Het legal en compliance risico is een onderdeel van het risicoraamwerk.

De afdeling Compliance maakt, onder meer op basis van de van toepassing zijnde regels, een inventarisatie en een analyse van de risico's. Vervolgens worden aanbevelingen gedaan voor de beheersing van de risico's door middel van (intern) beleid en procedures. Op basis van de geprioriteerde risico's en aanbevelingen spreekt Compliance actieplannen met het management af. Compliance bewaakt de voortgang van de actieplannen en rapporteert daarover.

Ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving, de huidige beheersing van hoge risico's en actieplannen vormen de basis voor het jaarlijkse beleidsplan en de activiteiten van Compliance. Compliance handelt op basis van vastomlijnde rapportagelijnen en een escalatieprocedure. Compliance is verantwoordelijk voor het tijdig en juist informeren van leidinggevenden en het bestuur om te bewerkstelligen dat de activiteiten van BinckBank blijven voldoen aan de van toepassing zijnde wet- en regelgeving. Ook beschikt BinckBank over een 'klokkenluidersregeling', een 'klikplicht' procedure, een security officer en een privacy officer.

Productspecifieke risico's

In aanvulling op algemene risico's identificeert BinckBank product specifieke risico's. Dit betreft risico's die onlosmakelijk verbonden zijn aan een specifiek type activiteit of product dat BinckBank levert. Voor het risicobeheer van de activiteiten onder Alex Vermogensbeheer zijn additionele maatregelen getroffen om het product specifieke risico te mitigeren. Hieronder worden deze risico's verder toegelicht. Daarnaast heeft Binck in 2014 de Binck turbo geïntroduceerd.

Risicobeheer Alex Vermogensbeheer

Onder het label Alex biedt BinckBank naast execution-only dienstverlening ook vermogensbeheer en advies aan in de business unit Retail. Na een snelle groei in 2013 heeft in 2014 een afname plaatsgevonden van het beheerd vermogen met 7% van € 2,1 miljard naar € 2,0 miljard eind 2014.

BinckBank onderscheidt zich met Alex Vermogensbeheer ten opzichte van traditionele vermogensbeheerders door een actief beleggingsbeleid in combinatie met beleggingsbeslissingen en adviezen op basis van kwantitatieve analyses uit te voeren. Het risicoprofiel van het onderdeel Alex Vermogensbeheer is anders dan die van de reguliere execution-only activiteiten van BinckBank. De mogelijke risico's worden geïdentificeerd in relatie tot zorgplichtaspecten, operationele risico's en reputatieschade. De richtlijnen die zien op zorgplicht zijn scherper voor vermogensbeheer dan voor execution-only dienstverlening, waardoor een extra verantwoordelijkheid ligt bij de vermogensbeheerder. BinckBank geeft hier invulling aan door, voorafgaand aan de dienstverlening, het beleggingsprofiel van de klant vast te stellen met behulp van een digitale intake, en deze door de klant digitaal te laten goedkeuren. BinckBank vraagt vermogensbeheer klanten jaarlijks het beleggingsprofiel te actualiseren. BinckBank controleert iedere dag opnieuw of de portefeuille van de klant in lijn is met marktontwikkelingen en of deze correspondeert met het vastgestelde beleggingsprofiel en de beleggingsdoelstellingen. Indien dit opportuun is, worden automatisch transacties uitgevoerd om posities uit te breiden of te verkleinen. Dit proces is volledig geautomatiseerd. Operationele risico's betreffen vooral een sterke afhankelijkheid van de IT-systemen, beslissingsmodellen en juistheid van gebruikte data zoals koersen, verhandelde volumes en beïnvloedende corporate actions. Het controlekader is hierop aangepast. BinckBank voert dagelijks een groot aantal controles uit en toetst regelmatig of de werking van de beslissingsmodellen nog voldoet aan de criteria. De reputatie van Alex Vermogensbeheer en daarmee van BinckBank zou in het geding kunnen komen wanneer klanten het gevoel krijgen dat hun vermogen niet goed wordt beheerd. Dit gevoel zou kunnen ontstaan wanneer rendementen tegenvallen of door onduidelijke communicatie en negatieve publiciteit.

Turbo's

Het uitgeven van producten voor eigen rekening en risico is een nieuwe activiteit voor BinckBank. Halverwege het jaar is BinckBank onder het label Binck, na een zorgvuldige voorbereiding waarbij alle mogelijke risico's in kaart zijn gebracht en beperkt, gestart met het uitgeven van Binck turbo's. Een groot deel van de operationele activiteiten voor dit product zijn uitbesteed aan onze ervaren partner UBS. Een van de belangrijkste risico's, namelijk het marktrisico, is gemitigeerd door een volledige economische dekking (hedge). Daarnaast is een tegenpartijrisico ontstaan op UBS, dat vanaf een bepaald bedrag gemitigeerd wordt door middel van onderpand.

Kapitaalmanagement

Het kapitaalmanagement van BinckBank is gericht op het handhaven van een solide solvabiliteitspositie, waarbij BinckBank streeft naar een goede balans tussen de hoeveelheid kapitaal die zij aanhoudt en de risico's die zij loopt. Het kapitaalmanagement draagt in toenemende mate bij aan een stelselmatige analyse en verbetering van het risico en rendement van de activiteiten van BinckBank. Bij het inrichten van de kapitaalstructuur houdt BinckBank rekening met de grenzen die worden gesteld door DNB, de Wft, Europese regelgeving en de eigen interne eisen ten aanzien van kapitaaltoereikendheid.

Kapitaalstrategie en interne kapitaaldoelstellingen

BinckBank heeft in het eerste kwartaal van 2014 haar kapitaalstrategie en kapitaalvereisten onder Basel III (CRD IV/CRR) voor Pilaar I, Pilaar II, de verwachte Leverage Ratio en de Grote Posten Regeling opnieuw beoordeeld en daarbij geconcludeerd dat een kapitaalniveau van € 200 miljoen toereikend is om, bij de huidige omvang, complexiteit en risicoprofiel van de bedrijfsactiviteiten, de risico's voor BinckBank af te dekken en groei van de bedrijfsactiviteiten op korte termijn te financieren. BinckBank acht het, op basis van een beoordeling van de bedrijfseconomische vooruitzichten, voorsnog niet prudent over te gaan tot uitkering van het aanwezig vermogen boven € 200 miljoen. Deze benadering is in lijn met de aanbeveling van de Europese Centrale Bank (ECB) van 28 januari 2015 (ECB/2015/2) om op prudente wijze om te gaan met kapitaaluitkeringen bij gewijzigde economische vooruitzichten. Het besluit van BinckBank is, in het kader van genoemde prudentie, mede ingegeven door een terugloop van het beheerde vermogen en daardoor een uitgestelde groei-doelstelling van de strategische pijler Alex Vermogensbeheer. Het reguliere dividendbeleid van 50% van de gecorrigeerde nettowinst blijft gehandhaafd.

Kapitaalstructuur

BinckBank houdt kapitaal aan ter dekking van risico's die zij loopt uit hoofde van haar bedrijfsuitvoering. De hoeveelheid en kwaliteit van het gereserveerde kapitaal wordt bepaald op basis van IFRS en bepalingen zoals vastgelegd in de Basel III-regelgeving.

Berekening eigen vermogen en aanwezig Tier I vermogen

Het eigen vermogen van BinckBank bestaat uit: gestort en geplaatst aandelenkapitaal, agioreserve, reserve reële waarde, ingehouden winsten, het resultaat van het lopende boekjaar (gecorrigeerd voor reeds uitgekeerde interim dividenden), evenals de waarde van de minderheidsbelangen. Ingekochte eigen aandelen worden in mindering gebracht op het eigen vermogen. Ter berekening van het kernvermogen worden de posten goodwill (gecorrigeerd voor belastinglatenties), immateriële activa, minderheidsbelangen, nog te bestemmen winst lopend boekjaar en reserveringen voor nog uit te keren dividend en kapitaaluitkeringen in mindering gebracht op het eigen vermogen. Aanvullend wordt het vermogen gecorrigeerd voor waarderingseffecten op activa die op reële waarde in de balans zijn opgenomen. Het volgende overzicht geeft inzicht in de opbouw van het eigen vermogen en kernvermogen per 31 december 2014.

Berekening kapitaaltoereikendheid (Basel II)

x € 1.000	31 december 2014	31 december 2013
Gestort en geplaatst kapitaal	7.100	7.450
Agioreserve	361.379	373.422
Ingekochte eigen aandelen	(5.570)	(30.340)
Reserve reële waarde	3.777	2.124
Ingehouden winsten	41.787	59.720
Resultaat boekjaar	31.554	19.248
Minderheidsbelangen	220	7
Totaal eigen vermogen	440.247	431.631
Af: goodwill	(144.882)	(142.882)
Bij: Uitgestelde belastingverplichtingen geassocieerd met goodwill	25.029	21.432
Af: overige immateriële activa	(68.353)	(90.118)
Af: reële waarde aanpassing	(1.389)	-
Af: minderheidsbelangen	(220)	-
Af: nog uit te keren, conform normaal dividendbeleid	(22.010)	(19.370)
Af: resultaat lopend boekjaar gecorrigeerd voor interim dividend en voorgesteld slotdividend	(2.524)	-
Totaal aanwezig vermogen (A) - Tier 1	225.898	200.693

Per 31 december 2014 beschikt BinckBank over een solide vermogenspositie. Het totaal eigen vermogen van BinckBank eind december 2014 bedroeg € 440,2 miljoen (ultimo 2013: € 431,6 miljoen). Het Tier 1 vermogen kwam eind van het jaar op een totaal van € 225,9 miljoen (2013: 200,7 miljoen).

Berekening van het benodigde kapitaal onder Pilaar I en Pilaar II

CRD IV/CRR biedt richtlijnen voor de berekening van het Pilaar I kapitaal dat een bank volgens de toezichthouders minimaal moet aanhouden voor krediet-, markt- en operationeel risico. CRD IV/CRR kent verschillende benaderingen voor de implementatie van de eisen onder Pilaar I ten aanzien van krediet-, markt-, settlement en operationeel risico. BinckBank past de “standardised approach” toe voor het krediet-, markt- en settlementrisico. Hierbij maakt zij gebruik van risicowegingen en kredietrisico mitigatie technieken zoals aangegeven in de regelgeving. Voor het operationeel risico hanteert BinckBank eveneens de “standardised approach”, waarbij zij een kapitaalreservering toepast over de gemiddelde operationele baten per business line over de voorgaande drie boekjaren.

De tweede Pilaar omvat het proces waarmee banken de toereikendheid van hun eigen vermogen beoordelen, het zogenaamde internal capital adequacy assessment proces (ICAAP). BinckBank hanteert voor de bepaling van het ICAAP-kapitaal de complementaire methode, die inhoudt dat naast de voorgeschreven minimale kapitaaleisen onder Pilaar I ook nog kapitaal aangehouden wordt voor complementaire risico's die door BinckBank worden onderkend (Pilaar II). Uit het ICAAP volgt het door BinckBank gehanteerde interne toezichtkapitaal (ICAAP-kapitaal). De verhouding tussen het beschikbare en het ICAAP-kapitaal komt tot uiting in de kapitaalratio (Pilaar II). BinckBank hanteerde gedurende 2014 een eigen interne minimale kapitaaleis voor de Pilaar I kapitaalratio van 15%.

Pilaar I benodigd kapitaal

Per 31 december 2014 heeft BinckBank opnieuw de toereikendheid van haar kapitaal beoordeeld. Hieruit blijkt dat het totaal benodigd kapitaal onder Pilaar I per 31 december 2014 met 10,0% is gestegen naar € 48,7 miljoen. Deze stijging is voornamelijk toe te rekenen aan de toegenomen omvang van de beleggingsportefeuille, aanpassingen in het beleggingsbeleid en het daarbij behorende kredietrisico.

Pilaar II benodigd kapitaal

Het totaal benodigd kapitaal onder Pilaar II is in 2014 gestegen met 8,3% tot € 10,1 miljoen. Het benodigd kapitaal voor renterisico is gestegen door een langere rentevaste looptijd van de beleggingsportefeuille. De duration van de portefeuille nam toe van 1,17 jaar naar 1,40 ultimo 2014. Daarbij nam de omvang van de portefeuille toe van € 1,6 miljard tot € 1,9 miljard eind 2014. Het concentratierisico meet het risico van verliezen op klanten met eenzijdige beleggingsportefeuilles waarbij er sprake is van concentratie in specifieke fondsen (inclusief de daarop van toepassing zijnde derivaten). Het kapitaalbeslag voor het concentratierisico komt per 31 december 2014 uit op € 1,0 miljoen, wat overeenkomt met de reservering per 31 december 2013. Het kapitaalbeslag voor het marginrisico volgt uit de omvang van de ongedekte vorderingen op klanten na een daling van de effectenbeurzen. Mede door grote posities van enkele klanten is de omvang van het marginrisico gestegen van € 3,4 miljoen ultimo 2013 naar € 5,0 miljoen ultimo 2014. Het kapitaalbeslag op tegenpartijrisico bleef constant op € 0,5 miljoen (2013: €0,5 miljoen).

In totaal steeg het benodigd kapitaal in 2014 met 9,7% onder Pilaar I en II naar € 58,8 miljoen. De kapitaalratio steeg naar 37,1% (FY13: 36,2%).

x € 1.000	31 december 2014	31 december 2013
Totaal aanwezig vermogen (A) - Tier 1	225.898	200.693
Kredietrisico - Pilaar I	29.674	23.062
Marktrisico	20	84
Operationeel risico	19.034	21.160
Totaal benodigd kapitaal (B) - Pilaar I	48.728	44.306
Renterisico	2.679	4.207
Liquiditeitsrisico	943	240
Kredietrisico - Pilaar II	6.461	4.863
Concentratierisico	1.000	1.000
Marginrisico	4.961	3.363
Tegenpartijrisico	500	500
Totaal benodigd kapitaal - Pilaar II	10.083	9.310
Totaal benodigd kapitaal (C) - Pilaar I + II	58.811	53.616
Kapitaalsurplus - Pilaar I + II (=A-C)	167.087	147.077
Kapitaalratio (=A/B * 8%)	37,1%	36,2%
Solvabiliteitsratio (=A/C * 8%)	30,7%	29,9%

Kapitaaltoereikendheid en uitkomsten stresstest BinckBank

BinckBank voert periodiek stresstesten uit om inzicht te krijgen in de omvang van risico's bij extreme gebeurtenissen op een verandering van één of enkele parameters. Het uitvoeren van stresstesten is een integraal onderdeel van het risicomanagement en is als zodanig verplicht gesteld op grond van de CRD IV/CRR. Het doel van een stresstest is om risico's bij extreme gebeurtenissen uit te drukken in financiële schade. De kans en impact hiervan zal in relatie tot de risicobereidheid leiden tot een afweging van geaccepteerde risico's en maatregelen om het risico te mitigeren dan wel de beslissing om meer kapitaal aan te houden.

Binnen Pilaar II worden stresstesten op het aanwezig Tier I vermogen vereist met hierin alle type risico's waaraan de bank blootstaat. Wanneer de uitkomst van een extreem doch enigszins waarschijnlijk stress-scenario leidt tot een Pilaar I kapitaalratio lager dan 15%, dan voldoet BinckBank niet meer aan haar eigen minimale interne kapitaalnorm. In dat geval zal BinckBank adequaat actie moeten ondernemen door hetzij het treffen van mitigerende maatregelen als beleidswijzigingen of verzekeren, hetzij door het risicoprofiel van haar bestaande activiteiten te verlagen.

De stresstesten van BinckBank hebben betrekking op de volgende balansposten:

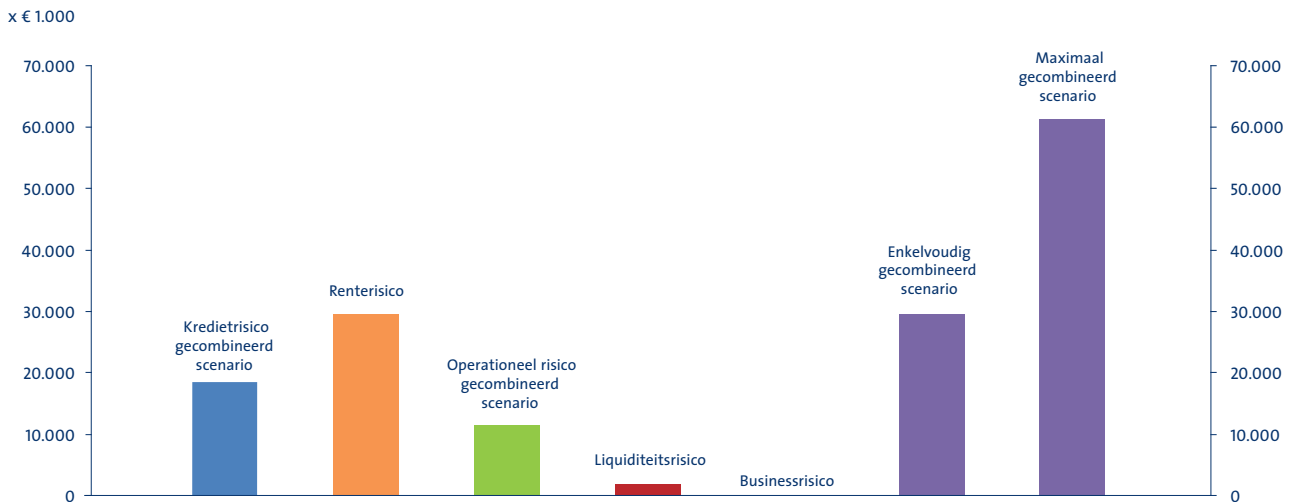
Business Line	Stresstest kredietrisico		Stresstest renterisico	Stresstest liquisiteitsrisico	Stresstest businessrisico
	beleggings-portefeuille	klanten-portefeuille			
<i>Activa</i>					
Kasmiddelen	X			X	X
Bankiers	X			X	X
Leningen en vorderingen		X			X
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	X		X	X	X
Derivatenposities voor rekening en risico cliënten		X			X
<i>Passiva</i>					
Toevertrouwde middelen	X		X	X	X
Herwaarderingsreserve	X		X	X	X
Derivatenposities voor rekening en risico cliënten		X			X

De financiële impact als gevolg van stresstesten wordt gedefinieerd als de directe negatieve impact op het kernvermogen van BinckBank. Per individuele stresstest is de verwachte financiële impact vóór belasting berekend en het effect daarvan op de kapitaaltoereikendheid uitgedrukt in de Pilaar I kapitaalratio en de Pilaar II kapitaalratio. Indien er sprake is van een mutatie in het benodigd kapitaal als gevolg van het ondergaan van een stresstest dan komt dit tot uitdrukking in een 2e ronde-effect. Hierdoor wordt duidelijk wat de uiteindelijke impact van een stresstest is, nadat alle factoren zijn doorgerekend.

Uitkomsten recente stresstesten en maximale stress-scenario

Voor het berekenen van het maximale stress-scenario is het belangrijk te onderkennen dat er een verschil is tussen stress-scenario's en stresstesten. Een stresstest is een enkelvoudige toets op één gebeurtenis en daarmee een verandering in één enkele parameter. Een stress-scenario is een verzameling van stresstesten welke gezamenlijk een scenario vormen. Het maximaal stress-scenario is gebaseerd op een set van extreme gebeurtenissen die kunnen leiden tot financiële schade voor BinckBank. Per risicocategorie zijn verschillende stresstesten ontwikkeld om het management inzicht te geven in de omvang van het risico bij extreme maar realistische situaties. De afzonderlijke stresstesten zijn niet complementair, immers niet alle gebeurtenissen kunnen gelijktijdig samenvallen, zodat hieruit een stress-scenario per risicocategorie is samengesteld. De verschillende uitkomsten van de stress-scenario's per risicocategorie worden samengevoegd tot één maximaal stress-scenario voor het toetsen van de kapitaaltoereikendheid. In de figuur op de volgende pagina wordt de omvang van het maximaal gecombineerde scenario uiteengezet over de verschillende risicocategorieën.

Maximaal gecombineerde scenario per risicocategorie



Maximaal stress-scenario

Het zwaarste stress-scenario dat BinckBank ten behoeve van haar kapitaalmanagement doorrekent, het maximaal gecombineerd stress-scenario, staat hier nader uitgewerkt. Het scenario houdt rekening met de volgende veronderstellingen: toenemende onzekerheid over kredietwaardigheid van Europese landen leidt tot een verlaging met twee kredietstappen door gerenommeerde ratingbureaus voor de obligaties die BinckBank in haar beleggingsportefeuille houdt. De rente stijgt als gevolg van onzekerheid over inflatie met 200 basispunten en de beurzen komen hierdoor onder druk te staan waardoor plotseling een extreme daling plaatsvindt. Door een systeemuitval op een drukke handelsdag is het vertrouwen in BinckBank geschaad. De concurrentie doet hiermee haar voordeel en zet de aanval in. Hierdoor wordt 30% van de toevertrouwde middelen direct onttrokken. BinckBank zal een gedeelte van haar beleggingsportefeuille met verlies dienen te verkopen. Daarnaast zullen zeer actieve klanten hun rekening sluiten en zowel de provisie inkomsten als de rentemarges onder druk komen te staan.

Het kapitaalverlies onder het maximaal gecombineerd stress-scenario bedraagt € 62 miljoen per 31 december 2014 (31 december 2013: € 78 miljoen) waardoor de hoeveelheid aanwezig (kern)vermogen terugvalt naar € 164,0 miljoen. Het opgetreden 2e ronde-effect laat zien dat de effecten van het stress-scenario invloed hebben op het benodigd kapitaal. Zo zal als gevolg van de gedwongen liquidatie van een deel van de beleggingsportefeuille het kapitaalbeslag voor het krediet- en renterisico wijzigen. Het kredietrisico neemt allereerst af als gevolg van gedwongen liquidatie van de beleggingsportefeuille. Tegelijkertijd neemt het kredietrisico toe als gevolg van de verlaging van de kredietwaardigheid met twee kredietstappen. Deze twee effecten hebben een tegengestelde werking met als gevolg dat het benodigd kapitaal onder Pilaar I voor kredietrisico daalt van € 29,7 naar € 11,1 miljoen. Onder het maximaal gecombineerde scenario zal zowel het totaal aanwezig vermogen als het benodigd kapitaal onder Pilaar I & II dalen. De tabel op de volgende pagina toont de ontwikkeling van de kapitaaltoereikendheid nadat het zwaarste stress-scenario daadwerkelijk heeft plaatsgevonden met bijbehorende 2e ronde-effecten.

Solvabiliteitsratio's onder Pilaar I & Pilaar II

x € 1.000	31 december 2014	Maximale gecombineerde stress	Impact
Totaal aanwezig vermogen	225.898	164.041	-27%
Totaal benodigd kapitaal Pilaar I + II	58.811	37.710	-36%
Pilaar I benodigd kapitaal	48.728	30.108	-38%
Kredietrisico	29.674	11.073	-63%
Marktrisico	20	1	-95%
Operationeel risico	19.034	19.034	0%
Pilaar II benodigd kapitaal	10.083	7.602	-25%
Renterisico	2.679	1.730	-35%
Liquiditeitsrisico	943	652	-31%
Totaal kredietrisico Pilaar II	6.461	5.220	-19%
<i>Concentratierisico*</i>	<i>1.000</i>	<i>1.000</i>	<i>0%</i>
<i>Marginrisico*</i>	<i>4.961</i>	<i>3.720</i>	<i>-25%</i>
<i>Tegenpartijrisico*</i>	<i>500</i>	<i>500</i>	<i>0%</i>
Kapitaal overschot/ tekort (Pilaar I)	177.170	133.933	-24%
Kapitaal overschot/ tekort (Pilaar II)	167.087	126.331	-24%
Kapitaalratio Pilaar I	37,1%	43,6%	
Kapitaalratio Pilaar II	30,7%	34,8%	

*Inclusief 2e ronde-effecten

Kapitaalpositie bij maximale stress

Op basis van het 2e ronde-effect stelt BinckBank vast dat het kapitaal ook toereikend is onder het maximaal gecombineerde stress-scenario. De Pilaar I kapitaalratio steeg naar 43,6% waardoor geen aanvullende of mitigerende maatregelen nodig zijn. Hieruit kan geconcludeerd worden dat de kapitaalpositie ook onder het maximaal gecombineerde stress-scenario nog steeds toereikend is en aan de eigen interne norm van minimaal 15% onder Pilaar I voldoet.



Liquiditeitsmanagement



Inleiding

Naast kapitaal is liquiditeit ook zeer belangrijk voor een bank, daarom wordt in dit hoofdstuk aandacht besteed aan het liquiditeitsmanagement binnen BinckBank. Het liquiditeitsrisico is het risico dat BinckBank niet in staat zal zijn om aan haar betalingsverplichtingen te kunnen voldoen. BinckBank hanteert een prudent liquiditeitsrisicobeleid dat er op gericht is om te allen tijde te kunnen voldoen aan de vraag van klanten naar hun liquide middelen. Ultimo 2014 beschikt BinckBank over een ruime positie in direct opvraagbare liquide middelen van € 177 miljoen (exclusief deposito's en kasgeldreserve bij Centrale Banken). Dit is 7% van de totale toevertrouwde middelen. Er hebben zich geen materiële liquiditeitsincidenten voorgedaan in het verslagjaar 2014 en er zijn geen redenen geweest om het liquiditeitsbeleid aan te passen.

Liquiditeitsprofiel BinckBank

BinckBank is een online bank voor beleggers. Met haar dienstverlening richt BinckBank zich op de verwerking van door klanten opgegeven effectenorders, het aanbieden van een spaarproduct en vermogensbeheerdiensten. Het businessmodel van BinckBank kent door de aard van haar activiteiten een groot liquiditeitsoverschot. Klanten die een rekening bij BinckBank aanhouden zijn meestal niet voor 100% van hun vermogen belegd, maar houden een gedeelte van hun vermogen in liquide middelen aan op hun beleggings- of spaarrekening. Het businessmodel van BinckBank wijkt vanwege het ontbreken van een actief kredietbedrijf of hypotheekbedrijf af van dat van de meeste Nederlandse (Retail)banken. Wel verstrekt BinckBank kredieten op basis van onderpand van effecten (effectenkredieten) en zet zij het restant van haar liquiditeitsoverschot uit in een beleggingsportefeuille. Doordat historisch gezien het saldo van de toevertrouwde klantgelden dat van de verstrekte effectenkredieten (ver) overstijgt, heeft BinckBank een 'natuurlijk' liquiditeitsoverschot en geen financieringsbehoefte. Het ontbreken van (langlopende) verstrekte kredieten in combinatie met het liquiditeitsoverschot uit hoofde van klantgelden zijn de basis van het financieringsbeleid van BinckBank. Dit maakt dat er voor BinckBank geen noodzaak is overige (langlopende) financieringen aan te trekken. Klanten van BinckBank kunnen te allen tijde hun tegoeden die zij aanhouden opeisen. BinckBank biedt haar klanten geen deposito's aan waarmee voor langere periode liquiditeiten worden vastgezet.

Kenmerkend voor de effectendienstverlening is de beperkte voorspelbaarheid van de lange termijn en de korte termijn invloed op de liquiditeitspositie. De meeste effectentransacties worden afgerekend binnen drie dagen na de transactiedatum. Dit maakt dat het liquiditeitsbeleid sterk gericht is op de beheersbaarheid van liquiditeit op de korte termijn.

Het liquiditeitsoverschot van BinckBank komt op de balans tot uiting in twee verschillende type activa:

1. Kasmiddelen en Bankiers: 5% tot 10% van de toevertrouwde middelen (excl. kasreserve verplichtingen) wordt in liquide middelen aangehouden bij derde banken om de dagelijkse activiteiten van BinckBank te financieren. BinckBank kan per direct over deze middelen beschikken. Daarnaast kan BinckBank liquide middelen uitzetten op de geldmarkt voor een periode van maximaal één maand. Hiervoor zijn limieten per tegenpartij vastgesteld.
2. Financiële activa: het grootste gedeelte van het liquiditeitsoverschot wordt geïnvesteerd in de eigen beleggingsportefeuille. BinckBank belegt voornamelijk in liquide en kredietwaardige obligaties met een maximaal resterende looptijd van drie jaar.

Daarnaast wordt beschikbare funding (klantgelden) gebruikt voor de financiering van:

3. Leningen en vorderingen: een deel van de klantgelden wordt gebruikt om de door BinckBank verstrekte kredieten op basis van onderpand van effecten te financieren.
4. Financiering van settlement en collateral verplichtingen. De handelsactiviteiten van haar cliënten brengt met zich dat BinckBank bij verschillende brokers/custodians liquide middelen of obligaties aan dient te houden ter dekking van settlement en marginverplichtingen.

Waarde van de niet verdisconteerde verplichtingen ingedeeld naar de resterende contractuele looptijd

Resterende contractuele looptijd- verplichtingen (niet verdisconteerd) per 31 december 2014 x € 1.000	Direct opeisbaar	< 3 maanden	> 3 maanden < 1 jaar	> 1 jaar < 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Passiva						
Bankiers	25.587	-	-	-	-	25.587
Toevertrouwde middelen	2.546.029	-	-	-	-	2.546.029
Financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden	-	177	-	-	8.113	8.290
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	139	-	-	-	139
Totaal	2.571.616	316	-	-	8.113	2.580.045
Resterende contractuele looptijd- verplichtingen (niet verdisconteerd) per 31 december 2013 x € 1.000	Direct opeisbaar	< 3 maanden	> 3 maanden < 1 jaar	> 1 jaar < 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Passiva						
Bankiers	15.034	-	-	-	-	15.034
Toevertrouwde middelen	2.336.696	-	-	-	-	2.336.696
Financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden	-	486	-	-	-	486
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	704	-	-	-	704
Totaal	2.351.730	1.190	-	-	-	2.352.920

In het geval dat klanten de door hen toevertrouwde middelen massaal zouden opeisen of wanneer deze toevertrouwde middelen collectief worden ingezet om te beleggen, kan het risico zich voordoen dat BinckBank niet kan voldoen aan haar verplichtingen tegenover crediteuren. Het liquiditeitsrisicobeleid van BinckBank richt zich dan ook met name op het beheersen van dit aspect van het liquiditeitsrisico.

Het is ongebruikelijk voor banken dat de looptijden van activa en passiva volledig overeenkomen, omdat transacties vaak niet voorspelbaar en zeer divers zijn. De looptijden van activa en passiva en de mogelijkheden, om op economisch aanvaardbare wijze, rentedragende verplichtingen te vervangen op het moment van afloop, zijn belangrijke factoren bij het beoordelen van de liquiditeit van de bank en de mate waarin de bank gevoelig is voor veranderingen in rentevoeten en valutakoersen.

Reële waarde van de financiële activa en passiva op basis van hun verwachte resterende looptijd

Posten met een vervaldatum binnen een week worden als direct opeisbaar opgenomen. In de tabel worden de toevertrouwde middelen als direct opeisbaar aangemerkt. In de praktijk wordt aan deze producten een langere looptijd toegekend. De posities per einde jaar zijn representatief voor de standen gedurende het jaar. Aanvullend worden de beleningsfaciliteiten en liquidatiemogelijkheden van de rentedragende waardepapieren getoond. Dit zijn vastrentende effecten welke kunnen worden verhandeld in een actieve markt dan wel als onderpand kunnen worden gebruikt voor belening bij DNB.

Looptijdenoverzicht per 31 december 2014 x € 1.000	Direct opeisbaar	< 3 maanden	> 3 maanden < 1 jaar	> 1 jaar < 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Activa						
Kasmiddelen	72.427	-	-	-	-	72.427
Bankiers	152.690	-	-	-	3.323	156.013
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	-	8.209	-	-	-	8.209
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	15.942	-	-	-	15.942
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	190.612	346.911	851.623	-	1.389.146
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	-	-	545.108	-	545.108
Leningen en vorderingen	498.908	-	-	-	-	498.908
	724.025	214.763	346.911	1.396.731	3.323	2.685.753
Verstreckte garanties		-	9	729	1.566	2.304
	724.025	214.763	346.920	1.397.460	4.889	2.688.057
Passiva						
Bankiers	25.587	-	-	-	-	25.587
Financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden	-	177	-	-	8.113	8.290
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	139	-	-	-	139
Toevertrouwde middelen	2.545.420	-	-	-	-	2.545.420
	2.571.007	316	-	-	8.113	2.579.436
Liquideits surplus / tekort op basis van contractuele looptijden	(1.846.982)	206.337	346.920	1.397.460	4.886	108.621
Krediet-, beleningsfaciliteiten en liquidatiemogelijkheden	1.934.254	(190.612)	(346.911)	(1.396.731)	-	-
Liquideits surplus / tekort rekeninghoudend met krediet-, beleningsfaciliteiten en liquidatiemogelijkheden	87.272	15.725	9	729	4.886	108.621

Looptijdenoverzicht per 31 december 2013 x € 1.000	Direct opeisbaar	< 3 maanden	> 3 maanden < 1 jaar	> 1 jaar < 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Activa						
Kasmiddelen	44.638	265.000	-	-	-	309.638
Bankiers	161.609	-	-	8.126	-	169.735
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	-	70	-	-	-	70
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	19.130	-	-	-	19.130
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	209.347	429.504	943.295	-	1.582.146
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	-	-	-	-	-
Leningen en vorderingen	428.180	-	-	-	-	428.180
	634.427	493.547	429.504	951.421	-	2.508.899
Verstreckte garanties	-	-	-	738	1.991	2.729
	634.427	493.547	429.504	952.159	1.991	2.511.628
Passiva						
Bankiers	15.034	-	-	-	-	15.034
Financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden	-	486	-	-	-	486
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	704	-	-	-	704
Toevertrouwde middelen	2.335.640	-	-	-	-	2.335.640
	2.350.674	1.190	-	-	-	2.351.864
Liquideits surplus / tekort op basis van contractuele looptijden	(1.716.247)	492.357	429.504	952.159	1.991	159.764
Krediet-, beleningsfaciliteiten en liquidatiemogelijkheden	1.582.146	(209.347)	(429.504)	(943.295)	-	-
Liquideits surplus / tekort rekening- houdend met krediet-, belenings- faciliteiten en liquidatiemogelijkheden	(134.101)	283.010	-	8.864	1.991	159.764

Beheersing liquiditeitsrisico

Om te voorkomen dat BinckBank geconfronteerd wordt met een liquiditeitstekort heeft BinckBank diverse beheersmaatregelen getroffen. De belangrijkste beheersmaatregelen zijn:

Organisatorisch

Het bestuur van BinckBank bepaalt jaarlijks de risicobereidheid ten aanzien van het liquiditeitsrisico. De risicobereidheid ten aanzien van liquiditeit is door het bestuur vastgesteld op “zeer laag” (1 op een schaal van 1 tot 5). De zeer lage risicobereidheid van het bestuur ten aanzien van het liquiditeitsrisico is gebaseerd op:

- De liquiditeitskarakteristieken van het businessmodel, zijnde hoofdzakelijk uitvoeren van effectentransacties en de omvang van de direct opvraagbare toevertrouwde middelen;
- Het feit dat het niet tijdig kunnen voldoen aan verplichtingen richting klanten of derden een negatief signaal is dat het vertrouwen in BinckBank ernstig kan aantasten en daarmee een bedreiging kan vormen voor de continuïteit van BinckBank; en
- BinckBank dient te voorkomen dat ze haar activa zou moeten verkopen tegen ongunstige marktprijzen en daarmee verliezen lijdt.

A
U
D
I
T
E
D

De risicobereidheid van BinckBank ten aanzien van liquiditeitsrisico is terug te zien in de hoge liquiditeit van haar balans. BinckBank heeft geen externe financieringsbehoefte en zet haar liquiditeitsoverschot uit in liquide activa. BinckBank financiert haar activa met door klanten toevertrouwde middelen, dat zij als een stabiele bron van financiering ziet. De risicobereidheid ten aanzien van liquiditeit werkt ook sterk door in het beleid dat BinckBank heeft opgesteld voor de beleggingsportefeuille. Beleggingen dienen van hoge kredietwaardigheid, liquide en direct beleenbaar te zijn bij de centrale bank en/of andere banken. De afdeling Treasury & ALM is niet ingericht als commerciële afdeling, in die zin dat er geen directe koppeling bestaat tussen de beloningen voor medewerkers en de financiële prestaties van de afdeling Treasury & ALM.

Het aantal functionarissen dat zich binnen BinckBank bezighoudt met het liquiditeitsmanagement is relatief klein en van een senior niveau. Er zijn korte communicatielijnen waardoor beslissingen zeer snel genomen kunnen worden. De belangrijkste betrokken functionarissen zijn: CFRO, manager Risk management, manager Treasury & ALM, Cash manager en de Group controller. De betrokken senior functionarissen hebben gedegen kennis van de liquiditeitskenmerken van het businessmodel van BinckBank, de liquiditeitsdrivers en de liquiditeitsaspecten van de aanwezige activa en passiva. Het liquiditeitsrisicobeleid van BinckBank is afgestemd op de risicobereidheid ten aanzien van liquiditeitsrisico in relatie tot de liquiditeitskarakteristieken van het businessmodel. Er zijn duidelijke mandaten ten aanzien van beheer kasmiddelen, geldmarkttuitzettingen en beheer van de beleggingsportefeuille. De kaders waarbinnen beleggingen door de afdeling Treasury & ALM mogen plaatsvinden zijn vastgelegd in mandaten. De afdeling Risk management en de ALCO zien erop toe dat er geen mandaten worden overschreden.

De liquiditeitswaarde van de activa wordt bewaakt aan de hand van vastgestelde criteria. De titels uit de beleggingsportefeuille en de criteria voor liquiditeitswaarde van de activa worden maandelijks besproken in de ALCO.

Intraday bewaking

Uitgaand betalingsverkeer wordt continu gemonitord. De afdeling Treasury & ALM rapporteert dagelijks de stand van in- en uitgaand betalingsverkeer richting hoger management. In geval van stress kan betalingsverkeer op uurbasis worden gemonitord. De afdeling Treasury & ALM ontvangt viermaal per dag overzichten met de gedane transacties voor klanten, op basis waarvan de liquiditeitsprognose wordt bijgesteld. Dagelijks wordt de liquiditeitspositie bepaald en wordt een projectie gemaakt voor de komende drie dagen (T+3). Deze projectie wordt getoetst aan de interne liquiditeitsdoelstelling. Liquiditeitsrapportages worden verstuurd aan het bestuur en aan de leden van de ALCO. Treasury & ALM bewaakt de in- en uitstroom van liquiditeiten. In het geval van grote liquiditeitsuitstroom wordt geëscaleerd naar het bestuur (CFRO) en actie ondernomen.

Lange termijn bewaking

Kredietverstrekking gebeurt onder de voorwaarde dat BinckBank te allen tijde eenzijdig het recht heeft de kredietovereenkomst op te zeggen en de gelden terug te vorderen. Ter dekking van de verstrekte kredieten ontvangt BinckBank liquide financiële activa in onderpand.

Early warning indicators en escalatieprocedures

Er zijn duidelijke escalatieprocedures wanneer de ondergrens van de interne liquiditeitsdoelstelling overschreden dreigt te worden. Escalatie vindt plaats conform het zogenaamde stoplichtenmodel. Het stoplichtenmodel bestaat uit een stelsel van waarschuwingssignalen welke leiden tot een verhoogde waakzaamheid ten aanzien van de liquiditeitspositie. Indien er geen overschrijdingen zijn van de escalatiecriteria, is er sprake van code groen, welke kan overgaan naar code geel, oranje en uiteindelijk code rood. Dit laatste zal het geval zijn bij slechte berichtgeving over de reputatie van BinckBank en/of grote liquiditeitsuitstroom gecombineerd met een beperkt saldo aan liquide middelen.

Stresstesten en Contingency Funding

Er worden stresstesten doorgerekend waarbij getoetst wordt of BinckBank nog steeds aan haar interne liquiditeitsdoelstelling voldoet. BinckBank heeft hiertoe zelf een aantal stress-scenario's geformuleerd. Daarnaast zijn er een tweetal door de toezichthouder voorgeschreven scenario's. Minimaal jaarlijks wordt de werking van de alternatieve bronnen van liquiditeit (Contingency Funding Plan) getest.

Contingency Funding Plan (CFP)

Om liquiditeitsstress op te vangen beschikt BinckBank over diverse alternatieve bronnen van liquiditeit. Deze bronnen zijn:

- Repo-overeenkomsten;
- Multi currency kredietfaciliteit (met effectenonderpand);
- Liquidatie van de beleggingsportefeuille;
- Reserveverplichting Centrale Bank; en
- Marginale beleningsfaciliteit DNB.

Kapitaalbeslag liquiditeitsrisico

Ter bepaling van het kapitaalbeslag voor het liquiditeitsrisico wordt gebruik gemaakt van een scenario waarbij 25% van de toevertrouwde middelen wordt onttrokken door klanten met een geldsaldo boven de grenzen van het deposito-garantiestelsel en 12,5% van de toevertrouwde middelen door klanten met een geldsaldo gedekt door het deposito-garantiestelsel. Als gevolg van dit scenario zal BinckBank geld beschikbaar moeten maken uit de beleggingsportefeuille. De liquiditeitsopslag voor kapitaal om direct tot liquidatie van de beleggingsportefeuille over te gaan is geraamd op 0,27%. De liquiditeitsopslag is gebaseerd op de liquiditeitsspread die is ontstaan door de verkoop van een substantieel deel van de beleggingsportefeuille in de crisis van 2008. De liquiditeitsspread houdt verband met de extra kosten die gepaard gaan bij een direct gedwongen verkoop van een substantieel deel van de portefeuille binnen één handelsdag. Op basis van bovenstaand scenario zal een bedrag van € 349 miljoen uit de beleggingsportefeuille geliquideerd worden volgens dit "liquiditeitscrisis" scenario. Gelet op een liquiditeitsopslag van 0,27%, is het kapitaalbeslag voor het liquiditeitsrisico vastgesteld op € 0,9 miljoen.

Bestuurdersverklaring

In Control Statement

In het hoofdstuk Risicobeheer op pagina 56 tot en met 101 van het jaarverslag hebben wij een gedetailleerde beschrijving gegeven van onze risico's en van ons risicobeheersingskader alsmede van de verantwoordelijkheden van het bestuur.

In overeenstemming met de best practice bepalingen zoals bedoeld in de corporate governance code en met inachtneming van de hierna genoemde beperkingen bevestigen wij dat onze risicobeheersings- en controlesystemen een redelijke mate van zekerheid verschaffen en dat wij op de hoogte zijn van:

- a. de mate waarin strategische en operationele doelstellingen van BinckBank worden gerealiseerd;
- b. dat BinckBank zich houdt aan de van toepassing zijnde wet- en regelgeving; en
- c. dat onze financiële verslaggeving geen materiële onjuistheden bevat.

Onze interne risicobeheersings- en controlesystemen kunnen echter niet de absolute zekerheid bieden dat de strategische en financiële doelstellingen zonder meer worden bereikt en dat de wet- en regelgeving altijd wordt nageleefd. Ook zullen risicobeheersings- en controlesystemen niet alle menselijke (beoordelings)fouten en vergissingen kunnen voorkomen. Daarnaast zijn deze systemen niet bestand tegen situaties waarin werknemers samenspannen en waarbij integriteit en betrouwbaarheid van werknemers niet gewaarborgd kan worden. Voorts is inherent aan het ondernemerschap dat bij het aanvaarden van risico's en het treffen van beheersingsmaatregelen steeds kosten/baten afwegingen dienen te worden gemaakt. Wij blijven continue streven naar verdere verbetering en optimalisatie van onze interne risicobeheersings- en controleprocedures.

Zonder afbreuk te doen aan onze verklaring willen wij wijzen op de zwaktes en bedreigingen zoals die uiteengezet zijn in de SWOT-analyse op pagina 19 van het jaarverslag.

Verklaring van het bestuur

In overeenstemming met artikel 5:25c van de Wet op het financieel toezicht verklaren wij naar ons beste weten:

1. dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van BinckBank N.V. en de gezamenlijk in consolidatie opgenomen ondernemingen; en
2. dat het jaarverslag een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op 31 december 2014, de gang van zaken gedurende het boekjaar van BinckBank N.V. en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in de jaarrekening van BinckBank N.V. zijn opgenomen en dat in het jaarverslag de wezenlijke risico's waarmee BinckBank N.V. wordt geconfronteerd zijn beschreven.

Amsterdam, 12 maart 2015

Het bestuur

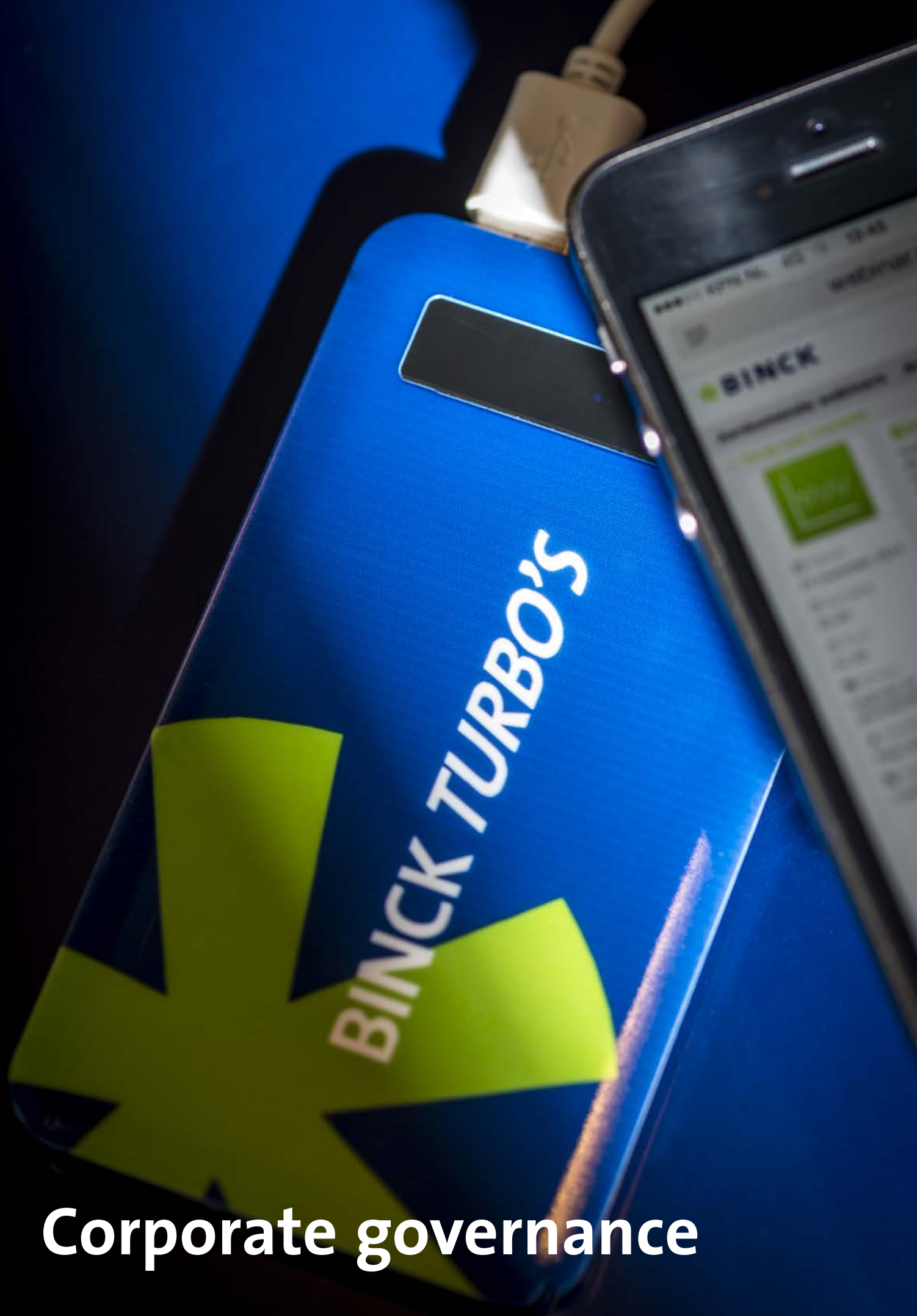
Vincent Germyns, bestuursvoorzitter (a.i.)

Evert-Jan Kooistra, bestuurslid (CFRO)

Deze pagina is opzettelijk leeggelaten.



**BINCKBANK
ONDSCHRIJFT
ALS MODERNE
EN INNOVATIEVE
ONDERNEMING
DE CORPORATE
GOVERNANCE
CODE EN DE
CODE BANKEN.**



Corporate governance

Inleiding

De Nederlandse corporate governance code ("de Code") is voor beursgenoteerde ondernemingen in Nederland een belangrijke gedragscode voor goed ondernemingsbestuur. De Code heeft een zelfregulerend karakter en gaat uit van het "pas toe of leg uit"-principe. De Monitoringcommissie corporate governance code ("Commissie") heeft als taak de actualiteit en de bruikbaarheid van de Code te bevorderen, alsmede de naleving ervan door Nederlandse beursvennootschappen te bewaken. In 2014 heeft de Commissie haar focus gelegd op het signaleren van leemtes en onduidelijkheden in de Code en in dat verband ook speciaal op de ontwikkelingen in het internationale speelveld. Daarnaast heeft de Commissie een inventarisatie gemaakt van de naleving van de Code door Nederlands beursgenoteerde ondernemingen.

De Code Banken is voor banken in Nederland een belangrijke gedragscode voor goed ondernemingsbestuur. De naleving van de Code Banken wordt gevolgd door een op 14 oktober 2014 ingestelde onafhankelijke monitoring commissie Code Banken. Op 14 oktober 2014 is de vernieuwde Code Banken gepresenteerd die op 1 januari 2015 in werking zal treden. De vernieuwde Code Banken is onderdeel van het Toekomstgericht Bankieren waar ook het Maatschappelijk Statuut en gedragsregels voor individuele medewerkers deel van uit maken. Het Maatschappelijk Statuut beschrijft de (gewenste) positie van de sector als geheel in de samenleving en de gedeelde waarden van de sector. De gedragsregels maken de verantwoordelijkheid van iedere individuele medewerker binnen de bank expliciet. De monitoring commissie Code Banken heeft als hoofdtaak om naleving van de Code Banken in kaart te brengen op basis van het "pas toe of leg uit" principe. Daarbij kan de commissie eventuele onduidelijkheden en onevenwichtigheden in de Code banken signaleren en aanbevelingen doen over mogelijke aanpassingen. De monitoring commissie zal in ieder geval jaarlijks publiekelijk rapporteren. BinckBank is een beursgenoteerde bank in Nederland. Om deze reden valt zij onder het toepassingsbereik van zowel de Code als de Code Banken.

Ontwikkelingen 2014

Hieronder wordt een aantal ontwikkelingen op het gebied van corporate wet- en regelgeving aangegeven.

Wet "claw back"

De wet "claw back" is 1 januari 2014 in werking getreden. De wet "claw back" bevat, kort gezegd:

- de mogelijkheid om de hoogte van een toegezegde bonus van een bestuurder aan te passen als uitkering ervan onder de gegeven omstandigheden onaanvaardbaar is;
- de mogelijkheid een al betaalde bonus van een bestuurder terug te vorderen als deze op basis van onjuiste informatie blijkt te zijn uitgekeerd; en
- de verplichting om in overnamesituaties een waardeinstijging van aandelen en opties van bestuurders van beursvennootschappen in te houden.

De positie van de raad van commissarissen ten aanzien van de bezoldiging van bestuurders wordt op deze wijze versterkt. Het wetsvoorstel beoogt de raad van commissarissen in staat te stellen ervoor te zorgen dat de bezoldiging van bestuurders bijdraagt aan het (lange termijn) belang van de onderneming.

Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2014

De Regeling beheerst beloningsbeleid 2014 is op 1 augustus 2014 in werking getreden en heeft de gelijklopende regeling uit 2011 vervangen. De Regeling heeft als doel risicobeheersing te bewerkstelligen waar het gaat om beloningen. Een degelijk beloningsbeleid vereist duidelijke beginselen op het gebied van de governance van de onderneming en de structuur van het beloningsbeleid. De Regeling bevat vooral regels met betrekking tot de wijze waarop het beleid inzake beloningen wordt opgesteld en vastgesteld of goedgekeurd, geëvalueerd en aangepast. Ook zijn regels gesteld die zien op de wijze waarop vorm wordt gegeven aan beloningscomponenten en beloningsstructuren en de wijze waarop de risico's die uit het beleid en de uitvoering daarvan voortvloeien, worden beheerst. De Regeling geeft tevens de inhoud en de wijze van openbaarmaking van (de toepassing van) het beleid op het gebied van beloningen.

Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen (Wbfo)

Met de Wbfo wordt beoogd dat financiële ondernemingen de risico's van hun beloningsbeleid goed beheersen en dat excessieve variabele beloningen aan banden worden gelegd. Door middel van de Wbfo zijn de verschillende beloningsregels, die nu in meerdere wet- en regelgeving en codes zijn opgenomen, samengevoegd in één wet. De Wbfo bevat enkele aanvullende regels ten opzichte van de huidige wet- en regelgeving. De belangrijkste is de instelling van een bonusplafond van 20%: de variabele beloning mag niet meer bedragen dan 20% van de vaste beloning. Dit bonusplafond geldt alleen voor

financiële ondernemingen met een zetel in Nederland. Daarnaast zijn in de Wbfo bepalingen opgenomen betreffende ontslagvergoeding, retentiebonussen en variabele beloning bij steun. De Wbfo is in werking getreden op 7 februari 2015.

Wijzigingswet financiële markten 2014

Het wetsvoorstel Wijzigingswet financiële markten 2014 is op 1 januari 2014 in werking getreden. Deze Wijzigingswet voorziet onder andere in de introductie van een provisieverbod, nadere regels ten aanzien van afwikkelondernemingen en een systeemrelevantiebuffer voor banken en beleggingsondernemingen. Ook dienen beursvennootschappen onder meer over feiten en omstandigheden die zich na het opmaken van de jaarlijkse financiële verslaggeving voordoen onverwijld een bericht hieromtrent algemeen verkrijgbaar te stellen. Voorts dienen beursvennootschappen onverwijld een bericht algemeen verkrijgbaar te stellen indien de vastgestelde jaarlijkse financiële verslaggeving afwijkt van de opgemaakte jaarlijkse financiële verslaggeving. Andere wijzigingen hebben betrekking op de handhaving door de AFM van het toezicht op de financiële verslaggeving van beursvennootschappen.

Wijzigingswet financiële markten 2015

De Wijzigingswet financiële markten 2015 is op 1 januari 2015 in werking getreden en betekent opnieuw een verandering in het nationale regelgevingskader voor banken, verzekeraars, beheerders van beleggingsinstellingen en andere financiële ondernemingen. Met de inwerkingtreding van de Wijzigingswet financiële markten 2015 zijn onder andere de geschiktheids- en betrouwbaarheidsvereisten van overeenkomstige toepassing geworden op personen werkzaam onder verantwoordelijkheid van een bank of verzekeraar met zetel in Nederland, die een leidinggevende functie vervullen direct onder het echelon van de beleidsbepalers en verantwoordelijk zijn voor natuurlijke personen wier werkzaamheden het risicoprofiel van de onderneming wezenlijk kunnen beïnvloeden. Ook is de groep personen die de bankierseed af moet leggen uitgebreid en is het tuchtrecht van toepassing verklaard. Banken en beleggingsondernemingen dienen vanaf 1 januari 2015 actiever te informeren over het depositogarantiestelsel en het beleggerscompensatiestelsel.

Wijzigingswet financiële markten 2016

Het wetsvoorstel Wijzigingswet financiële markten 2016 treedt in werking op 1 januari 2016. Het wetsvoorstel bevat de bevoegdheid voor de toezichthouder om een aanwijzing te geven indien twijfel is ontstaan over de geschiktheid van een bestuurder, maar de ongeschiktheid nog niet vaststaat. Volgens de toelichting bij het wetsvoorstel kan de toezichthouder in een dergelijk geval een aanwijzing geven tot schorsing van een bestuurder, hetgeen thans al mogelijk is bij twijfel over de betrouwbaarheid van een bestuurder. Het is nog niet geheel duidelijk of de schorsingsbevoegdheid van de toezichthouder ook ziet op commissarissen. De Wijzigingswet introduceert ook een regeling voor de bescherming van derivatenbeleggers tegen het faillissement van de bij het derivaat betrokken tussenpersoon. De kern van deze regeling zal worden neergelegd in de Wet giraal effectenverkeer. De regeling introduceert dat alle derivatenposities die een tussenpersoon met een derde, een CCP of een andere derde, is aangegaan in verband met het aangaan van een cliëntenpositie en alle rechten en verplichtingen met betrekking tot het uitwisselen van onderpand, een afgescheiden vermogen vormen. Dit afgescheiden vermogen biedt in het geval van faillissement van de tussenpersoon verhaal voor diens cliënten.

Herziening Richtlijn Aandeelhoudersrechten

De Europese Commissie heeft een voorstel tot herziening van de Richtlijn Aandeelhoudersrechten gepresenteerd dat tot doel heeft de corporate governance van beursondernemingen te verbeteren. In het bijzonder zien de maatregelen op het stimuleren van institutionele beleggers en vermogensbeheerders om een meer betrokken invulling aan hun aandeelhouderschap in beursondernemingen te geven, op het versterken van bepaalde aandeelhoudersrechten en het wegnemen van obstakels voor grensoverschrijdend stemmen door aandeelhouders. De herziening zal onder meer bewerkstelligen dat institutionele beleggers en vermogensbeheerders via een samenstel van transparantieplichtingen aangespoord worden een beleggingsstrategie te voeren die bevorderlijk is voor de middellange en lange termijn prestaties van de ondernemingen waarin zij beleggen. Ook zal er controle komen op de totstandkoming en kwaliteit van het advies van stemgevolmachtigden en wordt grensoverschrijdend stemmen bevorderd. Intermediairs zullen ook moeten meewerken aan identificatie van aandeelhouders. De herziening zal ook bewerkstelligen dat aandeelhouders stemrecht krijgen over het beloningsbeleid en over het jaarlijkse beloningsrapport ("say on pay"). Voorts zullen aandeelhouders het recht krijgen significante transacties met verbonden partijen goed te keuren, zoals een transactie met een bestuurder of grootaandeelhouder. Het voorstel van de Europese Commissie heeft gevolgen voor Nederlandse beursondernemingen en hun aandeelhouders, vermogensbeheerders, intermediairs en stemgevolmachtigden. De voorgestelde herziening van de Europese Commissie noemt geen streefdatum voor inwerkingtreding. Het zal daarom nog geruime tijd duren voordat dit voorstel in de Nederlandse wetgeving moet worden omgezet.

Hierna zal worden ingegaan op de in de Code en de Code Banken opgenomen aanbevelingen.

De Code

De Code heeft een wettelijke basis in die zin dat een beursgenoteerde vennootschap in haar jaarverslag mededeling dient te doen over de naleving van de principes en best practice bepalingen van de Code die zijn gericht tot het bestuur of de raad van commissarissen van de vennootschap.

BinckBank onderschrijft op hoofdlijnen de in de Code genoemde en breed gedragen uitgangspunten.

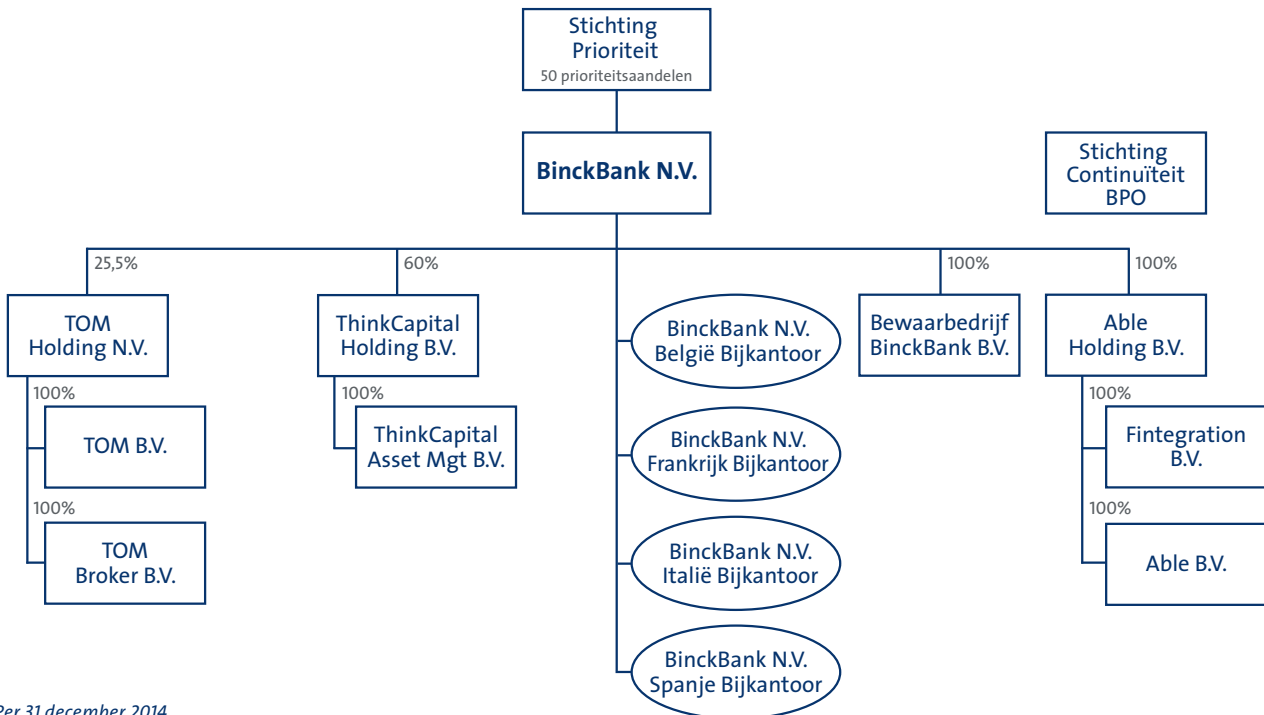
Volgens best practice bepaling I.1 van de Code dienen de hoofdlijnen van de corporate governance structuur van de vennootschap elk jaar, mede aan de hand van de principes die in de Code zijn genoemd, in een afzonderlijk hoofdstuk in het jaarverslag te worden uiteengezet. In dit hoofdstuk dient tevens uitdrukkelijk te worden aangegeven in hoeverre de in de Code opgenomen best practice bepalingen worden opgevolgd en zo niet, waarom en in hoeverre daarvan wordt afgeweken. Dit “pas toe of leg uit”-principe heeft een wettelijke basis.

In dit hoofdstuk zal uitvoering worden gegeven aan genoemde best practice bepaling I.1 van de Code. Het bepaalde in dit hoofdstuk, en de mededelingen over de belangrijkste kenmerken van het beheers- en controlesysteem van de vennootschap met betrekking tot de financiële verslaggeving zoals opgenomen in de bestuurdersverklaring, kan tevens worden aangemerkt als de corporate governance verklaring genoemd in artikel 2:391 lid 5 BW.

Juridische structuur

Algemeen

BinckBank is een aan NYSE Euronext (Amsterdam) genoteerde naamloze vennootschap. Op BinckBank is in 2012 het structuurregime van toepassing geworden. BinckBank heeft een aantal Nederlandse dochtermaatschappijen en deelnemingen. BinckBank heeft bijkantoren in België, Frankrijk, Italië en Spanje.



Per 31 december 2014

Aandelen, uitgifte van aandelen, stemrecht en aandeelhoudersstructuur

Aandelen

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt €10.000.005 verdeeld in 100.000.000 gewone aandelen en 50 prioriteitsaandelen van elk nominaal groot €0,10. Het geplaatst kapitaal van BinckBank bestaat uit 71.000.000 gewone, beursgenoteerde aandelen en 50 prioriteitsaandelen. De prioriteitsaandelen vertegenwoordigen 0,00007% van het geplaatste kapitaal, staan op naam, zijn niet beursgenoteerd en worden gehouden door Stichting Prioriteit Binck (“Stichting Prioriteit”).

Aan de prioriteits aandelen zijn bijzondere (zeggenschaps)rechten verbonden zoals vermeld in de statuten van de vennootschap. De statuten van de vennootschap zijn te vinden op onze website www.binck.com. Op de positie van Stichting Prioriteit wordt later in dit hoofdstuk ingegaan. De aandelen van BinckBank zijn niet gecertificeerd.

Uitgifte van aandelen

De Algemene Vergadering ("AV") besluit over uitgifte van aandelen en kan deze bevoegdheid overdragen aan een ander vennootschapsorgaan voor de duur van ten hoogste vijf jaar. Bij uitgifte van gewone aandelen heeft iedere aandeelhouder een recht van voorkeur naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen, behoudens het bepaalde in de wet. Geen voorkeursrecht bestaat op aandelen die worden uitgegeven;

a. aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij; of b) tegen inbreng anders dan in geld.

Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de AV. Het voorkeursrecht kan ook worden beperkt of uitgesloten door een ander vennootschapsorgaan, indien dit bij besluit van de AV voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaar is aangewezen als bevoegd tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht. Voor een besluit van de AV tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing of intrekking van die aanwijzing is een meerderheid van ten minste twee derde van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de AV is vertegenwoordigd. Genoemde besluiten van de AV kunnen slechts worden genomen op voorstel van Stichting Prioriteit. Besluiten van het bestuur over uitgifte van aandelen zijn onderworpen aan goedkeuring van de raad van commissarissen.

Stemrecht

Ieder aandeel BinckBank geeft recht op het uitbrengen van één stem. Besluiten worden genomen met gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen voor zover de wet of de statuten geen grotere meerderheid voorschrijven. BinckBank hanteert een registratiedatum conform de Wet aandeelhoudersrechten.

Aandeelhoudersstructuur

Op pagina 24 van dit jaarverslag zijn de aandeelhouders vermeld die met betrekking tot hun belang in BinckBank een melding op grond van hoofdstuk 5.3 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) hebben gedaan. Tussen BinckBank en de betrokken grootaandeelhouders bestaan geen aandeelhoudersovereenkomsten.

Beschermingsconstructies

Volgens de statuten is bij veel belangrijke besluiten een rol weggelegd voor Stichting Prioriteit. Stichting Prioriteit houdt 50 prioriteits aandelen BinckBank. De bevoegdheden van Stichting Prioriteit bestaan uit het initiëren van specifieke besluiten van de AV en het verlenen van voorafgaande goedkeuring aan nader beschreven besluiten. Daarnaast heeft Stichting Prioriteit rechtstreekse bevoegdheden, zoals de vaststelling van het aantal bestuursleden en commissarissen.

Stichting Prioriteit heeft, kort weergegeven, als doel het weren van invloed in de leiding en de gang van zaken bij BinckBank, welke de zelfstandigheid van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming nadelig zou kunnen beïnvloeden en het bevorderen van de goede gang van zaken in genoemde leiding.

Het bestuur van Stichting Prioriteit wordt gevormd door drie leden. Bestuurslid A wordt benoemd door de raad van commissarissen van BinckBank, bestuurslid B wordt benoemd door het bestuur van BinckBank en bestuurslid C wordt benoemd door de bestuursleden A en B gezamenlijk. Thans fungeren de heren C.J.M. Scholtes (voorzitter raad van commissarissen), V.J.J. Germyns (bestuursvoorzitter a.i.) en J.K. Brouwer (lid raad van commissarissen) respectievelijk als bestuurslid A, B en C van Stichting Prioriteit.

De raad van commissarissen en het bestuur zien geen reden initiatief te ontplooiën de bevoegdheden van Stichting Prioriteit ongedaan te maken dan wel te beperken. De raad van commissarissen en het bestuur menen dat instandhouding van de positie van Stichting Prioriteit kan bijdragen aan de continuïteit van BinckBank en het door haar gevoerde beleid voor de korte en lange termijn onder zorgvuldige afweging van de belangen van degenen die bij de onderneming zijn betrokken. De bevoegdheden van Stichting Prioriteit maken integraal onderdeel uit van de statuten van de vennootschap. Het gaat, strikt genomen, daarom niet om een (potentieel) "inzetbare beschermingsmaatregel" als bedoeld in best practice bepaling IV.3.11 van de Code. Stichting Prioriteit zal zich bij de uitoefening van haar bevoegdheden, met inachtneming van haar hiervoor vermelde statutaire doel, richten naar het belang van de

vennootschap en de met haar verbonden onderneming en daartoe de in aanmerking komende belangen van de bij de vennootschap betrokkenen afwegen. De wijze waarop Stichting Prioriteit gebruik zal maken van haar bevoegdheden, zal afhangen van de concrete feiten en omstandigheden van het geval.

Bestuur

BinckBank kent een “two-tier” bestuursstelsel. Dit betekent dat de uitvoerende taak en de toezichthoudende taak respectievelijk is toebedeeld aan het bestuur en de raad van commissarissen van BinckBank. BinckBank is van oordeel dat deze structuur een adequaat systeem van “checks and balances” bevordert, waarbij het bestuur verantwoordelijk is voor het dagelijks besturen van de onderneming en de realisatie van de korte- en middellange termijn doelstellingen van de onderneming, terwijl de raad van commissarissen toezicht houdt op het bestuur en haar advies verstrekt.

Taak bestuur

Het bestuur is, behoudens beperkingen vermeld in de statuten, belast met het besturen van de vennootschap.

Voorschriften benoeming, schorsing en ontslag bestuursleden

Bestuursleden van BinckBank worden, met inachtneming van het bepaalde in de statuten, benoemd door de raad van commissarissen op basis van een door Stichting Prioriteit opgemaakte niet-bindende voordracht. Een lid van het bestuur wordt benoemd voor een periode die loopt van de dag van (her)benoeming tot het einde van de jaarlijkse AV gehouden in het vierde kalenderjaar na het kalenderjaar van (her)benoeming of tot een eerder tijdstip zoals bij (her)benoeming is bepaald. De raad van commissarissen is te allen tijde bevoegd ieder lid van het bestuur te schorsen en te ontslaan. De raad van commissarissen ontslaat een lid van het bestuur niet dan nadat de AV over het ontslag is gehoord.

Raad van commissarissen

De raad van commissarissen heeft als taak het houden van toezicht op het door het bestuur gevoerde beleid en op de algemene gang van zaken van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De raad van commissarissen hecht aan een nauwe betrokkenheid bij de ontwikkeling van de onderneming. De raad van commissarissen richt zich bij de vervulling van haar taak naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van bij de vennootschap betrokkenen af. Ook betreft zij daarbij de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen. Voorts verleent de raad van commissarissen advies aan het bestuur. De raad van commissarissen is voor het overige belast met hetgeen bij de wet en de statuten aan haar is opgedragen. Een aantal belangrijke besluiten is onderworpen aan goedkeuring van de raad van commissarissen.

Commissarissen van BinckBank worden, behoudens het bepaalde in artikel 21 lid 7 van de statuten, op voordracht van de raad van commissarissen benoemd door de AV. De AV en de ondernemingsraad kunnen aan de raad van commissarissen personen aanbevelen om als commissaris te worden voorgedragen. Voor een derde van het aantal leden van de raad van commissarissen geldt dat de raad van commissarissen een door de ondernemingsraad aanbevolen persoon op de voordracht plaatst, tenzij de raad van commissarissen bezwaar maakt tegen de aanbeveling op grond van de verwachting dat de aanbevolen persoon ongeschikt zal zijn voor de vervulling van de taak als commissaris of dat de raad van commissarissen bij de benoeming overeenkomstig de aanbeveling niet naar behoren zal zijn samengesteld. Een commissaris kan worden geschorst door de raad van commissarissen. De Ondernemingskamer kan een commissaris ontslaan onder de in de statuten genoemde voorwaarden. De AV kan het vertrouwen in de raad van commissarissen opzeggen. Een dergelijk besluit heeft het onmiddellijk ontslag van alle leden van de raad van commissarissen tot gevolg.

Een lid van de raad van commissarissen wordt (her)benoemd voor een periode die loopt van de dag van (her)benoeming tot het einde van de jaarlijkse AV gehouden in het vierde kalenderjaar na het kalenderjaar van (her)benoeming of tot een eerder tijdstip zoals bij (her)benoeming is bepaald.

Algemene Vergadering (AV)

De AV heeft de bevoegdheden die uit de wet en de statuten voortvloeien. Bij de bevoegdheden van de AV is vaak een belangrijke rol voor Stichting Prioriteit weggelegd. Minimaal één keer per jaar wordt een AV gehouden. Tot de belangrijkste bevoegdheden van de AV behoren onder meer het vaststellen van de jaarrekening, het vaststellen van dividend en andere uitkeringen, het verlenen van decharge aan het bestuur voor het gevoerde beleid en aan de raad van commissarissen voor het door hen gehouden toezicht, het vaststellen van het beloningsbeleid voor het bestuur, van de beloning van commissarissen, het wijzigen van de statuten en alle overige in de wet en de statuten van de vennootschap opgenomen bevoegdheden.

Naleving Code

BinckBank dient in het corporate governance hoofdstuk van het jaarverslag aan te geven in welke mate zij de in de Code opgenomen best practice bepalingen opvolgt en zo niet, waarom en in hoeverre zij daarvan afwijkt (“pas toe of leg uit” principe). BinckBank volgt de in de Code opgenomen best practice bepalingen op, waaronder begrepen best practice bepalingen II.3.2 – II.3.4 en best practice bepalingen III.6.1 – III.6.4, met uitzondering van de hieronder beschreven best practice bepalingen.

Beloning bestuur

BinckBank hanteert een beloningsbeleid dat voldoet aan de Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2014 (“de Regeling”). De Regeling is een toezichthouderregeling die gebaseerd is op bevoegdheden van De Nederlandsche Bank (DNB) om ten aanzien van beloningen regels te stellen.

De Regeling bevat voornamelijk regels met betrekking tot:

- de wijze waarop het beleid van financiële ondernemingen inzake beloningen wordt opgesteld en vastgesteld of goedgekeurd, uitgevoerd, geëvalueerd en aangepast;
- de wijze waarop vorm wordt gegeven aan beloningscomponenten en beloningsstructuren en de wijze waarop de risico’s die uit het beleid en de uitvoering daarvan voortvloeien, worden beheerst; en
- de inhoud en de wijze van openbaarmaking van (de toepassing van) het beleid inzake beloningen.

Het uitgangspunt van de Regeling is dat het beloningsbeleid in overeenstemming dient te zijn met en dient bij te dragen aan een degelijke en doeltreffende risicobeheersing en niet mag aanmoedigen tot het nemen van risico’s die voor BinckBank niet aanvaardbaar zijn.

Ingevolge best practice bepaling II.2.13 van de Code dient het overzicht van het beloningsbeleid dat voor het komende boekjaar en daaropvolgende boekjaren door de raad van commissarissen wordt voorzien, bepaalde informatie te bevatten. BinckBank past best practice bepaling II.2.13 van de Code toe, indien en voor zover de openbaarmaking niet op concurrentiegevoelige informatie, te weten: financiële en commerciële doelstellingen, betrekking heeft. Naar het oordeel van het bestuur en de raad van commissarissen van BinckBank is het niet in het belang van de onderneming en haar stakeholders dergelijke informatie te verstrekken. Hetzelfde geldt voor de in best practice bepaling II.2.14 van de Code genoemde belangrijkste elementen uit het contract van het bestuurslid met de vennootschap die onverwijld na het afsluiten daarvan openbaar moeten worden gemaakt, voor zover deze elementen althans genoemde marktgevoelige informatie bevatten. Overigens wordt specifieke, in het toepasselijke beloningsbeleid genoemde informatie achteraf bekendgemaakt. Aldus legt de raad van commissarissen verantwoording af aan de AV over de beoordeling van het functioneren van het bestuur.

Volgens best practice bepaling II.2.5 van de Code dienen aandelen die zonder financiële tegenprestaties aan bestuurders worden toegekend, te worden aangehouden voor telkens een periode van ten minste vijf jaar of tot ten minste het einde van het dienstverband indien deze periode korter is. BinckBank voldoet aan best practice bepaling II.2.5 van de Code in die zin dat aandelen BinckBank, gerekend vanaf het moment dat deze onvoorwaardelijk zijn toegekend, slechts gedurende een periode van twee jaar (i.p.v. vijf jaar) dienen te worden aangehouden. BinckBank voldoet met de kortere retentieperiode van twee jaar (i.p.v. vijf jaar) aan de voorschriften voor een variabele beloning zoals bedoeld in de Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2014. Naar de mening van BinckBank wordt door de voorwaardelijke toekenning van een materieel deel van een variabele beloning, zoals vermeld in de Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2014, in combinatie met genoemde retentieperiode van twee jaar voorts voldoende recht gedaan aan de doelstelling van een lange termijn binding met de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

De Code Banken

Algemeen

De Nederlandse Vereniging van Banken (NVB) heeft op 9 september 2009 de Code Banken opgesteld naar aanleiding van het rapport 'Naar herstel van vertrouwen' van de adviescommissie: Toekomst Banken ("de Commissie Maas"). De Code Banken kan worden beschouwd als zelfregulering en is van toepassing op alle banken die beschikken over een bankvergunning verleend op grond van de Wft. Het doel van de Code Banken is het versterken van de governance binnen banken, risicomanagement, audit en een verantwoord beloningsbeleid. De Code Banken is sinds 1 januari 2010 van kracht en is verankerd in de wet. Banken zijn verplicht in hun jaarverslag mededeling te doen over de naleving van de principes van de Code Banken op dezelfde wijze als zij dit moeten doen over de naleving van de Code.

Permanente educatie

BinckBank heeft een permanent educatieprogramma voor bestuursleden. Hiermee voldoet BinckBank aan de principes 3.1.3 en 3.1.4 van de Code Banken. Het permanente educatieprogramma bestaat uit het volgen van verschillende trainingen en cursussen met als doel de deskundigheid van de bestuursleden op peil te houden en waar nodig te verbeteren. Koen Beentjes en Evert-Jan Kooistra zijn beiden registeraccountant. Per 1 januari 2007 geldt voor leden van de Vereniging Registercontrollers en accountants in business van het NBA, een regeling permanente educatie. In het kader hiervan heeft Koen Beentjes in 2014 onder andere de TIAS Masterclass Operational Excellence for executives gevolgd en een training COSO II ERM bij Constitute. Evert-Jan Kooistra heeft het vijfdaagse programma "School of strategic management and best policies in banking" van Euromoney training gevolgd. Vincent Germyns en Pieter Aartsen (niet meer beschikbaar gesteld voor een nieuwe termijn als bestuurder tijdens de AV op 22 april 2014) hebben in 2014 niet deelgenomen aan het permanente educatieprogramma voor bestuursleden.

Afwijkingen

Volgens Principe 6.3.4 van de Code Banken dienen aandelen die zonder financiële tegenprestaties aan bestuurders worden toegekend, te worden aangehouden voor telkens een periode van ten minste vijf jaar of tot ten minste het einde van het dienstverband indien deze periode korter is. De inhoud van Principe 6.3.4 van de Code Banken stemt overeen met de hiervoor vermelde best practice bepaling 11.2.5 van de Code. Voor wat betreft de afwijking van Principe 6.3.4. van de Code Banken en de motivering hiervan wordt verwezen naar het hiervoor bepaalde ten aanzien van de best practice bepaling 11.2.5 van de Code. Aandelen BinckBank, gerekend vanaf het moment dat deze onvoorwaardelijk zijn toegekend, dienen slechts gedurende een periode van twee jaar (i.p.v. vijf jaar) te worden aangehouden. BinckBank voldoet met de kortere retentieperiode van twee jaar (i.p.v. vijf jaar) aan de voorschriften voor een variabele beloning zoals bedoeld in de Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2014. Naar de mening van BinckBank wordt door de voorwaardelijke toekenning van een materieel deel van een variabele beloning, in combinatie met een retentieperiode van twee jaar, voorts voldoende recht gedaan aan de doelstelling van een lange termijn binding met de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

Artikel 3.2.3 van de Code Banken bepaalt dat ieder lid van het bestuur een moreel-ethische verklaring dient te ondertekenen. De tekst van de moreel-ethische verklaring dient openbaar te worden gemaakt en te worden gepubliceerd op de website van BinckBank. Zij dient een leidraad te vormen voor het handelen van de medewerkers van BinckBank. In de toelichting op de Code Banken is een modelverklaring opgenomen die iedere bank naar eigen inzicht kan aanvullen.

BinckBank heeft van deze mogelijkheid gebruik gemaakt. BinckBank heeft zich vanaf haar oprichting in de bancaire sector weten te onderscheiden door een onafhankelijke en zelfstandige koers te varen die wordt gekenmerkt door een sterke klantgerichtheid en een hoge mate van transparantie in combinatie met een gezonde bedrijfsvoering. De bestuursleden van BinckBank hebben het model voor de moreel-ethische verklaring aangepast zodat de inhoud hiervan beter is toegesneden op het specifieke karakter en profiel van BinckBank en toepasselijke wet- en regelgeving. De moreel-ethische verklaring is beschikbaar op www.binck.com.

Evenwichtige samenstelling bestuur en raad van commissarissen

Een bestuur of raad van commissarissen van een grote vennootschap is evenwichtig samengesteld indien deze voor minimaal 30% uit vrouwen en 30% uit mannen bestaat. Met de benoeming van twee vrouwelijke leden in de raad van commissarissen in 2014 is een evenwichtige samenstelling bereikt. De zetels in het bestuur bij BinckBank zijn thans niet evenwichtig verdeeld omdat een potentieel analyse tot dusver niet heeft geleid tot een geschikte kandidaat. Het onderwerp blijft op de agenda staan.

Besluit artikel 10 overnamerichtlijn

BinckBank is verplicht in haar jaarverslag de navolgende informatie te verstrekken genoemd in het besluit artikel 10 overnamerichtlijn:

- a. Op pagina's 110 en 111 van dit jaarverslag staat een overzicht van de kapitaalstructuur. Hier wordt ingegaan op de verschillende soorten aandelen en de daaraan verbonden rechten (waaronder bijzondere zeggenschapsrechten), verplichtingen evenals het percentage van het geplaatste kapitaal dat door elke soort aandelen wordt vertegenwoordigd;
- b. er gelden geen beperkingen door de vennootschap aan de overdracht van aandelen;
- c. deelnemingen in de vennootschap waarvoor een meldingsplicht bestaat overeenkomstig artikel hoofdstuk 5.3 van de Wft staan vermeld op pagina 24 van dit jaarverslag;
- d. bijzondere zeggenschapsrechten verbonden aan aandelen die aan Stichting Prioriteit toekomen worden vermeld op pagina 108 en 109 van het jaarverslag;
- e. de controle van een regeling, die rechten toekent aan werknemers om aandelen in het kapitaal van de vennootschap of een dochtermaatschappij te nemen of te verkrijgen, wordt verricht door de Interne Audit Dienst ("IAD") en Compliance;
- f. het stemrecht verbonden aan aandelen van de vennootschap kent geen beperkingen. Er zijn geen certificaten van aandelen uitgegeven;
- g. de vennootschap is slechts bekend met een beperking aan de overdracht van aandelen BinckBank die voortvloeien uit het toepasselijke beloningsbeleid en vergelijkbare beperkingen aan andere werknemers van BinckBank;
- h. de wijze van benoeming en ontslag van de leden van de raad van commissarissen en het bestuur alsmede de voorschriften tot wijziging van de statuten staan beschreven in de statuten van de vennootschap en wordt op hoofdlijnen weergegeven op pagina 110 van het jaarverslag. Zie voor de statuten www.binck.com;
- i. de bevoegdheden van het bestuur in het bijzonder tot de uitgifte van aandelen van de vennootschap en de verkrijging van aandelen door de vennootschap worden vermeld op pagina 108 en 109 van het jaarverslag. Zie voor verdere informatie de statuten van de vennootschap en de notulen van de Algemene Vergadering op www.binck.com;
- j. in de op 30 september 2010 met SNS Bank N.V. gesloten dienstverleningsovereenkomst is bepaald dat in geval van een specifiek omschreven wijziging van de zeggenschap in BinckBank de overeenkomst met onmiddellijke ingang kan worden beëindigd. In de in 2014 met BeFrank gesloten dienstverleningsovereenkomst is bepaald dat in geval van een specifiek omschreven wijziging van zeggenschap in BinckBank, en BeFrank op redelijke en objectieve gronden zwaarwegende bezwaren tegen deze wijziging, de dienstverleningsovereenkomst met inachtneming van een opzeggingstermijn van 3 maanden, opgezegd kan worden.
- k. informatie over afvloeiingsregelingen, voor zover van toepassing, voor leden van het bestuur staan vermeld in het remuneratierapport 2014.

Conclusie

BinckBank voldoet aan bijna alle bepalingen uit de Code en de Code Banken. Afwijkingen zijn deugdelijk gemotiveerd.



Van links naar rechts: Dhr. John van der Steen, Dhr. Hans Brouwer, Mevr. Carla van der Weerd-Norder, Dhr. Kees Scholtes, Mevr. Hanny Kemna en Dhr. Leo Deuzeman



Verslag van de raad van commissarissen



Bericht van de voorzitter van de raad van commissarissen

Beste lezer,

Hierbij treft u het verslag van de raad van commissarissen over het jaar 2014. De jaarrekening is gecontroleerd door Deloitte Accountants B.V. ("Deloitte") en voorzien van een goedkeurende controleverklaring. De goedkeurende controleverklaring is opgenomen op pagina's 217 en 221.

Het jaar 2014 is voor BinckBank uitdagend geweest. Na een relatief sterk begin van het jaar is BinckBank gedurende het tweede en derde kwartaal met teruglopende transactieaantallen en brokerage inkomsten geconfronteerd. Gelukkig werd het jaar met een sterk vierde kwartaal afgesloten. Alex Vermogensbeheer heeft minder goed gepresteerd dan de voorgaande jaren hetgeen ons zorgen heeft gebaard. Strategisch is meer focus aangebracht op de Retail activiteiten. Een verkoop van de zakelijke BPO- en licentie activiteiten is niet gerealiseerd. In april 2014 is Binck Fundcoach geïntroduceerd en in juli 2014 is de Binck turbo gelanceerd. Op 1 september 2014 heeft deelneming TOM de derivatenflow van ABN Amro op haar platform mogen verwelkomen.

Vanwege bedrijfseconomische vooruitzichten hebben wij het besluit tot uitkering van het aanwezig kapitaal boven de grens van € 200 miljoen moeten opschorten. BinckBank acht het vooralsnog niet prudent om over te gaan tot uitkering. Het besluit is mede ingegeven door een terugloop van het beheerde vermogen en de daardoor uitgestelde groei-doelstelling van Alex Vermogensbeheer.

De raad van commissarissen heeft in 2014 drie nieuwe leden mogen begroeten. De heer Van Westerloo heeft afscheid genomen van de raad van commissarissen. Op bestuurlijk niveau is de heer Germyns toegetreden tot het bestuur. De heer Beentjes heeft de onderneming per 1 januari 2015 verlaten. De raad van commissarissen beraadt zich over de definitieve structuur en functionele samenstelling van het bestuur. De heer Germyns vervult gedurende deze tijdelijke periode de voorzittersrol en de heer Deuzeman treedt op als gedelegeerd commissaris.

Mede door de leiding van het bestuur en de overige leidinggevenden, evenals door de inzet, kennis en toewijding van alle medewerkers, zijn de belangrijkste doelstellingen voor 2014 gerealiseerd. Wij danken het bestuur, de medewerkers en de ondernemingsraad voor de getoonde inzet en betrokkenheid.

Amsterdam, 12 maart 2015

C.J.M. Scholtes (voorzitter van de raad van commissarissen)



Taken raad van commissarissen

Toezicht

De raad van commissarissen heeft als taak het houden van toezicht op het door het bestuur gevoerde beleid en op de algemene gang van zaken van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

De raad van commissarissen richt zich bij de vervulling van haar taak naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en weegt daartoe af de in aanmerking komende belangen van bij de vennootschap betrokkenen. De raad van commissarissen betreft daarbij ook de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen.

Advies

De raad van commissarissen verleent tevens advies aan het bestuur.

Overige

De raad van commissarissen is voor het overige belast met wat bij de wet en de statuten aan haar is opgedragen. Een aantal belangrijke besluiten van het bestuur zijn onderworpen aan goedkeuring van de raad van commissarissen.

Samenstelling raad van commissarissen

Personele samenstelling

De huidige personele samenstelling van de raad van commissarissen is als volgt:

- C.J.M. Scholtes (voorzitter)
- J.K. Brouwer (vice-voorzitter)
- L. Deuzeman
- J.M.A. Kemna
- J. van der Steen
- C. van der Weerd-Norder

Mevrouw C. van der Weerd-Norder, mevrouw J.M.A. Kemna en de heer J. van der Steen zijn tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering van 18 september 2014 toegetreden tot de raad van commissarissen.

De heren Scholtes en Brouwer zullen tijdens de Algemene Vergadering van 2015 terugtreden wegens het verstrijken van de maximale termijn. De heer Deuzeman zal worden voorgedragen om te worden herbenoemd.

De in best practice bepaling III.1.3 van de Code genoemde informatie over de leden van de raad van commissarissen wordt vermeld op pagina's 128 tot en met 130.

Onafhankelijkheid

De raad van commissarissen is zodanig samengesteld dat de leden, zowel ten opzichte van elkaar als ten opzichte van het bestuur of welk deelbelang dan ook, onafhankelijk kunnen opereren binnen het kader van de profielschets van de raad van commissarissen. De raad van commissarissen voldoet aan de in best practice bepaling III.2.1 van de Code genoemde onafhankelijkheidscriteria.

Vergaderingen raad van commissarissen en deelcommissies in 2014

Raad van commissarissenvergaderingen

Frequentie

In 2014 is de raad van commissarissen acht keer in een reguliere gecombineerde vergadering met het bestuur bijeengekomen. De vergaderingen vonden plaats in de maanden januari, maart, april, juni, juli, oktober, november en december. De voorzitter, en in voorkomende gevallen een individueel lid van de raad van commissarissen, hebben daarnaast veelvuldig informeel overleg gevoerd met de leden van het bestuur. De raad van commissarissen is in 2014 daarnaast vaker dan voorheen, zesmaal, in een afzonderlijke vergadering bijeengekomen. Dit is in lijn met de verdeling van taken en verantwoordelijkheden van het bestuur en van de raad van commissarissen. Het aantal vergaderingen illustreert een nauwe betrokkenheid van de raad van commissarissen bij de onderneming. Voor 2015 zal een vergelijkbaar vergaderschema door de raad van commissarissen worden gehanteerd.

Aanwezigheid

De leden van de raad van commissarissen hebben vrijwel alle vergaderingen bijgewoond. Afwezigheid moet en is beperkt gebleven tot gevallen van overmacht. De beschikbaarheid van de leden van de raad van commissarissen en het bestuur om tussentijds overleg te plegen was goed.

Onderwerpen

Algemeen

De agenda van de vergaderingen van de raad van commissarissen besloeg vrijwel alle aspecten van de bedrijfsvoering. De agenda werd steeds voorbereid door de voorzitter van de raad van commissarissen in overleg met de voorzitter van het bestuur. Tijdens de vergaderingen zijn onder meer de volgende onderwerpen besproken: de strategie, de belangen van de verschillende belanghebbenden, de voornaamste risico's verbonden aan de onderneming, (potentiele) overnames, de uitkomsten van de beoordeling van het bestuur van de opzet en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen, alsmede significante wijzigingen hierin. Voorts is stilgestaan bij zaken zoals budget, interne en externe financiële kwartaal-, halfjaar- en jaarrapportages. Terugkerende en voorgeschreven onderwerpen, zoals de reguliere voortgangsverslagen en het (in de aanwezigheid van de externe accountant) bespreken van accountantsrapporten, zijn tijdens de vergaderingen van de raad van commissarissen eveneens behandeld.

Specifiek

In het jaar 2014 is, onder andere, specifiek aandacht besteed aan de navolgende onderwerpen.

- **Strategie**

De raad van commissarissen is betrokken geweest bij de realisatie door het bestuur van de strategische doelstelling om meer focus aan te brengen op de business unit Retail. De vermogensbeheeractiviteiten dienen in dat verband voor meer stabiele inkomsten te zorgen. De raad van commissarissen heeft voorts aandacht gevraagd voor de verdere ontplooiing van de asset zijde. De BPO- en software & licentieactiviteiten van Able zijn niet langer als kernactiviteiten aangemerkt. Getracht is deze zakelijke activiteiten te desinvesteren. Uiteindelijk is besloten de BPO-activiteiten geleidelijk uit te faseren en de software & licentie activiteiten nieuw leven in te blazen. Een desinvestering van de licentie activiteiten blijft op termijn tot de mogelijkheden behoren. Een desinvestering van BeFrank is wel gerealiseerd.

- **Alex Vermogensbeheer**

In 2014 is getracht Alex Vermogensbeheer geconfronteerd met tegenvallende resultaten. Hierdoor zijn klachten van klanten ontstaan en bestaat de dreiging van juridische claims. VEB heeft aangekondigd een onderzoek in te stellen naar Alex Vermogensbeheer. De raad van commissarissen heeft dit onderwerp besproken, mede gezien de strategische dimensie van Alex Vermogensbeheer. Tijdens de vergaderingen is aan de orde geweest op welke wijze Alex Vermogensbeheer verder zou kunnen evolueren op basis van de ervaringen die zijn opgedaan.

- **Concurrentiepositie**

De concurrentiepositie van de Retail activiteiten en de analyse daarvan heeft in 2014 eveneens op de agenda gestaan.

Klantgerichtheid, productinnovatie en positionering spelen hierbij een belangrijke rol. Deze thematiek wordt op het niveau van de branches benaderd en geanalyseerd. Vanuit de deze analyse wordt een actieplan opgesteld waarvan de uitvoering periodiek wordt gemonitord.

- **Risicobereidheid**

De risicobereidheid is een jaarlijks terugkerend onderwerp op de agenda. Geconcludeerd is dat het businessrisico aandacht behoeft. De eenzijdigheid van het inkomstenmodel, gedreven door transactie inkomsten, zorgt voor een verhoogd businessrisico. Een meer gebalanceerde inkomstenstroom met doorlopende provisie, rente en vermogensbeheervergoedingen moet meer diversificatie aanbrengen in de inkomstenstroom.

- **Structuur en samenstelling raad van commissarissen**

De heer Van Westerloo heeft zijn termijn als lid van de raad van commissarissen in 2014 niet verlengd. Om deze reden is gesproken over de samenstelling van de raad van commissarissen. Er zijn drie nieuwe commissarissen, waarvan twee vrouwelijke commissarissen, geworven die zowel wat betreft kennis en ervaring complementair zijn. De heren Scholtes en Brouwer zullen tijdens de Algemene Vergadering van 2015 terugtreden wegens het verstrijken van de maximale termijn. De veranderde samenstelling van de raad van commissarissen zorgt voor een nieuwe dynamiek die past bij een nieuwe fase van de onderneming waarbij de focus is komen te liggen op de Retail activiteiten.

- **Structuur en samenstelling bestuur**

De structuur en samenstelling van het bestuur heeft uitgebreid op de agenda gestaan. De doelstelling is geweest om dit onderwerp vanuit de strategische dimensie van focus op de Retail activiteiten te benaderen. De centrale vraag was welke structuur en samenstelling van het bestuur het meeste bijdraagt aan realisatie van de strategie. Met het terugtreden van de heer Beentjes als voorzitter van het bestuur is deze vraag nog belangrijker geworden. Er heeft, onder professionele begeleiding, een uitgebreide en intensieve inventarisatie en evaluatie plaatsgevonden. De raad van commissarissen beraadt zich over de definitieve structuur en functionele samenstelling van het bestuur. Dit proces zal naar verwachting halverwege 2015 zijn afgerond.

- **Doelstellingen bestuur 2015**

De raad van commissarissen heeft uitvoering gegeven aan haar verantwoordelijkheid bij de bepaling van de bezoldiging van het bestuur. De inhoud van de targets voor het bestuur zijn zorgvuldig samengesteld. De raad van commissarissen hecht eraan dat zoveel mogelijk meetbare doelstellingen worden vastgesteld. De raad van commissarissen heeft tevens individuele gesprekken gevoerd met de afzonderlijke leden van het bestuur over hun ambities voor de toekomst.

- **Selectieproces bestuurders en commissarissen**

Het is voor BinckBank van cruciaal belang competente bestuurders en commissarissen aan te trekken die in staat zijn hun taken naar behoren te vervullen. Deze functionarissen zijn immers mede bepalend voor het succes van de onderneming en dienen onder meer over de hiervoor vereiste geschiktheid (ambitie, ervaring, deskundigheid en capaciteiten) te beschikken. Bestuurders en commissarissen dienen op adequate wijze uitvoering te kunnen geven aan de op hen rustende verantwoordelijkheden.

Bij het bepalen van het functieprofiel en de werving en selectie van een geschikte kandidaat voor de functie van bestuurder of commissaris wordt allereerst aandacht geschonken aan de algemene eisen die worden gesteld in de toepasselijke wet- en regelgeving.

Naast genoemde algemene eisen, gelden specifieke eisen die zijn toegesneden op de aard van de onderneming, de fase van ontwikkeling van de onderneming en de concrete inhoud van de functie die de functionaris moet vervullen. BinckBank is een relatief jonge niche speler met een belangrijke ICT-component. De kracht van de onderneming zit voor een groot deel in klantgerichtheid, innoverend vermogen en focus, alles in combinatie met een gedegen kostendiscipline.

Het rooster van aftreden voor de raad van commissarissen dient de continuïteit van haar samenstelling te waarborgen. De jaarlijkse evaluatie van het functioneren van het bestuur en de raad van commissarissen voorziet onder meer in de doelstelling om het profiel van deze organen te blijven actualiseren.

De werving en selectie van een kandidaat voor de functie van bestuurder of commissaris vindt plaats op basis van marktonderzoek, het verrichten van een potentieel analyse en/of adviezen van hierin gespecialiseerde bureaus. Een intern selectieproces kan eveneens tot de mogelijkheden behoren op basis van verschillende gesprekken met interne potentiële kandidaten en daarmee gepaard gaande sterke en zwakte analyses.

- **Compliance en de naleving van wet- en regelgeving**

Financiële instellingen worden de afgelopen periode geconfronteerd met een toegenomen dichtheid aan wet- en regelgeving. Toezichthouders houden bovendien intensiever toezicht op de instellingen. BinckBank heeft geïnvesteerd in compliance en de naleving van wet- en regelgeving, door deze functie in de meest brede zin (conform het zogenaamde three lines of defense model) in de organisatie te beleggen. Voorts zijn detectiesystemen aangeschaft en is een raamwerk opgesteld om wet- en regelgeving tijdig te implementeren. Het personeelsbestand op de afdeling Compliance is uitgebreid.

- **Functioneren bestuur en raad van commissarissen**

De raad van commissarissen heeft, buiten aanwezigheid van het bestuur, het functioneren van de raad van commissarissen als geheel en van haar individuele leden en haar commissies, de effectiviteit van de in principe 2.1.8 van de Code Banken bedoelde permanente educatie en de eventuele conclusies die hieraan moesten worden verbonden besproken. De beoordeling heeft, mede met inachtneming van het bovenstaande, op een plenaire wijze plaatsgevonden tegen de achtergrond van het profiel, de samenstelling en de competentie van de raad van commissarissen, evenals die van haar individuele leden. Bij een dergelijke beoordeling dient uiteraard de nodige prudentie te worden betracht. De raad van commissarissen heeft, eveneens buiten aanwezigheid van het bestuur, zowel het functioneren van het bestuur als geheel als van haar individuele leden besproken. Hierbij heeft de raad van commissarissen zich vergewist of de leden van het bestuur kunnen blijven voldoen aan de door de raad van commissarissen gestelde eisen en als wel die van De Nederlandsche Bank. Ook deze beoordeling heeft in aanwezigheid van alle commissarissen plaatsgevonden.

Het bestuur heeft het afgelopen jaar een wijziging ondergaan door het terugtreden van de heren Beentjes en Aartsen. Het laatste deel van het jaar bestond het bestuur uit de heren Germyns (voorzitter a.i.), Kooistra (CFRO) en Beentjes (tot 1 januari 2015). De heer Deuzeman treedt op als gedelegeerd commissaris. De heren Germyns en Kooistra vormen een goed op elkaar ingespeeld team, waarbij zij zich uitstekend van hun taak hebben gekweten om vanuit een brede, gemeenschappelijke verantwoordelijkheid bijzondere aandacht te blijven schenken aan de hen toebedeelde, specifieke aandachtsgebieden. Hierbij is de uitwisseling van specifieke informatie over deze aandachtsgebieden tussen de individuele leden van het bestuur, evenals tussen het bestuur en de raad van commissarissen tijdig en van goede kwaliteit geweest, zodat betrokkenen in staat waren hun taken naar behoren uit te voeren. Een uitbreiding van het bestuur ligt voor 2015 in de planning.

- **De verhouding met aandeelhouders**

Aan de verhouding met (potentiële) aandeelhouders is in 2014 gestalte gegeven door periodieke roadshows en conferenties waarin, op basis van publieke informatie, presentaties zijn gegeven. Afgezien daarvan heeft in 2014 uiteraard de jaarlijkse Algemene Vergadering plaatsgevonden.

- **Maatschappelijke aspecten van ondernemen**

Aan de maatschappelijke aspecten van ondernemen is in 2014 onder meer aandacht besteed door te spreken over de ontwikkeling van de effectendienstverlening en de rol die educatie van de klanten hierin zou moeten spelen. Ook bij het lanceren van nieuwe producten (bijv. Binck Fundcoach en Binck turbo) zijn de maatschappelijke discussies gevolgd. De toezichthouders vertolken hierbij telkens een belangrijkere rol. BinckBank is hierover regelmatig in gesprek met de toezichthouders en houdt bij haar bedrijfsvoering rekening met maatschappelijke veranderingen. Als voorbeeld kan worden genoemd de afschaffing van distributievergoedingen per 1 januari 2014. Voor het overige wordt verwezen naar pagina 46 tot en met 50 over maatschappelijk verantwoord ondernemen.

Vergaderingen van de auditcommissie in 2014

De raad van commissarissen heeft uit haar midden een auditcommissie benoemd. De auditcommissie bestaat uit de heren L. Deuzeman (voorzitter met ingang van 19 september 2013), C.J.M. Scholtes en J.K. Brouwer. Mevrouw C. van der Weerd-Norder neemt met ingang van 29 oktober 2014 de rol van voorzitter van de heer Deuzeman waar, omdat de heer Deuzeman tijdelijk als gedelegeerd commissaris is aangesteld. De heer Deuzeman neemt geen deel aan de vergaderingen van de auditcommissie gedurende de periode dat hij als gedelegeerd commissaris werkzaam is. De vergaderingen worden bijgewoond door de heren V.J.J. Germyns (tijdelijk bestuursvoorzitter), E.J.M. Kooistra (CFRO), de manager IAD en de Compliance manager.

De auditcommissie voldoet aan de geldende onafhankelijkheidseisen en bezit over voldoende leden met de vereiste financiële expertise. De auditcommissie is in 2014 viermaal bijeengekomen. In de maanden februari, juni, september en november. Alle vergaderingen zijn bijgewoond door de bestuursvoorzitter en de CFRO van BinckBank. Bij de laatste

auditcommissie in november 2014 waren zowel de heer Beentjes als de heer Germyns, als tijdelijk bestuursvoorzitter, aanwezig. De auditcommissie heeft ook gesproken met zowel de externe als interne accountant buiten aanwezigheid van het bestuur.

Het toezicht op de financiële informatievoorziening door de vennootschap geschiedt door de raad van commissarissen. De activiteiten van de auditcommissie omvatten onder meer het toezicht op de opzet, het bestaan en de werking van het stelsel van interne controle en risicobeheersingsmaatregelen, de opvolging van de door de externe accountant en IAD gedane aanbevelingen en het functioneren van de IAD.

Medio 2014 is een nieuw hoofd IAD aangetreden. Er zijn diverse kwaliteitsinitiatieven genomen door de IAD. Het charter is herzien, de Basel principes voor IAD's zijn volledig toegepast en in november 2014 is voor de tweede maal (na 2010) een kwaliteitsaudit uitgevoerd door het Institute for Internal Auditors ("IIA") met een positieve uitkomst.

De door de IAD uitgevoerde audits, met de daaruit voortvloeiende bevindingen en aanbevelingen, stonden centraal tijdens de bijeenkomsten van de auditcommissie. De IAD heeft middels onderzoeken op de diverse risicogebieden en de IAD management letter de opzet, bestaan en werking van de interne beheersmaatregelen grotendeels als adequaat beoordeeld. Extra aandacht is uitgegaan naar het gevolg geven aan de openstaande aanbevelingen waarbij een significant deel in 2014 is gesloten. Verder is bijzondere aandacht besteed aan: wet- en regelgeving (o.a. Anti Money Laundering, MiFID, privacy), third party management en governance.

De IAD heeft een presentatie gegeven over het COSO raamwerk en heeft de resultaten van een risk self assessment op het naleven van de Basel principes voor IAD's binnen banken gedeeld.

Naast de aandacht voor IAD was tijdens elke vergadering een vast agendapunt om kennis te nemen van de stand van zaken ten aanzien van Compliance. De Group Compliance Officer heeft tijdens elke vergadering van de auditcommissie verslagen gepresenteerd over de ontwikkeling binnen BinckBank ten aanzien van onderwerpen als zorgplicht, Anti Money Laundering, Anti Market Abuse, fraude, privacy en belangenconflicten. De reikwijdte betrof heel BinckBank, met name ook de ontwikkelingen in de buitenlandse bijkantoren.

Gedurende het jaar heeft de auditcommissie aandacht besteed aan de klokkenluidersregeling en bepalingen inzake de evaluatie van de externe accountant, het beoordelen van de policy voor non-audit services en het bepalen van de onafhankelijkheid van de externe accountant. Tevens heeft de audit commissie een door het hoofd IAD gefaciliteerde zelfevaluatie uitgevoerd. Het algemene oordeel was een ruime voldoende, maar mede door haar kritische blik noteerde de auditcommissie ook enkele attentiepunten op juridisch gebied en kennisoverdracht.

Deloitte is tijdens de Algemene Vergadering van 22 april 2014 benoemd als de nieuwe externe accountant voor een termijn van drie jaar. De accountant is aangesteld om de jaarrekening BinckBank N.V. te controleren. Conform de huidige onafhankelijkheidsregels van de Nederlandse beroepsorganisatie van accountants (NBA) verricht de externe accountant van BinckBank alleen de controle en geen adviesdiensten.

Vergaderingen van de risico- en productontwikkelingscommissie in 2014

De risico- en productontwikkelingscommissie (RPC), als bedoeld in de Code Banken, bestaat uit de commissarissen J.K. Brouwer (voorzitter), L. Deuzeman en J.M.A. Kemna. Voorts hebben twee bestuursleden; de heren V.J.J. Germyns en E.J.M. Kooistra zitting in de risico- en productontwikkelingscommissie evenals de manager Risk management. Tot de taak van de RPC behoort onder meer de advisering van de raad van commissarissen over de inhoud van het risicoprofiel en de risicobereidheid van de vennootschap. De RPC is in 2014 vijfmaal bijeengekomen. In de maanden maart, juni (2x), september en november.

De RPC ziet toe op de beheersing van alle relevante risico's, waaronder het belang van en de zorgplicht voor de klant. Bovendien houdt de RPC toezicht op de risicobereidheid, risicoprofiel en beoordeling van de toereikendheid van kapitaal en liquiditeit. Daartoe wordt de commissie periodiek geïnformeerd over de bestaande solvabiliteit en liquiditeit en de impact daarvan ten tijde van stress. De RPC houdt daarnaast toezicht op de samenstelling van de beleggingsportefeuille en de ontwikkeling van de 'key risk indicators' van BinckBank in de tijd. Dit betekent dat zij eventuele wijzigingen in het risicoprofiel van de bank tijdig kan signaleren.

In 2014 heeft de RPC bijzondere aandacht besteed aan de risk governance & risk management organisatie, risicobereidheid, (nieuwe) product approvals en projecten, business continuity, recovery plan, risico-overzichten inclusief informatierisico's en verzekeringen.

Remuneratiecommissie in 2014

De remuneratiecommissie, als bedoeld in de Regeling beheerst beloningsbeleid 2014, is verantwoordelijk voor het voorbereiden van beslissingen over beloningen, inclusief beslissingen over beloningen die gevolgen hebben voor de risico's en de risicobeheersing van BinckBank die de raad van commissarissen moet nemen. De remuneratiecommissie bestaat thans vanuit de RvC uit de heer Van der Steen (voorzitter) en de heer Scholtes. Voorts hebben de bestuursvoorzitter en de manager Human Resources zitting in de remuneratiecommissie.

De remuneratiecommissie houdt bij de te nemen beslissingen rekening met de langetermijnbelangen van de aandeelhouders, investeerders en alle andere belanghebbenden van BinckBank. De remuneratiecommissie wordt geïnformeerd door de voorzitter van het bestuur. Ook wordt zij geïnformeerd en geadviseerd door de controlecommissie, waarin zitting hebben de manager Risk management, de manager Human resources, de Group compliance officer en een jurist. De remuneratiecommissie is onafhankelijk en voldoende deskundig met betrekking tot het beloningsbeleid, de beloningscultuur en omstandigheden en beweegredenen waardoor binnen een onderneming ongewenste prikkels kunnen ontstaan tot het nemen van beslissingen die in strijd zijn met een zorgvuldige beheersing van risico, kapitaal en liquiditeit.

Gedurende het jaar heeft de remuneratiecommissie onder meer aandacht besteed aan de beoordelingen en de beloningen van de Identified Staff en het bestuur, het pensioenstelsel en diverse vraagstukken voortvloeiende uit het beloningsbeleid. De manager Human resources heeft tijdens elke vergadering van de remuneratiecommissie verslagen gepresenteerd over de ontwikkeling binnen BinckBank ten aanzien van onderwerpen als medewerkerstevredenheid, (interne) opleidingen, werving en selectie en veranderingen in het pensioenstelsel en het arbeidsrecht.

De remuneratiecommissie is in 2014 viermaal bijeengekomen. In de maanden januari, juni, oktober en december. De remuneratiecommissie heeft in 2014 eenmaal vergaderd met de controlecommissie buiten aanwezigheid van het bestuur.

Hoofdpijnen remuneratierapport

Algemeen

Volgens best practice bepaling II.2.12 van de Code dient in het remuneratierapport verslag te worden gedaan van de wijze waarop het bezoldigingsbeleid in het afgelopen jaar in de praktijk is gebracht en dient een overzicht te worden gegeven van het bezoldigingsbeleid dat het komende jaar en de daaropvolgende jaren door de raad van commissarissen wordt voorzien. Het remuneratierapport over kalenderjaar 2014 ("Remuneratierapport 2014") is te vinden op www.binck.com.

BinckBank hanteert een beloningsbeleid ("Beloningsbeleid BinckBank") dat gebaseerd is op de Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2014 ("Regeling"). De Regeling is een toezichthouder regeling gebaseerd op de bevoegdheden van DNB om ten aanzien van beloningen regels te stellen. Variabele beloningen worden voor een groot deel voorwaardelijk toegekend. Een variabele beloning wordt (gedeeltelijk) onvoorwaardelijk al naar gelang de uitkomst van een herbeoordeling die, aan de hand van de geldende prestatiecriteria, na verloop van een bepaalde periode dient plaats te vinden. Over voorwaardelijk toegekende aandelen mag geen dividend worden uitgekeerd. Bij de beoordeling of aan de toepasselijke indicatoren is voldaan, dient een eventuele risicocorrectie plaats te vinden.

Met inachtneming van het voorgaande, wordt hierna verslag gedaan van de wijze waarop de beloning voor het bestuur in 2014, met in achtneming van het bepaalde in het Beloningsbeleid BinckBank, door de raad van commissarissen is vastgesteld en wordt een overzicht gegeven van het beloningsbeleid dat het komende jaar en de daaropvolgende jaren door de raad van commissarissen wordt voorzien. De raad van commissarissen heeft in oktober 2014 besloten de berekening van de variabele beloningen van het bestuur in 2015 ten opzichte van 2014 ongewijzigd te laten. Dit leidt er toe dat het bonusplafond van 20% overeenkomstig artikel 1:123 van de Wet op het financieel toezicht pas vanaf 1 januari 2016 wordt toegepast.

Beloningsbeleid BinckBank

Inleiding

Het Beloningsbeleid BinckBank geldt als kader waarbinnen de raad van commissarissen de bezoldiging van de leden van het bestuur van BinckBank N.V. ("bestuursleden") over kalenderjaar 2014 heeft vastgesteld.

Bezoldigingselementen

Het Beloningsbeleid BinckBank kent de navolgende bezoldigingscomponenten:

- Vast bruto jaarsalaris
- Variabele beloning
- Pensioenvoorziening en WIA-excedentverzekering
- Autoleaseregeling en vergoeding van mobiele telefoonkosten.

Hierna zal per bezoldigingselement worden beschreven wat de inhoud is van het beloningsbeleid BinckBank en de wijze waarop daaraan tijdens het kalenderjaar 2014 door de raad van commissarissen uitvoering is gegeven.

a. Vast bruto jaarsalaris

Inhoud beloningsbeleid BinckBank

Het vaste bruto jaarsalaris wordt door de raad van commissarissen vastgesteld binnen een in het Beloningsbeleid BinckBank aangegeven kader. Hierbij wordt een onderscheid gemaakt tussen de taken en verantwoordelijkheden van de voorzitter en die van de overige leden van het bestuur.

Uitvoering beloningsbeleid BinckBank

Het vaste bruto basissalaris op jaarbasis is gelijk gebleven.

K.N. Beentjes*	€ 400.000
E.J.M. Kooistra	€ 360.000
V.J.J. Germyns	€ 325.000
P. Aartsen*	€ 325.000

* afgetreden

b. Variabele beloning

Inhoud beloningsbeleid BinckBank

Een variabele beloning bestaat voor 50% uit aandelen BinckBank en voor 50% uit contanten. Een variabele beloning bedraagt maximaal één vast bruto jaarsalaris. De opbouwperiode van een variabele beloning belooft een periode van één jaar; de zogenaamde prestatieperiode. Voor deze periode is een aantal prestatie-indicatoren vastgesteld. Deze criteria zijn een afgewogen geheel van kwalitatieve en kwantitatieve financiële en niet-financiële criteria en zijn gericht op zowel de korte als op de lange termijn. Na afloop van de prestatieperiode wordt beoordeeld of en zo ja, in hoeverre de prestatie-indicatoren zijn gerealiseerd waarbij een eventuele risicocorrectie kan plaatsvinden.

Van de totale toegekende variabele beloning wordt 50% onvoorwaardelijk toegekend. De overige 50% wordt pro rato voorwaardelijk toegekend over een periode van drie jaar. Na afloop van ieder jaar (binnen de periode van drie jaren) vindt een herbeoordeling plaats aan de hand van de initieel geldende indicatoren. Afhankelijk van de uitkomst van de herbeoordeling verkrijgt het voor het relevante jaar pro rato toegekende gedeelte van de variabele beloning een volledig dan wel gedeeltelijk onvoorwaardelijk karakter.

Aandelen BinckBank die onvoorwaardelijk worden toegekend, vallen onder een retentieperiode van 2 jaar.

Uitvoering beloningsbeleid BinckBank

Financiële doelstellingen (40%)

De totaalscore op de vier financiële doelstellingen bedraagt 100%. Op de vier financiële doelstellingen kan op individuele basis een over- of onderscore plaatsvinden.

De gebudgetteerde financiële doelstelling voor 2014 van een gecorrigeerde nettowinst van € 0,60 per aandeel is meer dan gerealiseerd. De netto gecorrigeerde winst bedroeg € 0,82 per aandeel.

De financiële doelstelling van outtrades (minder dan 1% van de omzet) is voor 100% gehaald.

De cost income ratio ex IFRS afschrijving bedraagt 71,9%, dat is meer dan de doelstelling van een ratio van minder dan 70%. Deze doelstelling is voor 50% behaald.

De financiële doelstelling voor 2014 van meer dan 33% recurring income (rente + assetmanagement fee (ex performance)) van het total income is niet gehaald.

Collectieve kwalitatieve en kwantitatieve doelstellingen (20%)

De collectieve kwalitatieve en kwantitatieve doelstellingen voor 2014 zijn in totaal voor 29,63% gerealiseerd

De doelstelling voor klanttevredenheid is met een score van gemiddeld 7,1 niet behaald (streefcijfer 7,8).

De doelstelling voor het opstellen en/of operationaliseren van diverse compliance frameworks is gedeeltelijk behaald.

De doelstellingen op het gebied van operationeel risico is niet volledig gehaald. De versterking van de 1e en 2e lijn is bijna voltooid, maar niet volledig behaald. Beschikbaarheid systemen intern van minimaal 99,9% is niet gehaald en de voor beide platformen 2 geslaagde uitwijktesten is behaald.

Doelstellingen Retail (20%)

De doelstellingen zijn voor 50% gerealiseerd.

Online brokerage

De succesvolle introductie van de turbo's (=provisie inkomsten uit turbo's minimaal 1,5 mio) is niet gehaald. De succesvolle launch van Binck Fundcoach (closing deal, migratie naar topline, klantintroductie met houdbaar verdienmodel) is gehaald.

Alex Vermogensbeheer

De doelstellingen van Alex Vermogensbeheer (waaronder groei naar € 2,5 miljard AUM) zijn niet gehaald, met uitzondering van de introductie van US Equities.

ICT

De planning voor 2014 is gehaald.

Kwalitatieve en kwantitatieve doelstellingen middellange termijn (20%)

De kwantitatieve doelstellingen die zijn gerelateerd aan de middellange termijnontwikkeling zijn het aantal Retail brokerage transacties, geadmistreerd vermogen van Retail brokerage, beheerd vermogen van Alex Vermogensbeheer, het aantal BPO-overeenkomsten en de winstontwikkeling richting break-even voor Italië in 2015. Deze doelstellingen zijn voor 57,5% gerealiseerd waardoor de score ook 57,5% is.

Conclusie:

Gezien het voorgaande, zijn doelstellingen in totaal voor 67,43% gerealiseerd ((40% x 100%) + (20% x 29,63%) + 20% x 50%) + (20% x 57,5%). De raad van commissarissen heeft dit als zodanig ook vastgesteld en als basis voor de berekening van de prestatiebeloning aangehouden. Er was geen reden om te differentiëren tussen de bestuurders onderling.

c. Pensioenregeling en WIA-excedentverzekering

Inhoud en uitvoering beloningsbeleid BinckBank

Bestuursleden nemen deel aan een pensioenregeling waarbij jaarlijks 20% van het bruto jaarsalaris door de onderneming als pensioenpremie wordt afgedragen voor een beschikbare premieregeling. BinckBank neemt 50% van de premie van de WIA-excedentverzekering voor haar rekening die recht geeft op maximaal 70% van het laatstverdiende salaris. De premie bedraagt 2,249% van het verzekerde bedrag per jaar. Bestuursleden hebben over 2014 deelgenomen aan deze regeling.

d. Autoleaseregeling en vergoeding mobiele telefoonkosten

Inhoud en uitvoering beloningsbeleid BinckBank

Bestuursleden nemen deel aan de bij BinckBank toepasselijke autoleaseregeling en vergoeding van mobiele telefoonkosten. Bestuursleden hebben over 2014 deelgenomen aan deze regeling.

Bezoldiging bestuursleden

Bezoldiging bestuur in 2014	Vaste basis beloning	Pensioen bijdrage 20%	Beëindigingsvergoeding ***	Prestatiebeloning 2014	Totaal beloning (vast + prestatie)	Variabel als % vast beloning	Bezit aandelen BinckBank ultimo 2014	Waarvan aandelen in lock-up periode	Nog te ontvangen aandelen m.b.t. voorgaande boekjaren****
V.J.J. Germyns *	€ 216.667	€ 43.333		€ 146.087	€ 406.087	67,4%	14.602	11.602	9.815
E.J.M. Kooistra	€ 360.000	€ 72.000		€ 242.730	€ 674.730	67,4%	49.011	19.026	10.350
K.N. Beentjes	€ 400.000	€ 80.000	€ 400.000	€ 269.700	€ 1.149.700	67,4%	53.537	22.708	11.946
P. Aartsen **	€ 108.333	€ 21.667		€ 73.044	€ 203.044	67,4%	16.859	16.859	10.053
Totaal	€ 1.085.000	€ 217.000	€ 400.000	€ 731.561	€ 2.433.561		134.009	70.195	42.164

* Benoemd als bestuurslid op 22 april 2014, de vaste en variabele beloning is afgerond in hele maanden.

** Afgetreden als bestuurslid per 22 april 2014, de vaste & variabele beloning is afgerond in hele maanden.

*** De beëindigingsvergoeding is begin 2015 betaald.

**** De nog te ontvangen aandelen m.b.t. voorgaande boekjaren zijn onder voorbehoud van een herbeoordeling m.b.t. de geleverde prestaties in het desbetreffende prestatiejaar.

Bezoldiging bestuur in 2013	Vaste basis beloning	Pensioen bijdrage 20%	Prestatie-beloning 2013	Totaal beloning (vast + prestatie) ****	Variabel als % vast beloning	Bezit aandelen BinckBank ultimo 2013	Waarvan aandelen in lock-up periode	Nog te ontvangen aandelen m.b.t. voorgaande boekjaren***
K.N. Beentjes *	€ 391.667	€ 78.333	€ 251.058	€ 721.058	64,1%	42.345	28.270	6.852
E.J.M. Kooistra**	€ 348.333	€ 69.667	€ 223.282	€ 641.282	64,1%	39.295	22.716	5.582
P. Aartsen	€ 325.000	€ 65.000	€ 208.325	€ 598.325	64,1%	47.646	18.221	5.939
Totaal	€ 1.065.000	€ 213.000	€ 682.665	€ 1.960.665		129.286	69.207	18.373

* De vaste beloning van K.N. Beentjes is op besluit van de RvC per 1 mei 2013 verhoogd van € 375.000,- naar € 400.000,-

** De vaste beloning van E.J.M. Kooistra is op besluit van de RvC per 1 mei 2013 verhoogd van € 325.000,- naar € 360.000,-

*** De nog te ontvangen aandelen m.b.t. voorgaande boekjaren zijn onder voorbehoud van een herbeoordeling m.b.t. de geleverde prestaties in het desbetreffende prestatiejaar

**** Exclusief sociale zekerheid en crisisheffing

Leningen verstrekt aan bestuursleden

Bestuurders kunnen gebruik maken van effectenkrediet conform personeelsvoorwaarden. In 2014 heeft alleen de heer K.N. Beentjes hier gebruik van gemaakt. Er zijn geen andere leningen verstrekt aan bestuurders.

Bezoldiging leden van de raad van commissarissen en commissies over 2014

Tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2010 en 2011 is besloten om de navolgende vergoedingen te hanteren voor leden van de raad van commissarissen en haar commissies:

Raad van commissarissen

Jaarlijkse vergoeding:

- voorzitter raad van commissarissen € 40.000 bruto
- lid raad van commissarissen € 26.000 bruto

Commissies

Jaarlijkse commissievergoeding:

- voorzitter van de auditcommissie € 8.000 bruto
- lid auditcommissie € 6.000 bruto
- voorzitter van de risico- en productontwikkelingscommissie € 8.000 bruto
- lid risico- en productontwikkelingscommissie € 6.000 bruto
- voorzitter remuneratiecommissie € 8.000 bruto
- lid remuneratiecommissie € 6.000 bruto

De vergoedingen zijn conform voorgaande aan leden van de raad van commissarissen toegekend. De tabellen op de volgende pagina geven een overzicht van de bezoldiging van de leden van de raad van commissarissen, de auditcommissie, de risico- en productontwikkelingscommissie en de remuneratiecommissie. Tevens wordt een overzicht gegeven van de resterende duur van de benoemingstermijn met de individuele leden van de raad van commissarissen.

Overzicht bezoldiging leden van de raad van commissarissen

Bezoldiging raad van commissarissen 2014	Vaste beloningen lid RVC	Vaste beloning lid AC	Vaste beloning lid RPC	Vaste beloning lid REMCO	Totaal
C.J.M. Scholtes	€ 40.000	€ 6.000	-	€ 6.000	€ 52.000
J.K. Brouwer	€ 26.000	€ 6.000	€ 8.000	-	€ 40.000
A.M. Van Westerloo	€ 13.000	-	€ 3.000	€ 4.000	€ 20.000
L. Deuzeman	€ 26.000	€ 8.000	€ 6.000	-	€ 40.000
C. Van der Weerd-Norder	€ 7.366	€ 1.700	-	-	€ 9.066
J.M.A. Kemna	€ 7.366	-	€ 1.700	-	€ 9.066
J.M.A. van der Steen	€ 7.366	-	-	€ 2.266	€ 9.632
Totaal	€ 127.098	€ 21.700	€ 18.700	€ 12.266	€ 179.769

Bezoldiging raad van commissarissen 2013	Vaste beloningen lid RVC	Vaste beloning lid AC	Vaste beloning lid RPC	Vaste beloning lid REMCO	Totaal
C.J.M. Scholtes	€ 40.000	€ 6.000	-	€ 6.000	€ 52.000
J.K. Brouwer	€ 26.000	€ 8.000	€ 6.000	-	€ 40.000
A.M. Van Westerloo	€ 26.000	-	€ 6.000	€ 8.000	€ 40.000
L. Deuzeman	€ 26.000	€ 6.000	€ 8.000	-	€ 40.000
Totaal	€ 118.000	€ 20.000	€ 20.000	€ 14.000	€ 172.000

Overzicht benoeming leden van de raad van commissarissen

Overzicht benoeming commissarissen	Datum (her)benoemd	Datum afloop termijn
C.J.M. Scholtes	26-4-2011	AV 2015
J.K. Brouwer	22-4-2013	AV 2015
L. Deuzeman	26-4-2011	AV 2015
C. Van der Weerd-Norder	18-9-2014	AV 2018
J.M.A. Kemna	18-9-2014	AV 2018
J.M.A. van der Steen	18-9-2014	AV 2018

Overleg met de ondernemingsraad (OR)

De raad van commissarissen heeft in 2014 meerdere malen overleg gevoerd met ondernemingsraad (OR). Daarnaast hebben de heren A.M. Van Westerloo en zijn opvolger de heer J. van der Steen in 2014 regelmatig overleg gehad met de OR tijdens een reguliere OR-vergadering. De heer Van der Steen heeft een open relatie met de ondernemingsraad. De raad van commissarissen hecht veel waarde aan een goede relatie met de OR en heeft de contacten met de OR als constructief en waardevol ervaren.

Jaarrekening en dividend

De raad van commissarissen heeft de jaarrekening 2014 besproken met het bestuur en Deloitte Accountants B.V. (de externe accountant) en in de vergadering van 12 maart 2015 is deze goedgekeurd. Deloitte Accountants B.V. heeft een goedkeurende controleverklaring afgegeven. Op 30 april 2015 zal de jaarrekening ter vaststelling aan de Algemene Vergadering worden voorgelegd. Het dividend over 2014 dat wordt voorgesteld, bedraagt € 0,41 per gewoon aandeel. Rekening houdend met het reeds uitgekeerde interim dividend van € 0,10 bedraagt het voorgestelde slotdividend € 0,31 per gewoon aandeel onder aftrek van 15% dividendbelasting en zal betaalbaar worden gesteld op 8 mei 2015. BinckBank voldoet met de voorgenomen dividenduitkering aan de in de aanbeveling (ECB/2015/2) van de Europese Centrale Bank (ECB) die op 28 januari 2015 is uitgebracht genoemde criteria.

Personalia leden van de raad van commissarissen

C. (Kees) J.M. Scholtes, voorzitter

(1945 – Nederlandse nationaliteit)

De heer Scholtes is lid van de raad van commissarissen van BinckBank sinds 2004 en werd tijdens de Algemene Vergadering van 26 april 2011 herbenoemd voor een termijn van vier jaar. De raad van commissarissen heeft de heer Scholtes benoemd tot voorzitter van de raad. De heer Scholtes zal tijdens de Algemene Vergadering van 2015 terugtreden wegens het verstrijken van de maximale termijn.

De heer Scholtes is voormalig bestuurder van Postbank N.V., NMB Postbank N.V. en ING Bank N.V., voormalig lid van het executive committee van ING Asset Management B.V. en voormalig commissaris bij diverse beleggingsfondsen van Postbank N.V., NMB Postbank N.V. en ING Bank N.V. Daarnaast was de heer Scholtes voorheen commissaris bij Parcom N.V., Barings Private Equity Holding, Euroclear Nederland (rechtsvoorgangers Niec en Necigef) en RBC Dexia Securities Services N.V. (voorheen CDC Labouchere Securities Services N.V.) en voormalig lid van het bestuur van de Amsterdamse Effectenbeurs en Optiebeurs (nu NYSE Euronext). De heer Scholtes was tevens projectdirecteur bij de oprichting van het Dutch Securities Institute en de Stichting Financiële Dienstverlening. De werkzaamheden bij IBUS en Kunst en Cultuur heeft de heer Scholtes inmiddels beëindigd.

Momenteel is de heer Scholtes non executive bestuurder bij Harbour Antibodies B.V. te Rotterdam. Daarnaast is hij regelmatig betrokken als onderzoeker in het kader van onderzoekscommissies van de Ondernemingskamer. De heer Scholtes was onder andere betrokken bij het onderzoek naar Fortis en Van der Moolen.

Aantal aandelen BinckBank eind 2014: 0

Johannes (Hans) K. Brouwer

(1944 – Nederlandse nationaliteit)

De heer Brouwer is lid van de raad van commissarissen van BinckBank sinds 2004 en werd tijdens de Algemene Vergadering van 28 april 2009 herbenoemd voor een termijn van vier jaar. De heer J.K. Brouwer is door de raad van commissarissen herbenoemd tot commissaris voor een periode van twee jaar met ingang van de datum van de Algemene Vergadering van 22 april 2013. De heer Brouwer zal tijdens de Algemene Vergadering van 2015 terugtreden wegens het verstrijken van de maximale termijn.

Na een militaire carrière als cavalerieofficier trad de heer Brouwer in 1981 bij de ABN Bank in dienst, waar hij zich onder andere bezighield met de herziening van instroom en opleiding van het hoger kader, de reorganisatie van de kredietverlening en de ontwikkeling van de buitenlandse kantoren in diverse regio's, zoals Europa en het Midden- en Verre Oosten. In 1988 trad de heer Brouwer toe tot de directie van de Vereniging voor de Effectenhandel (Amsterdamse Effectenbeurs). In die functie was hij verantwoordelijk voor de regelgeving, het toezicht op de handel en – als speciaal project – de herstructurering van de hele organisatie van de Amsterdamse Effectenbeurs. Na een geslaagde herstructurering werd de heer Brouwer in 1991 benoemd tot algemeen directeur van de Amsterdamse Effectenbeurs. Na een succesvolle fusie tussen de Amsterdamse Effectenbeurs en de EOE-Optiebeurs tot Amsterdam Exchanges (AEX) per 1 januari 1997 volgde de benoeming tot directeur van Amsterdam Exchanges N.V. en algemeen directeur van de AEX-Effectenbeurs N.V.

Net voor de fusie met de beurs van Parijs en Brussel (2002) – Euronext – is de heer Brouwer teruggetreden uit zijn functie bij Euronext en vervult sindsdien een aantal commissariaten bij van Meijel, Ewals Cargo Care, Vital Innovators, Holland Clearing House en BinckBank. Tevens maakt de heer Brouwer deel uit van de Raad van Toezicht van Vita Valley. Daarnaast bekleedt hij bestuursfuncties bij de stichting Amindho (Economische en culturele betrekkingen NL-Indonesië) en de stichting Jazz Orchestra of the Concertgebouw. Onder meer in opdracht van de Wereldbank begeleidde de heer Brouwer met een team van beursspecialisten in diverse landen de opzet en verdere uitbouw van effectenbeurzen.

Aantal aandelen BinckBank eind 2014: 0

Leo Deuzeman

(1952 – Nederlandse nationaliteit)

De heer Deuzeman werd tijdens een Buitengewone Algemene Vergadering op 26 april 2011 herbenoemd voor een periode van vier jaar als lid van de raad van commissarissen van BinckBank. De heer Deuzeman zal worden voorgedragen om te worden herbenoemd voor een laatste termijn op de Algemene Vergadering van 2015.

De heer Deuzeman is bedrijfseconoom en was als registeraccountant werkzaam bij Deloitte van 1979 tot en met 1986. In de periode 1976 tot en met 1979 was hij als wetenschappelijk medewerker verbonden aan de Rijks Universiteit Groningen bij de Economische faculteit vakgroep Financiering. Van 1990 tot 1998 en van april 2003 tot april 2007 was hij CFO van Kempen & Co N.V. bij welke bank hij van 1986 tot 1990 de functie van directeur Financiën en Administratie vervulde. De heer Deuzeman was voorts van 1998 tot 2003 managing partner van Greenfield Capital Partners N.V. Daarnaast was hij bestuurslid bij Publifisque B.V., Managementmij Tolsteeg B.V., Kempen Management B.V., Asmey B.V., Arceba B.V., Kempen Finance B.V., Global Property Research B.V., Kempen Deelnemingen B.V., Greenpart B.V., Greenfield Management Services B.V. en Nethave Management N.V. Ook was hij commissaris bij Trustus Capital Management B.V., Engage B.V., Cegeka N.V. en Kempen Custody Services N.V. Momenteel is de heer Deuzeman eveneens commissaris van de Blue Sky Group en van Intereffekt Investment Funds (voorzitter). Tevens is hij commissaris en lid van de advisory board van het beleggingsfonds Monolith Fund te Amsterdam en lid van de Financial Accounting Supervision Committee van Bluewater Holding B.V. te Hoofddorp.

Aantal aandelen BinckBank eind 2014: 0

J. (Hanny) M.A. Kemna

(1960 – Nederlandse nationaliteit)

Mevrouw Kemna werd tijdens een Buitengewone Algemene Vergadering op 18 september 2014 benoemd voor een periode van vier jaar als lid van de raad van commissarissen van BinckBank.

Mevrouw Kemna is in 1987 in dienst getreden bij Ideta B.V. In 1992 is mevrouw Kemna overgestapt naar Moret Ernst & Young, waar zij haar carrière als IT Auditor voortzette. In 1999 is mevrouw Kemna benoemd (als één van de twee eerste vrouwen) als partner van de maatschap Ernst & Young Accountants. Begin 2005 is mevrouw Kemna gevraagd de leiding van IT Risk and Assurance services voor EY CIS (standplaats Moskou, Rusland) op zich te nemen. In 2008 is mevrouw Kemna benoemd tot managing partner IT Risk and Assurance voor EY EMEA FSO, de internationale eenheid van EY in Europa gericht op de dienstverlening aan de financiële sector.

In de zomer van 2013 heeft mevrouw Kemna besloten terug te keren naar Nederland om haar carrière bij EY begin 2014 af te ronden. Zij is gestart in het International Directorship Programme 2014 van INSEAD (F). Daarnaast maakt zij tijd vrij voor een rol als vrijwilliger in diverse maatschappelijke organisaties.

Aantal aandelen BinckBank eind 2014: 0

John van der Steen

(1954 – Nederlandse nationaliteit)

De heer Van der Steen werd tijdens een Buitengewone Algemene Vergadering op 18 september 2014 benoemd voor een periode van vier jaar als lid van de raad van commissarissen van BinckBank.

De heer Van der Steen is in 1975 in dienst getreden bij de ING Bank N.V. en haar rechtsvoorgangers. In de periode tot aan 1996 is hij werkzaam geweest als Directeur bij ING Bank te Ouderkerk a/d Amstel, Onderdirecteur Kredieten en Buitenland bij de ING Bank Amsterdam en Breda, Vice Voorzitter Districts Directie ING Bank Eindhoven en Voorzitter Districts Directie ING Bank West Brabant. Vanaf 1996 tot aan 2001 is de heer Van der Steen Voorzitter geweest van de Districts Directie ING Bank Rotterdam Rijnmond. In 2001 heeft de heer Van der Steen de overstap gemaakt naar Aon waar hij tot aan 2006 CEO en voorzitter is geweest van Aon's statutaire directie in Nederland, België en Luxemburg. In 2006 is de heer Van der Steen aangetreden als Chief Commercial Officer bij Aon EMEA (12.000 FTE). Tot aan 2010 is hij

tevens commissaris geweest bij Aon Zwitserland (voorzitter), Duitsland, Noorwegen en België. Vanaf 2010 tot 1 mei 2014 was de heer Van der Steen Chairman Global Accounts voor Aon Risk Services en Chairman van Aon Holdings B.V., de houdstermaatschappij voor Aon's vennootschappen in Europa, het Midden Oosten, Afrika (EMEA) en Azië, en lid van het wereldwijde Executive Committee ARS te Chicago (VS).

De heer Van der Steen is als lid en plaatsvervangend voorzitter van de raad van commissarissen verbonden aan RAI Holding B.V. waar hij tevens voorzitter is van de auditcommissie. Begin 2015 is de heer Van der Steen benoemd tot voorzitter van de raad van commissarissen van Princess Sportsgear & Traveller B.V. Hij is voorts Consultant Global Accounts voor Aon Groep Nederland B.V., DGA Ansteen Holding B.V. en Ansteen B.V. en lid van de Raad van Advies van Erasmus van Wees B.V. en lid van de Raad van Advies van M.A.S.C. B.V.

Aantal aandelen BinckBank eind 2014: 0

Carla van der Weerd-Norder

(1964 – Nederlandse nationaliteit)

Mevrouw Van der Weerd-Norder werd tijdens een Buitengewone Algemene Vergadering op 18 september 2014 benoemd voor een periode van vier jaar als lid van de raad van commissarissen van BinckBank.

Mevrouw Van der Weerd-Norder is in 1988 in dienst getreden bij IBM Nederland als management trainee, waar zij tot 1992 als accountmanager heeft gewerkt.

In 1992 is mevrouw Van der Weerd-Norder overgestapt naar ABN AMRO Bank N.V. waar zij in verschillende functies heeft gewerkt: IT Auditor, hoofd van de afdeling System Audit, hoofd Group Operational Risk Management, hoofd Financial Business Analyses en Global Head Risk Management & Compliance in ABN AMRO Asset Management. In 2006 werd mevrouw Van der Weerd-Norder benoemd als CFO/COO van de Global Business Unit Transaction Banking van ABN AMRO.

Sinds 2008 is mevrouw Van der Weerd-Norder eigenaar van Accent Organisatie Advies B.V., een organisatie gespecialiseerd op de gebieden Operational Excellence, Risk Management en Finance. Mevrouw Van der Weerd-Norder is sinds 2010 ook commissaris bij Triodos Bank N.V. In september 2013 is zij gestart met een promotieonderzoek: 'het risico-gedrag van bestuurders'.

Aantal aandelen BinckBank eind 2014: 0

Amsterdam, 12 maart 2015

C.J.M. Scholtes (voorzitter)

J.K. Brouwer (vice-voorzitter)

L. Deuzeman

J.M.A. Kemna

J. van der Steen

C. van der Weerd-Norder

A white flag on a wooden pole, featuring the Binckbank logo. The logo consists of a green asterisk-like symbol followed by the text 'BINCKBANK' in large blue letters, and 'VOOR BELEGGER'S' in smaller blue letters below it. The background is a blurred green and brown pattern.

 **BINCKBANK**
VOOR BELEGGER'S

JAAARREKENING 2014



Jaarrekening 2014 BinckBank N.V.

Geconsolideerde jaarrekening

Geconsolideerde balans	136
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	137
Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	138
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	139
Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen	141

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

1 Bedrijfsinformatie	142
2 Algemene grondslagen	142
3 Grondslagen voor consolidatie	150
4 Grondslagen voor transacties met deelnemingen en groepsmaatschappijen	151
5 Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	151
6 Overname Fundcoach	162

Toelichting op de geconsolideerde balans

7 Kasmiddelen	164
8 Bankiers	164
9 Financiële activa en passiva tegen reële waarde met verwerking van waardeverandering in de winst- en verliesrekening	165
10 Financiële activa beschikbaar voor verkoop	166
11 Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	166
12 Leningen en vorderingen	167
13 Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	167
14 Immateriële activa	169
15 Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	172
16 Vennootschapsbelasting	173
17 Uitgestelde belastingen	175
18 Overige activa	176
19 Overlopende activa	176
20 Derivatensposities voor rekening en risico van klanten	176
21 Toevertrouwde middelen	176
22 Voorzieningen	177
23 Overige passiva	178
24 Overlopende passiva	178
25 Eigen vermogen	179

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

26 Netto-rentebaten	181
27 Netto-provisiebatens	181
28 Overige baten	182
29 Resultaat uit financiële instrumenten	182
30 Bijzondere waardeverminderingen op financiële activa	183
31 Personeelskosten	183
32 Afschrijvingen	187
33 Overige operationele lasten	187
34 Resultaat per aandeel	188

Overige toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	
35 Uitgekeerd en voorgesteld dividend	189
36 Reële waarde financiële instrumenten	189
37 Indeling activa & passiva naar verwachte looptijd	191
38 Verbonden partijen	193
39 Niet uit de balans blijkende verplichtingen	194
40 Segmentatieoverzicht	196
41 Salderen van financiële activa en passiva	198
42 Overgedragen financiële activa en in onderpand gegeven of ontvangen financiële activa	199
43 Gebeurtenissen na balansdatum	199
Enkelvoudige jaarrekening	
Enkelvoudige balans	200
Enkelvoudige winst- en verliesrekening	200
Enkelvoudig overzicht van mutaties in het eigen vermogen	201
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	
a Algemeen	202
b Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	202
Toelichting op de enkelvoudige balans	
c Kasmiddelen	203
d Bankiers	203
e Leningen en vorderingen	204
f Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	204
g Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren	205
h Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	205
i Immateriële activa	206
j Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	207
k Vennootschapsbelasting	208
l Uitgestelde belastingen	208
m Overige activa	208
n Overlopende activa	208
o Toevertrouwde middelen	209
p Overige passiva	209
q Overlopende passiva	209
r Voorzieningen	210
s Eigen vermogen	211
Overige toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	
t Medewerkers	213
u Toelichting accountantskosten	213
v Niet uit de balans blijkende verplichtingen	214
Overige gegevens	
Gebeurtenissen na balansdatum	216
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	217
Statutaire bepalingen inzake prioriteitsaandelen (art. 15 en 21 van de statuten)	222
Statutaire bepalingen inzake winstbestemming (art. 32 van de statuten)	222
Voorstel voor verwerking van het resultaat	223

Geconsolideerde balans

	Toelichting	31 december 2014	31 december 2013
		x € 1.000	x € 1.000
Activa			
Kasmiddelen	7	72.427	309.638
Bankiers	8	156.013	169.735
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	9	8.209	70
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	9	15.942	19.130
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	10	1.389.146	1.582.146
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	11	545.108	-
Leningen en vorderingen	12	498.908	428.180
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	13	1.293	3.710
Immateriële activa	14	213.558	233.000
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	15	38.374	39.527
Vennootschapsbelasting	16	7.011	707
Overige activa	18	100.598	33.835
Overlopende activa	19	46.970	55.353
Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten	20	218.107	334.373
Totaal activa		3.311.664	3.209.404
Passiva			
Bankiers	8	25.587	15.034
Financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden	9	8.290	486
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	9	139	704
Toevertrouwde middelen	21	2.545.420	2.335.640
Voorzieningen	22	7.885	4.532
Vennootschapsbelasting	16	71	841
Uitgestelde belastingverplichtingen	17	24.404	20.322
Overige passiva	23	30.547	54.545
Overlopende passiva	24	10.967	11.296
Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten	20	218.107	334.373
Totaal verplichtingen		2.871.417	2.777.773
Eigen vermogen toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders BinckBank N.V.	25	440.027	431.624
Aandeelhouders minderheidsbelangen	25	220	7
Totaal eigen vermogen		440.247	431.631
Totaal passiva		3.311.664	3.209.404

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

	Toelichting	2014	2013
		x € 1.000	x € 1.000
Baten			
<i>Rentebaten</i>		32.126	33.090
<i>Rentelasten</i>		(3.629)	(5.404)
Netto-rentebaten	26	28.497	27.686
<i>Provisiebaten</i>		152.464	166.373
<i>Provisielasten</i>		(26.513)	(28.437)
Netto-provisiebaten	27	125.951	137.936
Overige baten	28	11.102	11.049
Resultaat uit financiële instrumenten	29	351	7
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	30	(168)	32
Totale inkomsten uit operationele activiteiten		165.733	176.710
Lasten			
Personeelskosten	31	56.586	51.556
Afschrijvingen	32	27.675	29.107
Overige operationele lasten	33	57.124	53.715
Totale operationele lasten		141.385	134.378
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten		24.348	42.332
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	13	12.674	(2.393)
Bijzondere waardevermindering van goodwill	14	-	(10.047)
Resultaat voor belastingen		37.022	29.892
Belastingen	16	(5.555)	(10.966)
Netto-resultaat		31.467	18.926
Resultaat toe te schrijven aan:			
Aandeelhouders van BinckBank N.V.	25	31.554	19.248
Aandeelhouders minderheidsbelangen	25	(87)	(322)
Netto-resultaat		31.467	18.926
Gewone en verwaterde resultaat per aandeel (in €)	34	0,45	0,27

Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

	Toelichting	2014	2013
		x € 1.000	x € 1.000
Netto-resultaat winst- en verliesrekening		31.467	18.926
Niet-gerealiseerde resultaten die bij realisatie via de winst- en verliesrekening worden verwerkt			
Reële waardemutatie financiële activa beschikbaar voor verkoop	25	1.986	(7.159)
Realisatie van herwaarderingen via de winst- en verliesrekening	25	(6)	-
Belasting over resultaten via het vermogen	25	(327)	1.790
Niet-gerealiseerde resultaten, na belasting		1.653	(5.369)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na belasting		33.120	13.557
BinckBank N.V. heeft geen gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, die bij realisatie niet via de winst- en verliesrekening zullen worden verwerkt.			
Resultaat toe te schrijven aan:			
Aandeelhouders BinckBank N.V.		33.207	13.879
Aandeelhouders minderheidsbelangen	25	(87)	(322)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na belasting		33.120	13.557

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	Toelichting	2014	2013
		x € 1.000	x € 1.000
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten			
Netto-resultaat boekjaar		31.467	18.926
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen materiële vaste activa en immateriële activa	14, 15	27.675	29.107
Voorzieningen	22	3.353	2.132
Amortisatie agio / disagio en vreemde valuta omrekening op financiële activa beschikbaar voor verkoop	10	14.002	20.540
Amortisatie agio / disagio en vreemde valuta omrekening op financiële activa aangehouden tot einde looptijd	11	1.960	-
Bijzondere waardevermindering kredieten	12	78	(33)
Mutaties in uitgestelde belastingen	17	3.755	2.193
Niet uitgekeerd aandeel in winst van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	13	(12.674)	2.393
Bijzondere waardeveranderingen immateriële activa	14	-	10.047
Overige mutaties zonder kasstroom		(4.717)	1.007
Mutaties in operationele activa en passiva:			
Bankiers (activa)	8	4.803	1.200
Financiële activa en passiva aangehouden voor handelsdoeleinden	9	(335)	519
Financiële activa en passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	9	2.623	(3.634)
Leningen en vorderingen	12	(70.806)	(105.139)
Belasting, overige en overlopende activa	16, 18, 19	(64.684)	(21.374)
Bankiers (passiva)	8	10.553	(5.026)
Toevertrouwde middelen	21	209.780	122.591
Belasting, overige en overlopende passiva	16, 23, 24	(25.097)	34.871
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		131.736	110.320
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Investeringen in financiële activa beschikbaar voor verkoop	10	(457.217)	(792.482)
Desinvesteringen en lossingen in financiële activa beschikbaar voor verkoop	10	638.195	698.186
Investeringen in financiële activa aangehouden tot einde looptijd	11	(547.068)	-
Desinvesteringen geassocieerde deelnemingen en dochteronderneming	13	19.500	-
Investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	13	(4.409)	(2.719)
Investeringen in immateriële activa	14	(3.658)	(2.690)
Investeringen in onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	15	(3.475)	(2.166)
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		(358.132)	(101.871)

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (vervolg)

	Toelichting	2014	2013
		x € 1.000	x € 1.000
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Kapitaalstorting door minderheidsbelang	25	300	320
Inkoop eigen aandelen	25	-	(9.111)
Overige mutaties zonder kasstroom	25	-	5
Dividenduitkeringen:			
• Slotdividend voorgaand boekjaar	35	(18.251)	(19.775)
• Interimdividend huidig boekjaar	35	(7.020)	(9.115)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(24.971)	(37.676)
Netto kasstroom		(251.367)	(29.227)
Geldmiddelen en kasequivalenten begin boekjaar		471.247	500.952
Netto kasstroom		(251.367)	(29.227)
Effect van valutakoersverschillen op gehouden geldmiddelen		5.237	(478)
Geldmiddelen en kasequivalenten einde boekjaar		225.117	471.247
De geldmiddelen en kasequivalenten zoals gepresenteerd in het geconsolideerd kasstroomoverzicht zijn in de balans ondergebracht onder de volgende rubrieken voor de hierna vermelde bedragen:			
Kasmiddelen	7	72.427	309.638
Bankiers	8	156.013	169.735
Bankiers - niet kasequivalenten	8	(3.323)	(8.126)
Totaal kasequivalenten		225.117	471.247
In de kasstroom uit operationele activiteiten zijn begrepen de kasstromen in:			
• Betaalde belastingen		(11.859)	(5.650)
• Ontvangen rente		25.676	34.040
• Betaalde rente		(4.066)	(6.642)
• Ontvangen provisie		169.785	151.526
• Betaalde provisie		(26.452)	(28.325)

Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen

x € 1.000	Toe-lichting	Geplaatst aandelen kapitaal	Agio reserve	Ingekochte eigen aandelen	Reserve reële waarde	Inge-houden winsten	Minder-heids-belangen	Totaal eigen vermogen
1 januari 2014		7.450	373.422	(30.340)	2.124	78.968	7	431.631
<i>Netto-resultaat boekjaar</i>		-	-	-	-	31.554	(87)	31.467
<i>Niet-gerealiseerde resultaten via het vermogen</i>		-	-	-	1.653	-	-	1.653
Totaalresultaat		-	-	-	1.653	31.554	(87)	33.120
Uitkering slotdividend FY13	35	-	-	-	-	(18.251)	-	(18.251)
Uitkering interimdividend FY14	35	-	-	-	-	(7.020)	-	(7.020)
Toegekende rechten op aandelen	25	-	-	-	-	467	-	467
Uitgifte aandelen aan bestuur en medewerkers	25	-	-	545	-	(545)	-	-
Ingetrokken aandelen	25	(350)	(12.043)	24.225	-	(11.832)	-	-
Kapitaalstorting door minderheidsbelangen	25	-	-	-	-	-	300	300
31 december 2014		7.100	361.379	(5.570)	3.777	73.341	220	440.247
x € 1.000	Toe-lichting	Geplaatst aandelen kapitaal	Agio reserve	Ingekochte eigen aandelen	Reserve reële waarde	Inge-houden winsten	Minder-heids-belangen	Totaal eigen vermogen
1 januari 2013		7.450	373.422	(21.539)	7.493	88.386	9	455.221
<i>Netto-resultaat boekjaar</i>		-	-	-	-	19.248	(322)	18.926
<i>Niet-gerealiseerde resultaten via het vermogen</i>		-	-	-	(5.369)	-	-	(5.369)
Totaalresultaat		-	-	-	(5.369)	19.248	(322)	13.557
Uitkering slotdividend FY12	35	-	-	-	-	(19.775)	-	(19.775)
Uitkering interimdividend FY13	35	-	-	-	-	(9.115)	-	(9.115)
Toegekende rechten op aandelen	25	-	-	-	-	529	-	529
Uitgifte aandelen aan bestuur en medewerkers	25	-	-	310	-	(310)	-	-
Ingekochte aandelen	25	-	-	(9.111)	-	-	-	(9.111)
Kapitaalstorting door minderheidsbelangen	25	-	-	-	-	-	320	320
Overige mutaties	25	-	-	-	-	5	-	5
31 december 2013		7.450	373.422	(30.340)	2.124	78.968	7	431.631

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

1. Bedrijfsinformatie

Bedrijfsinformatie

BinckBank N.V., opgericht en gevestigd in Nederland, is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht waarvan de aandelen openbaar worden verhandeld. BinckBank is statutair gevestigd aan de Barbara Strozziilaan 310, 1083 HN te Amsterdam. BinckBank N.V. bemiddelt als online broker in transacties in financiële instrumenten ten behoeve van zowel particuliere als professionele beleggers. Naast de brokerdiensten richt BinckBank N.V. zich op het aanbieden van vermogensbeheer. Hierna zal de naam 'BinckBank' worden gebruikt ter aanduiding van BinckBank N.V. en haar dochterondernemingen.

De geconsolideerde jaarrekening van BinckBank voor het boekjaar eindigend op 31 december 2014 is opgesteld door het bestuur van BinckBank en goedgekeurd voor publicatie ingevolge het besluit van het bestuur en de raad van commissarissen van 12 maart 2015.

Bestuur:

V.J.J. Germyns (bestuursvoorzitter a.i.)

E.J.M. Kooistra (CFRO)

Commissarissen:

C.J.M. Scholtes (voorzitter)

J.K. Brouwer (vice-voorzitter)

L. Deuzeman (gedelegeerd commissaris)

Mw. J.M.A. Kemna

J.W.T. van der Steen

Mw. C. van der Weerd - Norder

2. Algemene grondslagen

2.1 Presentatie jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals bekrachtigd door de Europese Unie, hierna te noemen IFRS-EU.

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld op basis van het historische kostprijsstelsel met uitzondering van de financiële activa en passiva aangehouden voor handelsdoeleinden, financiële activa en passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst en verliesrekening en derivatenposities, die allen op basis van reële waarde worden verantwoord.

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld op basis van het continuïteitsbeginsel, luidt in euro's en alle bedragen zijn afgerond naar duizendtallen (€ '000), tenzij anders is vermeld. In tabellen opgenomen berekeningen zijn gebaseerd op niet afgeronde bedragen; er kunnen zich derhalve afrondingsverschillen voordoen.

Informatieverstrekking op grond van IFRS 7, 'Financiële instrumenten: informatieverzorging', wat de aard en omvang van risico's die voortvloeien uit financiële instrumenten betreft, is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening aan de hand van gecontroleerde delen van het verslag van het bestuur opgenomen in het hoofdstuk Risicobeheer op pagina 56 tot en met pagina 101. De relevante passages zijn als 'audited' aangemerkt.

Aangezien de winst- en verliesrekening over 2014 van BinckBank is verwerkt in de geconsolideerde jaarrekening, is volstaan met weergave van de beknopte enkelvoudige winst- en verliesrekening in de enkelvoudige jaarrekening in overeenstemming met artikel 2:402 van het Burgerlijk Wetboek.

De presentatie van de geconsolideerde balans, geconsolideerde winst- en verliesrekening, geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, geconsolideerd kasstroomoverzicht, geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen en toelichtingen kan gewijzigd zijn om een beter inzicht te geven of om beter aan te sluiten bij de presentatie van de huidige periode. De belangrijkste aanpassing in de presentatie is dat de activa en passiva beschikbaar voor verkoop door de beëindiging van het verkoopproces van de BPO- (Business Process Outsourcing) en software- en licentieactiviteiten handelend onder de naam "Able", niet meer voldoen aan de IFRS 5 vereisten als beschikbaar voor verkoop. Hierdoor zijn de posten die ultimo 2013 zijn gepresenteerd als beschikbaar voor verkoop teruggeplaatst in de oorspronkelijke categorie op de balans en winst- en verliesrekening.

Daarnaast zijn op basis van voortschrijdend inzicht de kasreserves aangehouden bij centrale banken van de post Kasmiddelen geclassificeerd naar de post Bankiers, omdat dit deel beter binnen de kenmerken van de post Bankiers past. De volgende tabel geeft inzicht in de reclassificaties die op de geconsolideerde balans per 31 december 2013 zijn doorgevoerd.

Presentatiewijziging Geconsolideerde balans	Jaarrekening 2013 Eindbalans 31 december 2013 x € 1.000	Presentatiewijziging		Jaarrekening 2014 Eindbalans 31 december 2013 x € 1.000
		Discontinued x € 1.000	Overig x € 1.000	
Activa				
Kasmiddelen	332.523		(22.885)	309.638
Bankiers	144.784	2.066	22.885	169.735
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	70			70
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	19.130			19.130
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	1.582.146			1.582.146
Leningen en vorderingen	428.180			428.180
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	3.710			3.710
Immateriële activa	232.634	366		233.000
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	38.835	692		39.527
Vennootschapsbelasting	707			707
Overige activa	30.590	3.245		33.835
Overlopende activa	53.179	2.174		55.353
Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten	334.373			334.373
Activa aangehouden voor verkoop	8.543	(8.543)		-
Totale activa	3.209.404	-	-	3.209.404
Passiva				
Bankiers	15.034			15.034
Financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden	486			486
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	704			704
Toevertrouwde middelen	2.335.640			2.335.640
Voorzieningen	4.532			4.532
Vennootschapsbelasting	197	644		841
Uitgestelde belastingverplichtingen	20.322			20.322
Overige passiva	53.032	1.513		54.545
Overlopende passiva	9.488	1.808		11.296
Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten	334.373			334.373
Passiva aangehouden voor verkoop	3.965	(3.965)		-
Totaal verplichtingen	2.777.773	-	-	2.777.773
Eigen vermogen toe te rekenen aan:				-
Aandeelhouders BinckBank N.V.	431.624			431.624
Aandeelhouders minderheidsbelangen	7			7
Totaal eigen vermogen	431.631			431.631
Totaal passiva	3.209.404	-	-	3.209.404

Presentatiewijziging Winst- en verliesrekening	Jaarrekening 2013 Winst- en verlies 2013	Presentatie- wijziging Discontinued	Jaarrekening 2014 Winst- en verlies 2013
	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000
Baten			
Netto-rentebaten	27.641	45	27.686
Netto-provisiebaten	130.477	7.459	137.936
Overige baten	1.433	9.616	11.049
Resultaat uit financiële instrumenten	7		7
Bijzondere waardeverminderingen op financiële activa	32		32
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	159.590	17.120	176.710
Lasten			
Personeelskosten	36.405	15.151	51.556
Afschrijvingen	28.763	344	29.107
Overige operationele lasten	52.768	947	53.715
Totale operationele lasten	117.936	16.442	134.378
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	41.654	678	42.332
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(2.393)		(2.393)
Bijzondere waardeverminderingen van goodwill	-	(10.047)	(10.047)
Resultaat voor belastingen	39.261	(9.369)	29.892
Belastingen	(10.790)	(176)	(10.966)
Resultaat na belastingen (uit voortgezette bedrijfsactiviteiten)	28.471	(9.545)	18.926
Resultaat na belastingen (beëindigde bedrijfsactiviteiten)	(9.545)	9.545	-
Netto resultaat	18.926	-	18.926

2.2 Verandering in grondslagen

De grondslagen van waardering en resultaat zijn consistent met vorig jaar, met uitzondering van eventuele veranderingen als gevolg van effecten van nieuwe, gewijzigde en verbeterde IFRS standaarden zoals hieronder beschreven.

In het huidige jaar heeft BinckBank een aantal nieuwe of gewijzigde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties toegepast, die van kracht zijn voor boekjaren beginnende op 1 januari 2014. Nieuwe of gewijzigde standaarden worden effectief voor boekjaren beginnend op of na de datum zoals vermeld door IFRS en na bekrachtiging door de EU, waarbij eerdere toepassing soms wordt toegestaan. Dit betreft de volgende standaarden:

Van kracht vanaf boekjaren beginnend op of na

Nieuwe of gewijzigde standaard

Significante aanpassingen

1 januari 2014	IAS 27 – Separate jaarrekeningen	Betreft de verwerking en toelichtingsvereisten voor separate jaarrekeningen, opgesteld door een moeder, of een investeerder in een gemeenschappelijk arrangement of geassocieerde deelneming, waarbij de investering is gewaardeerd tegen kostprijs of in overeenstemming met IAS 39: Financiële Instrumenten. BinckBank waardeert deze investeringen tegen de nettovermogenswaarde waardoor de statutaire jaarrekening niet als separate jaarrekening kwalificeert. De herziening van de standaard heeft geen impact op de financiële positie, de resultaten en de toelichting.
	IAS 28 – Investerings in geassocieerde deelnemingen en gemeenschappelijke arrangementen	Betreft verdere richtlijnen over de waardering van de geassocieerde deelnemingen en gemeenschappelijke arrangementen tegen de nettovermogenswaarde. De herziening heeft geen impact op de verwerking van geassocieerde deelnemingen en gemeenschappelijke arrangementen in de financiële positie en de resultaten.
	IAS 32 – Financiële instrumenten: salderen van financiële activa en financiële passiva	Betreffende verdere verduidelijking over de criteria ten behoeve van het salderen van financiële activa en financiële passiva. BinckBank heeft de standaard toegepast en de herziening heeft geen significante impact op de financiële positie en de resultaten van BinckBank.
	IAS 36 – toelichting van realiseerbare waarde voor niet-financiële activa (herziening)	Geeft aanvullende toelichtingsvereisten voor de waarderingssystematiek voor de realiseerbare waarde van niet-financiële activa. BinckBank heeft deze richtlijn toegepast en deze herziening leidt niet tot aanvullende toelichtingen.
	IAS39 – Financiële instrumenten (herziening)	In deze herziening is onder andere aangegeven dat er geen reden is voor het verbreken van een hedge relatie bij het opnieuw aangaan van een derivatentransactie tegen nieuwe voorwaarden met een nieuwe contractpartij. Aangezien BinckBank geen hedge accounting toepast heeft de herziening van deze standaard geen impact voor BinckBank.
	IFRS 10 – geconsolideerde jaarrekeningen	Bevat een nieuwe omschrijving van zeggenschap die moet worden gehanteerd voor de beoordeling wanneer te consolideren. BinckBank heeft de herziene standaard toegepast en de herziening heeft geen impact op de consolidatiekring, de financiële positie en de resultaten.
	IFRS 11- Gemeenschappelijke arrangementen	Beschrijft de verwerking van gezamenlijke afspraken met gezamenlijke zeggenschap en staat proportionele consolidatie niet toe voor gemeenschappelijke arrangementen. BinckBank heeft de standaard toegepast en deze standaard heeft geen significante impact op de financiële positie en de resultaten.
	IFRS 12 – toelichting van belangen in andere entiteiten	Bevat alle informatieverplichtingen voor de dochterondernemingen, gezamenlijke arrangementen, geassocieerde deelnemingen, en “gestructureerde entiteiten”. BinckBank heeft de standaard toegepast en in de jaarrekening aanvullende toelichtingen opgenomen.

Van kracht vanaf boekjaren beginnend op of na	Nieuwe of gewijzigde standaard	Significante aanpassingen
1 januari 2014 (vervolg)	Herziening van IFRS 10,12 en IAS 27 – Beleggingsentiteiten	In deze aanpassing worden specifieke mogelijkheden voor beleggingsentiteiten gegeven om deelnemingen te waarderen en niet te consolideren. Aangezien BinckBank niet onder de definitie van een beleggingsentiteit valt, heeft deze herziening geen impact op BinckBank.
	IFRIC 21 – Heffingen door overheden	IFRIC 21 verduidelijkt dat een entiteit een verplichting voor een heffing door de overheid pas opneemt als de activiteit die een betaling in gang zet, zoals omschreven in de relevante wetgeving, zich voordoet. BinckBank heeft de standaard toegepast in de bepaling van de financiële positie en de resultaten.

De volgende standaarden, aanpassingen van standaarden en interpretaties, die nog niet van kracht zijn of nog niet door de Europese Unie zijn bekrachtigd, worden door BinckBank niet vervroegd toegepast:

Van kracht vanaf boekjaren beginnend op of na	Nieuwe of gewijzigde standaard	Significante aanpassingen
1 juli 2014	IAS 19 – Voorzieningen voor werknemers	De herziening van IAS 19 vereist dat bij een toegezegde pensioen-regeling de premie, betaald door werknemers of derden, moet worden meegenomen in de verwerking als negatieve opbrengst. Aangezien BinckBank geen toegezegde pensioenregeling heeft zal deze herziening geen invloed hebben op BinckBank.
	Jaarlijkse verbeteringen cyclus 2010-2012	In december 2013 is een verzameling kleinere wijzigingen op een aantal IFRS standaarden gepubliceerd op basis van de jaarlijkse verbeteringen cyclus 2010-2012. De EU heeft de herzieningen op 17 december 2014 bekrachtigd. BinckBank heeft de wijzigingen beoordeeld en is tot de conclusie gekomen dat zij geen significant effect zullen hebben op de financiële positie en resultaten.
	Jaarlijkse verbeteringen cyclus 2011-2013	In december 2013 is een verzameling kleinere wijzigingen op een aantal IFRS standaarden gepubliceerd op basis van de jaarlijkse verbeteringen cyclus 2011-2013. De EU heeft de herzieningen op 18 december 2014 bekrachtigd. BinckBank heeft de wijzigingen beoordeeld en is tot de conclusie gekomen dat zij geen significant effect zullen hebben op de financiële positie en resultaten.
1 januari 2016	IFRS 14 – Gereguleerde activiteiten	De herziening van IAS 19 vereist dat bij een toegezegde pensioen-regeling de premie, betaald door werknemers of derden, moet worden meegenomen in de verwerking als negatieve opbrengst. Aangezien BinckBank geen toegezegde pensioenregeling heeft zal deze herziening geen invloed hebben op BinckBank.

Van kracht vanaf boekjaren beginnend op of na	Nieuwe of gewijzigde standaard	Significante aanpassingen
1 januari 2016 (vervolg)	IFRS 11 – Verslaggeving van een aandeel in gezamenlijke activiteiten (aanpassing)	Beschrijft hoe gezamenlijke activiteiten moet worden verantwoord bij aanschaf van een aandeel in de operatie, in geval de operatie een business betreft. IFRS 11 vereist dat zulke transacties worden verantwoord op basis van de grondslagen vermeld in IFRS 3 – Business combinations. De standaard zal impact hebben op de verslaggeving van BinckBank in geval van aankoop van een aandeel in een gezamenlijke transactie en zal in dat geval nader worden beoordeeld.
	IAS 16 en IAS 38 – Verduidelijking van acceptabele methodes van afschrijving en amortisatie	Deze herziening geeft aanvullende richtlijnen voor de verwerking van acceptabele afschrijvingsmethodes. Hierbij geldt dat voor materiële vaste activa geen omzet gerelateerde afschrijving mag plaatsvinden. Daarnaast is een op omzet gerelateerde afschrijvingsmethode voor immateriële activa in beginsel geen acceptabele methode tenzij het tegendeel kan worden bewezen. BinckBank heeft de wijzigingen beoordeeld en is tot de conclusie gekomen dat zij geen effect zullen hebben op de financiële positie en resultaten.
	IAS 16 en IAS 41 – Wijziging Agricultuur: dragende planten	Deze wijziging is gerelateerd aan verwerking van dragende planten in de agricultuur. Doordat BinckBank geen agrarische activiteiten heeft, is deze wijziging voor BinckBank niet van toepassing.
	IAS 27 – Geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekeningen	Door deze wijziging wordt het toegestaan om de equity methode toe te passen voor de waardering van het aandeel in deelnemingen, joint ventures, en geassocieerde deelnemingen. Deze wijziging heeft bij BinckBank geen impact op de verwerking en daarmee op de financiële positie en het resultaat.
	IFRS 10 en IAS 28: Aanpassing van standaarden om conflicterende vereisten weg te nemen	Door de wijziging in IFRS 10 en IAS 28 zijn de conflicterende vereisten met betrekking tot resultaatrealisatie bij een transactie met een geassocieerde deelneming of joint venture weggenomen. De impact op de verslaggeving van BinckBank zal nader worden beoordeeld indien een situatie zoals beschreven in de standaard zich voordoet.
	Jaarlijkse verbeteringen cyclus 2012-2014	Op 26 september 2014 is een verzameling kleinere wijzigingen en aanvullende begeleiding op een aantal IFRS standaarden gepubliceerd op basis van de jaarlijkse verbeteringen cyclus 2012-2014. De EU heeft de herzieningen nog niet bekrachtigd en verwacht de aanpassingen in Q3 2015 te kunnen bekrachtigen. BinckBank heeft de wijzigingen beoordeeld en is tot de conclusie gekomen dat in de huidige situatie deze verbeteringen geen effect zullen hebben op de financiële positie en resultaten.
	IFRS 10, IFRS 12 en IAS 28 – Beleggingsentiteiten: toepassing van consolidatievrijstelling	In deze aanpassing zijn de betreffende standaarden aangepast om geconstateerde onduidelijkheden weg te nemen bij de specifieke mogelijkheden voor beleggingsentiteiten om deelnemingen te waarderen en niet te consolideren. Aangezien BinckBank niet onder de definitie van een beleggingsentiteit valt, heeft deze herziening geen impact op BinckBank.

Van kracht vanaf boekjaren beginnend op of na	Nieuwe of gewijzigde standaard	Significante aanpassingen
1 januari 2016 (vervolg)	IAS 1 – Herziening op basis van het ‘disclosure’ initiatief	Op basis van het ‘disclosure initiatief’ is besloten om IAS 1 te herzien om waargenomen belemmeringen bij de oordeelsvorming door opstellers van de financiële rapportages weg te nemen. Belangrijkste aanpassingen betreffen verduidelijking van het hanteren van materialiteitsbegrip, aggregeren van informatie en voorbeelden voor indeling van de toelichtingen. BinckBank zal deze aanpassing vanaf 1 januari 2016 gaan toepassen bij het opstellen van de toelichtingen. De aanpassing zal geen invloed hebben op de financiële positie en resultaten van BinckBank.
1 januari 2017	IFRS 15 – Omzet uit hoofde van contracten met klanten	De standaard IFRS 15 bevat de nieuwe richtlijn voor de verantwoording van omzet van klantcontracten waarbij getracht wordt het omzet model eenduidig te maken en in een standaard te beschrijven. De huidige omzet verantwoording richtlijnen zijn over diverse standaarden verdeeld en zullen nadat IFRS 15 van kracht wordt verdwijnen. BinckBank dient nog een verdere analyse te maken om de verwachte impact van deze nieuwe standaard te bepalen.
1 januari 2018	IFRS 9 – Financiële instrumenten, classificatie en waardering (en gerelateerde secties in IFRS 7)	Deze regelgeving is een herziening van IAS 39 Financiële instrumenten. Onder deze herziene standaard zal BinckBank de financiële activa en passiva opnieuw gaan classificeren. Als gevolg hiervan kunnen instrumenten een andere waarderingmethodiek en resultaatpresentatie krijgen waardoor de financiële positie significant kan veranderen. De volledige impact van deze standaard zal nog verder onderzocht worden.

2.3 Belangrijke oordelen en schattingonzekerheden

Bij het opstellen van de jaarrekening worden schattingen en veronderstellingen gemaakt, gebaseerd op subjectieve aannames en inschattingen. Hierbij worden de situaties beoordeeld op basis van beschikbare financiële gegevens en informatie. Deze schattingen kunnen van materiële invloed zijn op de omvang van de gerapporteerde activa en verplichtingen en de voorwaardelijke activa en verplichtingen op de datum van de geconsolideerde jaarrekening en de gerapporteerde baten en lasten over de verslagperiode. Hoewel deze schattingen naar beste weten van het management worden gemaakt, kunnen de feitelijke uitkomsten afwijken van die schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden periodiek beoordeeld. Herzieningen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, of in de periode van herziening én toekomstige perioden, indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als toekomstige perioden. De belangrijkste veronderstellingen over de toekomst en overige belangrijke bronnen van schattingonzekerheden per balansdatum die een aanmerkelijk risico in zich dragen van een belangrijke aanpassing van de boekwaarde van activa en verplichtingen betreffen:

Going concern

Het management van BinckBank heeft het vermogen van de bank om verder te gaan als een going concern beoordeeld en is ervan overtuigd dat de bank de middelen heeft om haar activiteiten in de nabije toekomst voort te zetten. Bovendien is het management zich niet bewust van enig materiële onzekerheden die twijfel doen rijzen over het vermogen van BinckBank om door te gaan als een going concern. Daarom is de jaarrekening opgesteld op going concern basis.

Consolidatie van deelnemingen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld op basis van de consolidatie van BinckBank en haar deelnemingen en joint ventures. Bij de bepaling of deelnemingen en joint ventures dienen te worden geconsolideerd heeft management een oordeel gemaakt van de facto zeggenschap, voortkomend uit overheersende zeggenschap, recht en risico op variabele resultaten van de entiteit, of invloed op de uitkering van resultaten van de entiteit, op basis van de huidige omstandigheden en inzichten getoetst aan de voorwaarden van IFRS 10.

Reële waarde van financiële instrumenten

Waar de reële waarde van financiële activa en financiële passiva niet van prijsnoteringen in actieve markten kunnen worden afgeleid, worden zij vastgesteld met waarderingstechnieken waarbij onder meer gebruik wordt gemaakt van kasstroommodellen of andere waarderingsmodellen. Waar mogelijk wordt de input naar deze modellen van waarneembare markten genomen, maar waar dit niet mogelijk is wordt een oordeel in het bepalen van de reële waarden vereist. De oordelen omvatten overwegingen van input zoals liquiditeitsrisico, kredietrisico en volatiliteit. Veranderingen in veronderstellingen over deze factoren kunnen de reële waarde van financiële instrumenten beïnvloeden. De waardering van financiële instrumenten is uitgewerkt in toelichting 36.

Bijzondere waardeverminderingen van financiële activa beschikbaar voor verkoop en financiële activa aangehouden tot einde van de looptijd

Met betrekking tot financiële activa beschikbaar voor verkoop en financiële activa aangehouden tot einde van de looptijd wordt een voorziening uit hoofde van bijzondere waardevermindering getroffen indien er objectieve aanwijzingen bestaan dat BinckBank niet in staat zal zijn om alle bedragen te incasseren die volgens de oorspronkelijke contractuele leningsvoorwaarden moeten worden ontvangen. Er is een eerste indicatie voor een bijzondere waardevermindering indien de reële waarde gedurende een langere periode substantieel lager is dan de geamortiseerde kostprijs. Op individuele basis maakt BinckBank een inschatting van realiseerbare waarde, zijnde de waarde van de toekomstige kasstromen en kosten om de te ontvangen bedragen te incasseren. Indien de financiële activa voldoen aan de criteria voor bijzondere waardeverminderingen bestaat de afwaardering uit het bedrag wat gelijk is aan het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde.

Bijzondere waardeverminderingen van leningen en vorderingen

Met betrekking tot leningen en vorderingen wordt een voorziening uit hoofde van bijzondere waardevermindering getroffen indien er objectieve aanwijzingen bestaan dat BinckBank niet in staat zal zijn om alle bedragen te incasseren die volgens de oorspronkelijke contractuele leningsvoorwaarden moeten worden ontvangen. Bij verstrekte effectenkredieten wordt dagelijks de reële waarde van het ontvangen effectenonderpand bepaald en vergeleken met het effectenkrediet. Er is een eerste indicatie voor een bijzondere waardevermindering indien het ontvangen onderpand in effecten onvoldoende dekking geeft voor het effectenkrediet. Op een individuele basis maakt BinckBank een inschatting van realiseerbare waarde, zijnde de waarde van de toekomstige kasstromen, opbrengsten van uitwinning van het onderpand na aftrek van transactiekosten en kosten om het krediet te incasseren. Het bedrag van de voorziening is gelijk aan het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde.

Bijzondere waardevermindering van goodwill

BinckBank bepaalt ten minste eenmaal per jaar of goodwill aan een bijzondere waardevermindering onderhevig is geweest. Dit vraagt om een schatting van de bedrijfswaarde van de kasstroomgenererende eenheden waaraan de goodwill wordt toegerekend. Voor de schatting van de bedrijfswaarde maakt BinckBank een schatting van de verwachte toekomstige kasstromen van de kasstroomgenererende eenheid en bepaalt tevens een geschikte disconteringsvoet, ter berekening van de contante waarde van die kasstromen.

Reële waarde van bij overname geïdentificeerde immateriële activa

BinckBank voert een waardebeoordeling uit van de identificeerbare immateriële activa die bij een acquisitie van een onderneming of activiteiten worden verkregen. Voor de waardebeoordeling wordt gebruik gemaakt van kasstroommodellen en/of royaltymodellen. BinckBank doet aannames en projecties voor de opbrengst- en resultaatontwikkeling om de kasstromen te bepalen alsmede de te hanteren disconteringsvoet. Bij het gebruik van de royaltymethode wordt tevens een inschatting gemaakt van het geschikte royaltypcentage. Op iedere balansdatum wordt nagegaan of er sprake is van een bijzondere waardevermindering.

Economische levensduur van immateriële activa en materiële vaste activa

BinckBank gebruikt standaard afschrijvingsperioden voor diverse groepen activa. BinckBank beoordeelt periodiek op individuele basis of de standaard afschrijvingsperiode nog aansluit met de economische levensduur van het actief. Tijdens het verbruik van het actief kunnen er situaties voordoen, waardoor deze standaard afschrijvingsperiode af gaat wijken van de werkelijk economische levensduur. Op het moment dat deze afwijking geconstateerd is wordt de resterende boekwaarde van het actief lineair afgeschreven over de herziene resterende economische levensduur.

Latente belastingvorderingen

Latente belastingvorderingen worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat toekomstige belastbare winsten zullen worden gegenereerd die kunnen worden gebruikt voor verliescompensatie met in het verleden geleden belastbare verliezen.

Verwachte periode van verkoop van de voor verkoop aangehouden niet vlottende activa en gerelateerde passiva

Bij het bepalen van de classificatie van te beëindigen operationele activiteiten hanteert BinckBank aannames over het doorloopp proces van de beëindiging conform de vereisten van IFRS 5. Indien de beëindiging, volgens inschatting van BinckBank binnen een periode van een jaar na einde van het boekjaar plaatsvindt, worden de voor verkoop aangehouden niet-vlottende activa en gerelateerde passiva separaat gepresenteerd.

Voorzieningen en niet uit de balans blijvende verplichtingen

De bepaling van voorzieningen en niet uit de balans blijvende verplichtingen is gebaseerd op beschikbare informatie en inschattingen van het management. De werkelijke uitkomst van de zaken kan afwijken van de geschatte uitkomsten.

3. Grondslagen voor consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening omvat de jaarrekening van BinckBank en haar dochterondernemingen op 31 december 2014. Controle wordt bereikt wanneer BinckBank is blootgesteld aan, of rechten heeft op variabele rendementen uit haar betrokkenheid bij de deelneming en de mogelijkheid heeft om invloed uit te oefenen op de rendementen door middel van haar zeggenschap over de deelneming.

BinckBank heeft controle over een deelneming alleen als zij:

- zeggenschap heeft over de deelneming (d.w.z. bestaande rechten die de mogelijkheid geven om direct de relevante activiteiten van de deelneming te beïnvloeden);
- blootstelling aan, of rechten op, variabele rendement door haar betrokkenheid bij de deelneming; en
- de mogelijkheid heeft om de zeggenschap over de deelneming te gebruiken om het rendement beïnvloeden.

Wanneer BinckBank geen meerderheid van de stemrechten of gelijkwaardige rechten van een deelneming heeft, houdt zij rekening met alle relevante feiten en omstandigheden te beoordelen of zij zeggenschap heeft over een deelneming, inclusief:

- contractuele overeenkomsten met de andere stemgerechtigden van de deelneming;
- rechten die voortvloeien uit andere contractuele regelingen;
- en potentiële stemrechten.

BinckBank herbeoordeelt of zij een deelneming controleert indien uit feiten en omstandigheden aanwijzingen zijn voor wijziging van een of meer van de drie elementen van de zeggenschap. Consolidatie van een dochteronderneming begint wanneer BinckBank de zeggenschap verkrijgt over de dochteronderneming en stopt wanneer zeggenschap over de dochteronderneming eindigt. Activa, passiva, baten en lasten van een dochteronderneming die in de loop van het jaar zijn verworven of afgestoten, worden opgenomen in de financiële overzichten vanaf de datum waarop BinckBank zeggenschap verkrijgt tot de datum waarop BinckBank zeggenschap verliest.

Winst of verlies en elk component van niet-gerealiseerde resultaten worden toegerekend aan de aandeelhouders van BinckBank en de minderheidsbelangen, zelfs als dit resulteert in minderheidsbelangen met een negatief saldo. Wanneer nodig worden aanpassingen gedaan om de jaarrekeningen van dochterondernemingen qua grondslagen voor financiële verslaggeving in overeenstemming met de grondslagen voor financiële verslaggeving van BinckBank te brengen. Alle onderlinge activa en passiva, eigen vermogen, baten, lasten en kasstromen met betrekking tot transacties tussen leden van de groep worden volledig geëlimineerd bij consolidatie.

Een wijziging in het eigendomsbelang van een dochteronderneming, zonder verlies van zeggenschap, wordt verantwoord als een aandelentransactie. Wanneer BinckBank niet langer zeggenschap over een dochteronderneming heeft, zal zij:

- activa (inclusief goodwill) en verplichtingen van de dochteronderneming niet langer op de balans opnemen;
- de boekwaarde van minderheidsbelangen niet langer op de balans opnemen;
- de cumulatieve omrekeningsverschillen in het eigen vermogen aanpassen;
- de reële waarde van de ontvangen vergoeding verantwoorden;
- de reële waarde van een belegging aangehouden op de balans opnemen;
- een eventueel overschot of tekort in de winst- en verliesrekening verantwoorden;
- herclassificeren van het aandeel van BinckBank in de bedragen voorheen opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten, naar het resultaat of ingehouden winsten, die in voorkomend geval vereist zouden zijn, indien BinckBank direct de betreffende activa of passiva bestanddelen had vervreemd.

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de dochterondernemingen en de rapportageperiode komen overeen met de voor BinckBank gehanteerde grondslagen.

4. Grondslagen voor transacties met deelnemingen en groepsmaatschappijen

Niet-gerealiseerde winsten op transacties met deelnemingen, geassocieerde deelnemingen en gemeenschappelijke arrangementen met invloed worden geëlimineerd naar rato van het belang dat BinckBank in de onderneming heeft. Niet-gerealiseerde verliezen worden tevens geëlimineerd, tenzij de transacties resulteren in een indicatie van bijzondere waardevermindering op het overgedragen activum.

In het verslagjaar hebben transacties tussen BinckBank en haar dochterondernemingen plaatsgevonden. Deze onderlinge transacties zijn volledig geëlimineerd bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening.

5. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

5.1 Omrekening vreemde valuta

De geconsolideerde jaarrekening luidt in euro's. Dit is tevens de functionele en rapporteringsvaluta van BinckBank. De posten die in de jaarrekening van iedere entiteit worden opgenomen, worden gewaardeerd op basis van de functionele valuta van de betreffende groepsentiteit. Transacties in vreemde valuta worden bij de eerste opname verantwoord tegen de koers van de functionele valuta per de datum van de transactie.

De monetaire activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de per balansdatum geldende koersen. De verschillen verband houdende met wijzigingen van wisselkoersen worden in de winst- en verliesrekening verwerkt. Niet-monetaire posten in vreemde valuta die worden gewaardeerd tegen reële waarde worden omgerekend tegen de valutakoers op het moment dat de reële waarde wordt bepaald. Valuta-omrekeningsverschillen op niet-monetaire posten die worden aangehouden tegen reële waarde worden evenzeer opgenomen in de winst- en verliesrekening. In de winst- en verliesrekening zijn de resultaten uit financiële transacties en kosten omgerekend in euro's tegen de op het moment van de transactie geldende koers.

Per balansdatum worden de activa en passiva van vreemde valuta deelnemingen omgerekend in de functionele valuta van BinckBank tegen de koers per balansdatum en de winst- en verliesrekening tegen de gewogen gemiddelde koers van het jaar. De aldus ontstane omrekenverschillen worden rechtstreeks ten gunste of ten laste van het eigen vermogen gebracht. Bij de afstoting van een vreemde valuta entiteit wordt het uitgestelde cumulatieve bedrag dat is opgenomen in het eigen vermogen voor die betreffende entiteit in de winst- en verliesrekening verantwoord.

5.2 Financiële activa en passiva

5.2.1 Classificatie van financiële activa en passiva

Financiële activa en passiva worden geclassificeerd in categorieën op basis van de aard en doel van de activa of passiva zoals beschreven in IAS 39: Financial Instruments Recognition and Measurement.

De volgens standaard marktconventies afgewikkelde aankopen en verkopen van financiële activa en passiva worden administratief verwerkt op de transactiedatum van de desbetreffende aankoop of verkoop. Overige financiële activa en passiva worden verantwoord in de balans op het moment dat deze zijn verkregen.

Bij de eerste opname in de balans kunnen financiële instrumenten in een bepaalde categorie worden geclassificeerd waarbij de basis voor verantwoording op dat moment wordt bepaald. De eerste waardering van financiële activa en verplichtingen geschiedt tegen reële waarde, met inbegrip van direct toerekenbare transactiekosten, met uitzondering van de categorie reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, waarbij de transactiekosten direct ten laste van de winst- en verliesrekening worden gebracht.

De waardering en bepaling van het resultaat op financiële activa en passiva is afhankelijk van de classificatie waarvoor de volgende categorieën worden gehanteerd.

Financiële activa en passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening

Een instrument wordt geclassificeerd als aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening indien het wordt aangehouden voor handelsdoeleinden of als het bij eerste opname als zodanig wordt aangemerkt op grond van een van de volgende redenen:

- Het elimineert of vermindert in belangrijke mate inconsistenties in waardering en verantwoording die anders zouden ontstaan als gevolg van de waardering van activa of het verantwoorden van baten en lasten op afwijkende grondslagen.
- De performance van de betreffende financiële activa wordt beoordeeld op basis van de reële waarde, in overeenstemming met een gedocumenteerde risicomanagement- of investeringsstrategie. Rapportage aan het management geschiedt op basis van de reële waarde.
- Het contract waarin het financiële instrument is opgenomen, bevat één of meerdere ingesloten derivaten en het gehele contract wordt tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening verantwoord. Dit is alleen toegestaan mits het ingesloten derivaat significante invloed heeft op de contractueel overeengekomen kasstromen of het bij de eerste verantwoording van het financiële instrument overduidelijk is, dat splitsing van het ingesloten derivaat niet is toegestaan (bijvoorbeeld optie tot vervroegde aflossing tegen geamortiseerde kostprijs).

Derivaten die niet worden aangehouden voor klanten worden geclassificeerd als aangehouden voor handelsdoeleinden. Derivaten zijn financiële instrumenten waarbij geen of een beperkte netto aanvangsinvestering nodig is en waarbij afwikkeling in de toekomst plaatsvindt afhankelijk van veranderingen in een bepaalde koers of prijs (zoals rentevoet of prijs van een financieel instrument), ook wel aangeduid als de onderliggende waarde. De financiële instrumenten worden opgenomen tegen reële waarde. Ongerealiseerde en gerealiseerde waardeveranderingen worden rechtstreeks in de winst- en verliesrekening opgenomen onder het Resultaat uit financiële instrumenten.

Leningen en vorderingen

Leningen en vorderingen zijn financiële instrumenten met vaste of bepaalde vergoedingen die niet op een actieve markt zijn genoteerd. Bij BinckBank betreft dit voornamelijk rekening courant kredieten op onderpand van effecten en kortlopende geldmarktleningen.

Deze worden na eerste opname gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve-rentemethode. Winsten en verliezen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening zodra de leningen en vorderingen niet langer op de balans worden opgenomen of een bijzondere waardevermindering ondergaan.

Financiële activa aangehouden tot einde looptijd

Financiële activa met vaste of bepaalde vergoedingen en een vaste looptijd worden aangemerkt als tot einde looptijd aangehouden beleggingen voor zover BinckBank stellig voornemens is en in staat is deze aan te houden tot het einde van de looptijd. Tot het einde looptijd aangehouden beleggingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve-rentemethode verminderd met eventuele bijzondere waardeverminderingen.

Financiële activa beschikbaar voor verkoop

Voor verkoop beschikbare financiële activa zijn financiële activa die worden aangemerkt als voor verkoop beschikbaar of die niet worden geclassificeerd in de bovengenoemde categorieën. Na de eerste verantwoording worden de voor verkoop beschikbare financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde. De winst of het verlies wordt verantwoord, na aftrek van belastingen, als niet-gerealiseerd resultaat in de reserve reële waarde totdat het actief niet langer op de balans wordt opgenomen of totdat wordt bepaald dat het actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Op een dergelijk moment wordt de cumulatieve winst of verlies, dat voorheen in het eigen vermogen was verantwoord, opgenomen in de winst- en verliesrekening onder Resultaat uit financiële instrumenten.

5.2.2 Niet langer in de balans opnemen van financiële activa en passiva

Een financieel actief (of, indien van toepassing, een deel van een financieel actief of een deel van de groep van soortgelijke financiële activa) wordt niet langer in de balans opgenomen indien:

- BinckBank geen recht meer heeft op de kasstromen uit dit actief; of
- BinckBank het recht heeft behouden om de kasstromen uit dit actief te ontvangen, maar een verplichting is aangegaan om deze volledig zonder belangrijke vertraging te betalen aan een derde ingevolge een bijzondere afspraak; en
- BinckBank haar rechten om de kasstromen uit dit actief heeft overgedragen en ofwel (a) grotendeels alle risico's en voordelen van dit actief heeft overgedragen, ofwel (b) niet grotendeels alle risico's en voordelen van dit actief heeft overgedaan of behouden, maar de zeggenschap over dit actief heeft overgedragen.

Indien BinckBank haar rechten om de kasstromen uit een actief te ontvangen heeft overgedragen, maar niet grotendeels alle risico's en voordelen van dit actief heeft overgedragen of behouden, noch de zeggenschap heeft overgedragen, wordt dit actief opgenomen voorzover BinckBank nog een voortgezette betrokkenheid heeft bij dit actief. Een financieel passief wordt niet langer op de balans opgenomen zodra aan de prestatie ingevolge de verplichting is voldaan, opgeheven of verlopen.

Kredieten en de daarbij behorende waardeverminderingen worden afgeboekt als er na uitwinning van het onderpand niet langer een reële mogelijkheid is dat het resterende krediet kan worden geïncasseerd.

5.2.3 Bepaling van de reële waarde

IFRS definieert reële waarde als de prijs die ontvangen zou worden bij de verkoop van een actief of betaald zou moeten worden bij het overdragen van een verplichting in een ordelijke transactie tussen marktdeelnemers. BinckBank heeft haar financiële instrumenten, die in de balans worden gewaardeerd op reële waarde onderverdeeld in een hiërarchie van drie niveaus gebaseerd op de prioriteit van de input van de waardering. De reële waarde hiërarchie geeft de hoogste prioriteit aan gepubliceerde noteringen in een actieve markt voor vergelijkbare activa en verplichtingen en de laagste prioriteit aan waarderingstechnieken gebaseerd op niet op de markt waarneembare input. Het beste bewijs van de reële waarde is daarmee een prijsnotering in een actieve markt (niveau 1). In het geval dat de markt voor een financieel instrument niet voldoende actief is, of waar de vermelde prijzen niet beschikbaar zijn, wordt een waarderingmethode gebruikt. In deze gevallen wordt de reële waarde geschat op basis van waarneembare gegevens voor soortgelijke financiële instrumenten, of op basis van financiële modellen. Niveau 2 van de hiërarchie heeft betrekking op instrumenten waarvan de input van waarderingmethoden voornamelijk zijn gebaseerd op waarneembare marktgegevens. Niveau 3 is van toepassing op instrumenten die worden gemeten door middel van een waarderingmethode die een of meer significante niet-waarneembare inputs bevat. Niet waarneembare input kan bestaan uit volatiliteit, correlatie, spreiding van disconteringspercentages, mate van in gebreke blijven, realisatiepercentages, vervroegde aflossingspercentages en bepaalde credit spreads. Waarderingstechnieken die afhankelijk zijn van een grotere mate van niet-waarneembare inputs vereisen een hoger niveau van de bijdrage van het management om een reële waarde te bepalen.

Waar waarderingstechnieken of modellen worden gebruikt om de reële waarde te bepalen, worden zij periodiek beoordeeld en gevalideerd door gekwalificeerd personeel onafhankelijk van degenen die de technieken of modellen hebben opgesteld. Modellen zijn gekalibreerd om ervoor te zorgen dat de uitkomsten een afspiegeling zijn van feitelijke gegevens en vergelijkbare marktprijzen. Modellen gebruiken, indien beschikbaar, waarneembare gegevens om het gebruik van niet-waarneembare inputs te minimaliseren. BinckBank gebruikt alleen waarderingmodellen van derde partijen en maakt geen eigen inschattingen betreffende de gebruikte input. Alle gebruikte waarderingstechnieken worden intern beoordeeld en goedgekeurd. De meeste gegevens die in deze waarderingstechnieken worden gebruikt worden dagelijks gevalideerd. Waarderingstechnieken zijn van nature subjectief. Het vaststellen van de reële waarde van bepaalde financiële activa en passiva is dan ook in belangrijke mate afhankelijk van inschattingen. Het gebruik van andere waarderingstechnieken en aannames zou tot schattingen van reële waarden kunnen leiden die materieel afwijken.

5.2.4 Salderen van financiële activa en passiva

Financiële activa en passiva worden gesaldeerd en het nettobedrag wordt vermeld in de balans op het moment dat sprake is van een juridisch afdwingbaar recht om te salderen en de intentie bestaat om op nettobasis af te wikkelen of om het actief te realiseren op hetzelfde moment dat de verplichting wordt afgewikkeld. Dit is over het algemeen niet het geval met kaderverrekeningsovereenkomsten en daarom worden de betreffende activa en passiva bruto gepresenteerd in de balans.

5.2.5 Bijzondere waardeverminderingen van financiële activa

BinckBank beoordeelt regelmatig en op elke balansdatum of er als gevolg van een of meerdere gebeurtenissen objectieve aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen van een financieel actief of een groep van financiële activa. Een bijzonder waardeverminderingverlies wordt uitsluitend opgenomen als er sprake is van een nadelig effect op de toekomstige kasstromen. De bepaling van dit waardeverminderingverlies wordt als volgt bepaald voor financiële activa beschikbaar voor verkoop, leningen en vorderingen en financiële activa aangehouden tot einde looptijd.

Leningen en vorderingen

BinckBank beoordeelt of er objectieve aanwijzingen zijn voor bijzondere waardevermindering van kredieten (met inbegrip van eventuele daaraan gerelateerde marginfaciliteiten en garanties). Voor kredieten op onderpand van effecten is er sprake van een objectieve aanwijzing als de reële waarde van het onderpand lager is dan de boekwaarde van het krediet. Aanwijzingen voor een bijzondere waardevermindering van een krediet worden verkregen via het kredietbeoordelingsproces van de groep. Dit omvat het beoordelen van de kredietwaardigheid van de klanten, alsmede beoordelen van de aard van de beleggingstransacties van de klanten en het volgen van de transacties door en saldi van klanten.

Het verlies uit hoofde van bijzondere waardevermindering wordt bepaald op het verschil tussen de boekwaarde van het krediet en de contante waarde van toekomstige kasstromen, verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het krediet. Het verlies wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening onder bijzondere waardeverminderingen. Bij de berekening van de contante waarde van geschatte toekomstige kasstromen van een financieel actief waarvoor zakelijke zekerheden zijn verstrekt, wordt rekening gehouden met de kasstromen die waarschijnlijk ontstaan bij uitwinning van de zekerheden, minus de kosten die gemaakt moeten worden om de zekerheden te verkrijgen en te verkopen.

Bij waardevermindering wordt de voorziening voor bijzondere waardeverminderingen verhoogd met het waardeverminderingverlies. Afboeking van dergelijke kredieten vindt pas plaats nadat alle vereiste procedures zijn afgerond en het bedrag van het verlies is vastgesteld. Indien in een volgende periode het bedrag van de bijzondere waardevermindering afneemt en deze daling objectief kan worden gerelateerd aan een gebeurtenis die na de afboeking plaatsvond, wordt het voorheen verantwoorde bijzonder waardeverminderingverlies teruggenomen. De terugname van een bijzonder waardeverminderingverlies wordt opgenomen in de voorziening en in de winst- en verliesrekening. Bedragen die na afboeking alsnog worden geïnd, worden ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht onder bijzondere waardeverminderingen.

De methodologie en veronderstellingen waarvan bij het schatten van toekomstige kasstromen gebruik is gemaakt, worden regelmatig geëvalueerd om verschillen tussen geschatte verliezen en daadwerkelijk opgetreden verliezen te verminderen.

Financiële activa aangehouden tot einde looptijd

Tot einde looptijd aangehouden beleggingen worden op individuele basis beoordeeld en eventuele bijzondere waardeverminderingen worden individueel bepaald, volgens de gehanteerde methode zoals uiteengezet bij leningen en vorderingen.

BinckBank beschouwt mogelijk in de toekomst verwachte gebeurtenissen niet als objectieve indicatoren en die worden dan ook niet gebruikt voor de bepaling of er sprake is van een bijzondere waardevermindering van een financieel actief of portefeuille van financiële activa. Verliezen verwacht op basis van toekomstige gebeurtenissen, ongeacht de waarschijnlijkheid, worden niet verantwoord.

Financiële activa beschikbaar voor verkoop

Een belegging in aandelen wordt geacht een bijzondere waardevermindering te hebben ondergaan indien een significante of langdurige daling van de reële waarde tot onder de verkrijgingsprijs heeft plaatsgevonden. De betekenis van 'significant' en 'langdurig' wordt op individueel niveau voor elke aandelenbelegging apart geïnterpreteerd, in het algemeen gelden een waardedaling van 25% en een tijdsduur van zes maanden als indicatoren. Een waardestijging in de periode na een bijzondere waardevermindering wordt in het vermogen verwerkt als herwaardering.

Beleggingen in rentedragende waardepapieren worden getoetst op een bijzondere waardevermindering indien er objectieve aanwijzingen zijn voor financiële problemen bij de emittent of schuldenaar, een actieve markt of andere aanwijzingen. Indien hiervoor aanwijzingen zijn, wordt het cumulatieve nettoverlies dat eerder direct ten laste van het eigen vermogen is gebracht, overgeboekt van het eigen vermogen naar de winst- en verliesrekening onder de post bijzondere waardeverminderingen. Het in navolgende jaren terugnemen van bijzondere waardeverminderingverliezen op beleggingen in rentedragende waardepapieren geschiedt via de winst- en verliesrekening, indien de stijging in de reële waarde van het instrument objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die na de opname van het bijzondere waardeverminderingverlies in de winst- en verliesrekening heeft plaatsgevonden.

Kredieten op basis van hernieuwde afspraken

Voor bestaande kredieten kunnen hernieuwde afspraken worden gemaakt met klanten. Deze kredieten worden niet langer als achterstallig aangemerkt. Echter deze nieuwe afspraken worden periodiek beoordeeld ter vaststelling van de naleving hiervan en ter bepaling dat toekomstige betalingen waarschijnlijk worden geacht. Deze kredieten worden periodiek getoetst op bijzondere waardeverminderingen op individuele basis, waarbij de oorspronkelijke effectieve rentevoet wordt gebruikt.

5.3 Acquisities en goodwill

Alle acquisities worden verwerkt door de overnamemethode toe te passen. De identificeerbare activa en passiva van de overgenomen onderneming of activiteiten worden bij overname op reële waarde gewaardeerd.

BinckBank voert een waardebeoordeling uit van de identificeerbare immateriële activa die bij een acquisitie van een onderneming of activiteiten wordt verkregen. Voor de waardebeoordeling wordt gebruik gemaakt van kasstroommodellen en/of royaltymodellen. BinckBank doet aannames en projecties voor de opbrengst- en resultaatontwikkeling om de kasstromen te bepalen alsmede de te hanteren disconteringsvoet. Bij het gebruik van de royaltymethode wordt tevens een inschatting gemaakt van het geschikte royaltypcentage.

Earn-out regelingen kunnen worden afgesproken bij bedrijfsovernames. BinckBank maakt een inschatting van de earn-out betalingen op basis van verwachte toekomstige resultaten van de overgenomen ondernemingen. Deze earn-out betalingen maken deel uit van de kostprijs van de overgenomen onderneming. Jaarlijks wordt beoordeeld of de earn-out verplichting aanpassing behoeft naar aanleiding van eventuele wijzigingen in de resultaatontwikkeling. Aanpassingen in de earn-out berekeningen na voltooiing van de acquisitie worden rechtstreeks verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Goodwill die is ontstaan bij een bedrijfsovername wordt bij eerste opname gewaardeerd tegen het positieve verschil tussen de verkrijgingsprijs en het aandeel van BinckBank in de reële waarde van het saldo van identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen van de overgenomen onderneming. Vervolgens wordt de goodwill gewaardeerd tegen kostprijs, na aftrek van eventuele cumulatieve verliezen wegens bijzondere waardevermindering. Bij een negatief verschil tussen verkrijgingsprijs en de reële waarde wordt deze direct in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Een belang van derden in de overgenomen onderneming wordt naar keuze gewaardeerd tegen de reële waarde op aquisitiondatum of tegen het proportioneel aandeel in de identificeerbare activa en verplichtingen van de overgenomen onderneming.

Goodwill wordt jaarlijks getoetst op bijzondere waardevermindering of vaker indien gebeurtenissen of veranderingen in de omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Voor deze toetsing op bijzondere waardevermindering wordt de goodwill die is voortgekomen uit een bedrijfsovername vanaf de overnamedatum toegerekend aan de kasstroomgenererende eenheden van BinckBank of aan groepen hiervan, die naar verwachting zullen profiteren van de synergie van de bedrijfsovername.

Een bijzondere waardevermindering wordt vastgesteld door middel van een beoordeling van de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid waarop de goodwill betrekking heeft. De realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Indien deze lager ligt dan de boekwaarde, wordt een bijzondere waardevermindering opgenomen. Bijzondere waardeverminderingen van goodwill worden niet teruggedraaid.

Correcties op de reële waarde van overgenomen activa en passiva op de overnamedatum die worden geconstateerd voor het einde van het eerste verslagjaar na de overname leiden tot een aanpassing van de goodwill. Correcties die op een later moment worden geconstateerd worden in de winst- en verliesrekening verwerkt als een bate of last. Winsten en verliezen bij de verkoop van een onderneming of activiteit worden bepaald op het verschil tussen de verkoopopbrengst en de boekwaarde van de desbetreffende onderneming of activiteit, inclusief goodwill en de valuta-omrekeningsreserve.

Transactiekosten die verband houden met een acquisitie worden rechtstreeks verwerkt in de winst- en verliesrekening.

5.4 Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten in de balans bestaan uit kasmiddelen, banktegoeden en korte termijndeposito's (call gelden) met een oorspronkelijke looptijd van drie maanden of minder, die eenvoudig converteerbaar zijn in vaststaande geldbedragen en die onderhevig zijn aan een verwaarloosbaar risico op waardeveranderingen.

5.5 Geassocieerde deelnemingen en joint ventures

Geassocieerde deelnemingen

Geassocieerde deelnemingen zijn entiteiten waarin BinckBank in het algemeen tussen de 20% tot en met 50% van de zeggenschap heeft, of waarin BinckBank op andere wijze invloed van betekenis kan uitoefenen, maar geen overheersende zeggenschap heeft. Geassocieerde deelnemingen worden verantwoord volgens de vermogensmutatiemethode.

In de post is ook de bij de acquisitie betaalde goodwill begrepen, verminderd met eventuele cumulatieve bijzondere waardeverminderingen. Onder de vermogensmutatiemethode wordt het aandeel van BinckBank in de resultaten van de deelneming in de winst- en verliesrekening van BinckBank verantwoord als aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures. Het aandeel van BinckBank in wijzigingen in de reserves van de deelneming wordt rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen van BinckBank. De waarde van de deelneming wordt aangepast voor deze resultaten en wijzigingen in reserves. Indien de waardering van de deelneming nihil is geworden, worden geen verdere verliezen meer verantwoord, tenzij BinckBank namens de deelneming verplichtingen is aangegaan of al betalingen voor de deelneming heeft verricht. Waar nodig zijn de grondslagen van de financiële verslaggeving van geassocieerde deelnemingen aangepast teneinde consistentie te waarborgen met de grondslagen van BinckBank.

Joint ventures

Joint ventures zijn entiteiten waarover BinckBank tezamen met andere partijen gezamenlijke zeggenschap heeft, waarbij deze zeggenschap in een overeenkomst is vastgelegd en waarin strategische beslissingen over het financiële en operationele beleid met unanieme stemming worden genomen. Joint ventures worden verantwoord volgens de vermogensmutatiemethode vanaf de datum waarop BinckBank voor het eerst gezamenlijke zeggenschap heeft, tot aan de datum waarop deze zeggenschap eindigt. Onder de vermogensmutatiemethode wordt het aandeel van BinckBank in de resultaten van de joint venture in de winst- en verliesrekening van BinckBank verantwoord als aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures. Het aandeel van BinckBank in de wijzigingen in de reserves van de joint venture wordt rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen van BinckBank. De waarde van de joint venture wordt aangepast voor deze resultaten en wijzigingen in reserves. Indien de waardering van de joint venture nihil is geworden, worden geen verdere verliezen meer verantwoord, tenzij BinckBank namens de joint venture verplichtingen is aangegaan of al betalingen voor de joint venture heeft verricht. Waar nodig zijn de grondslagen van de financiële verslaggeving van joint ventures aangepast teneinde consistentie te waarborgen met de grondslagen van BinckBank.

5.6 Immateriële activa

Immateriële activa die afzonderlijk zijn verworven, worden bij de eerste opname gewaardeerd tegen kostprijs. De kostprijs van de immateriële activa die zijn verworven bij een bedrijfsovername wordt gevormd door de reële waarde per de overnamedatum. Na de waardering bij de eerste opname worden immateriële activa gewaardeerd tegen kostprijs na aftrek van cumulatieve afschrijving en eventuele cumulatieve verliezen vanwege bijzondere waardevermindering.

Voor de immateriële activa wordt bepaald of deze een bepaalbare of onbepaalbare gebruiksduur hebben. Immateriële activa met bepaalbare gebruiksduur worden afgeschreven over de gebruiksduur en getoetst op bijzondere waardevermindering indien er aanwijzingen zijn dat het immaterieel actief mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Jaarlijks wordt de gebruiksduur voor de immateriële activa beoordeeld en aangepast indien deze is veranderd. De afschrijvingslast op immateriële activa met een bepaalbare gebruiksduur wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening onder de post afschrijvingen.

Immateriële activa met onbepaalbare gebruiksduur worden jaarlijks getoetst op bijzondere waardeverminderingen, ofwel op individuele basis ofwel op het niveau van de kasstroomgenererende eenheid. Op deze immateriële activa wordt niet afgeschreven. De gebruiksduur van een immaterieel actief met een onbepaalbare gebruiksduur wordt jaarlijks getoetst, waarbij wordt beoordeeld of de onbepaalbare gebruiksduur nog gefundeerd is.

5.7 Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen

Onroerende zaken voor eigen gebruik worden gewaardeerd op historische kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Alle overige op de balans als bedrijfsmiddelen verantwoorde activa worden gewaardeerd op historische kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen. De onroerende zaken en bedrijfsmiddelen worden lineair afgeschreven op basis van de gebruiksduur, waarbij rekening wordt gehouden met de restwaarde.

De verwachte gebruiksduur bedraagt:

Vastgoed (eigen gebruik)	50	jaar
Computer hardware	5	jaar
Inrichting en inventaris	5-10	jaar
Overige vaste activa	5	jaar

Indien een actief uit verschillende 'componenten' bestaat met een verschillende gebruiksduur en/of een verschillende restwaarde, wordt het actief opgesplitst in deze componenten, die dan afzonderlijk worden afgeschreven. Gebruiksduur en restwaarde worden jaarlijks beoordeeld. Indien blijkt dat de geschatte waarden afwijken van eerdere schattingen dan worden deze aangepast. Indien de boekwaarde van een actief hoger is dan de geschatte realiseerbare waarde, vindt een bijzondere waardevermindering plaats ten laste van de winst- en verliesrekening. Resultaten op de verkoop van onroerende zaken en bedrijfsmiddelen, zijnde het verschil tussen de verkoopopbrengst en boekwaarde, worden in de winst- en verliesrekening verwerkt in de periode waarin de verkoop heeft plaatsgevonden. Reparatie- en onderhoudskosten worden ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht in de periode waarop deze kosten betrekking hebben. De kosten van significante renovaties worden geactiveerd wanneer het waarschijnlijk is dat er additionele toekomstige voordelen zullen worden behaald uit het bestaande actief. Significante renovaties worden afgeschreven op basis van de resterende gebruiksduur van het desbetreffende actief. Vooruitbetalingen uit hoofde van erfpacht (operationele lease) worden opgenomen in de investeringen in onroerende zaken. Amortisatie van de erfpacht vindt lineair plaats over de resterende looptijd.

5.8 Belastingen

Vennootschapsbelasting

De Vennootschapsbelasting betreft acuut verschuldigde en verrekenbare belastingvorderingen en -verplichtingen voor lopende en voorgaande jaren worden gewaardeerd op het bedrag dat naar verwachting zal worden teruggevorderd van of betaald aan de belastingdienst. Het belastingbedrag wordt berekend op basis van de bij wet vastgestelde belastingtarieven en geldende belastingwetgeving.

Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingverplichtingen worden opgenomen op basis van de tijdelijke verschillen per balansdatum tussen de fiscale boekwaarde van activa en passiva en hun in deze jaarrekening opgenomen boekwaarde.

Uitgestelde belastingverplichtingen worden verantwoord voor alle belastbare tijdelijke verschillen, behalve:

- indien de uitgestelde belastingverplichting voortkomt uit de eerste opname van goodwill of de eerste opname van een actief of verplichting in een transactie die geen bedrijfsovername is en geen invloed heeft op de winst voor belasting of het fiscale resultaat;
- voor wat betreft belastbare tijdelijke verschillen die verband houden met investeringen in dochterondernemingen en deelnemingen, indien het tijdstip van afwikkeling geheel zelfstandig kan worden bepaald, en het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil niet in de nabije toekomst zal worden afgewikkeld.

Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen voor alle verrekenbare tijdelijke verschillen, onbenutte fiscale faciliteiten en niet verrekenbare fiscale verliezen, voorzover het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee het verrekenbare tijdelijke verschil kan worden verrekend, en de verrekenbare tijdelijke verschillen, onbenutte fiscale faciliteiten en onbenutte fiscale verliezen kunnen worden aangewend.

De boekwaarde van de uitgestelde belastingvorderingen wordt per balansdatum beoordeeld en verlaagd voorzover het niet waarschijnlijk is dat voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee het tijdelijke verschil geheel of gedeeltelijk kan worden verrekend. Niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen worden per balansdatum herbeoordeeld en opgenomen voorzover het waarschijnlijk is dat in de toekomst fiscale winst aanwezig zal zijn waarmee deze uitgestelde vordering kan worden verrekend. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de bij wet vastgestelde belastingtarieven en geldende belastingwetgeving. De belasting over posten die direct in het eigen vermogen zijn verwerkt, worden direct in het eigen vermogen verwerkt in plaats van in de winst- en verliesrekening. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd indien er een in rechte afdwingbaar recht bestaat om belastingvorderingen te salderen met belastingverplichtingen en de uitgestelde belastingen verband houden met dezelfde belastbare entiteit en dezelfde belastingautoriteit.

5.9 Onderhanden werken

Onderhanden werken hebben slechts betrekking op de externe activiteiten van de dochteronderneming Able. Onderhanden werken worden gewaardeerd tegen de kostprijs van het verrichte werk, vermeerderd met het naar rato van de voortgang gerealiseerde deel van de verwachte eindwerkresultaten en verminderd met de gedeclareerde termijnen, vooruitbetalingen en voorzieningen. Voor verwachte verliezen op onderhanden werken worden voorzieningen getroffen zodra deze verliezen blijken en in mindering gebracht op de kostprijs; eventueel worden reeds verantwoorde winsten teruggenomen. De kostprijs bevat de directe projectkosten, bestaande uit directe loonkosten, materialen, kosten van uitbesteed werk, overige directe kosten en tarieven voor huur en onderhoudskosten van het ingezette materieel. De voortgang van een project wordt bepaald op basis van de kostprijs van het verrichte werk in relatie tot de verwachte kostprijs van het project als geheel. Winstneming op onderhanden werken blijft achterwege zolang geen betrouwbare schatting kan worden gemaakt van het eindwerkresultaat. Per project wordt het saldo van de waarde van het onderhanden werk en de gedeclareerde termijnen en vooruitbetalingen bepaald. Voor projecten waarvan de gedeclareerde termijnen en vooruitbetalingen de waarde van het onderhanden werk overtreft, wordt het saldo opgenomen onder de overige passiva in plaats van onder de overige activa.

5.10 Bijzondere waardeverminderingen van niet financiële activa

De boekwaarde van de activa van BinckBank wordt op iedere balansdatum opnieuw getoetst om vast te stellen of er enige aanwijzing voor waardevermindering aanwezig is. Indien er een dergelijke aanwijzing bestaat, dan wordt het realiseerbare bedrag van het actief geraamd. De realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Er wordt een waardevermindering opgenomen wanneer de boekwaarde van een actief of een kasmiddelen-genererende eenheid hoger is dan het realiseerbare bedrag.

5.11 Derivatensposities voor rekening en risico van klanten

BinckBank brengt ten behoeve van haar klanten derivatentransacties tot stand en houdt de daaruit voortvloeiende posities op eigen naam maar voor rekening en risico van haar klanten. De posities worden gewaardeerd tegen reële waarde, zijnde de beurskoers per balansdatum. Tegenover elke positie van de klant is een tegengestelde positie met de clearing instelling opgenomen. De met de transacties en posities verband houdende geldmutaties worden onmiddellijk met de betreffende klant verrekend. Terzake van de risico's uit hoofde van de aangehouden derivatenposities worden door de klanten bij BinckBank toereikende zekerheden aangehouden in de vorm van gedsaldi, bankgaranties en effecten.

5.12 Toevertrouwde middelen

Spaargelden bestaan uit saldi op spaarrekeningen van klanten. Spaargelden worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde, inclusief de gemaakte transactiekosten. Daarna worden spaargelden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Een verschil tussen de opbrengst en de aflossingswaarde wordt op basis van de effectieve-rentemethode opgenomen in de winst- en verliesrekening onder de rubriek rentelasten gedurende de looptijd van de spaargelden.

Direct opvraagbare tegoeden hebben betrekking op niet-achtergestelde schulden aan niet-banken voor zover niet belichaamd in schuldbewijzen. Deze schulden worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde, inclusief gemaakte transactiekosten. Daarna worden zij gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Een verschil tussen de opbrengst en de aflossingswaarde wordt op basis van de effectieve-rentemethode opgenomen in de winst- en verliesrekening onder de rubriek rentelasten gedurende de looptijd van deze schulden aan klanten.

5.13 Voorzieningen

Een voorziening wordt opgenomen indien (I) BinckBank een huidige (contractuele of feitelijke) verplichting heeft als gevolg van een gebeurtenis in het verleden; (II) het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen, vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen en (III) een betrouwbare schatting kan worden gemaakt van het bedrag van de verplichting. Indien wordt verwacht dat een (deel van de) voorziening wordt vergoed wordt de vergoeding alleen opgenomen als een afzonderlijk actief indien de vergoeding vrijwel zeker is. De last die met een voorziening samenhangt, wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening na aftrek van een eventuele vergoeding. Indien het effect van de tijdswaarde van geld materieel is, worden de voorzieningen contant gemaakt tegen een disconteringsvoet voor belasting die, indien noodzakelijk, met de specifieke risico's van de verplichting rekening houdt. Indien gedisconteerd wordt, wordt de toename in de voorziening wegens het verstrijken van de tijd verantwoord als financieringskosten.

5.14 Pensioenen

BinckBank kent een pensioenregeling voor haar bestuur en medewerkers die is gebaseerd op een zogenaamd 'beschikbaar premiestelsel'. Bij het beschikbaar premiestelsel wordt een percentage van het vaste salaris van de medewerker als premie gestort bij een pensioenverzekeraar. De hoogte van het percentage is leeftijdsafhankelijk. De pensioenpremies worden verantwoord in het jaar waarop deze betrekking hebben.

5.15 Activa en passiva aangehouden voor verkoop

Onder activa aangehouden voor verkoop worden de activa gerubriceerd die betrekking hebben op een te verkopen activiteit, indien deze activiteit beschikbaar is voor onmiddellijke verkoop en verkoop zeer waarschijnlijk is. Verkoop is 'zeer waarschijnlijk' als de directie zich op balansdatum heeft gecommitteerd aan gedetailleerde verkoopplannen, actief naar een koper zoekt en een redelijke verkoopprijs hanteert. Ook zal de verkoop naar verwachting in aanmerking komen voor opname als een voltooide verkoop binnen één jaar na de datum van eerste classificatie; en moeten handelingen die nodig zijn om het plan te voltooien aangeven dat het onwaarschijnlijk is dat belangrijke wijzigingen aan het plan zullen worden aangebracht of dat het plan zal worden ingetrokken. De met deze activa samenhangende passiva zijn gerubriceerd onder de post passiva aangehouden voor verkoop. Vanaf het moment van opname onder deze rubriek vindt er geen afschrijving meer plaats van vaste activa. Waardering van voor verkoop aangehouden activa en passiva geschiedt tegen boekwaarde of lagere reële waarde onder aftrek van kosten van verkoop. Eventuele bijzondere waardeverminderingen worden ten laste van het resultaat gebracht.

Activa en passiva aangehouden voor verkoop worden apart getoond in de balans.

Samenhangende activa en passiva aangehouden voor verkoop worden als beëindigde bedrijfsactiviteit getoond als:

- de activa en passiva of onderdelen daarvan een kasstroomgenererende eenheid of groep van kasstroomgenererende eenheden betreft;
- zij een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch bedrijfsgebied vertegenwoordigen;
- deel uitmaakt van één enkel gecoördineerd plan om een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch bedrijfsgebied af te stoten; of
- een dochteronderneming is die uitsluitend is overgenomen met de bedoeling te worden doorverkocht.

De opbrengsten van beëindigde bedrijfsactiviteiten worden in de winst- en verliesrekening gepresenteerd als één bedrag dat bestaat uit de netto winst en/of netto verlies van de beëindigde activiteiten na belastingen en het bij verkoop gerealiseerd resultaat. Vergelijkende cijfers in de winst- en verliesrekening zijn aangepast indien in de verslagperiode een bedrijfsactiviteit als te beëindigen wordt aangemerkt en voor afzonderlijke presentatie in aanmerking komt.

5.16 Ingekochte eigen aandelen

Eigen vermogensinstrumenten die worden verworven (inkoop eigen aandelen) worden op het eigen vermogen gemuteerd tegen aankoop prijs incl. gemaakte transactiekosten. Bij de aankoop, verkoop, uitgifte of intrekking van eigen vermogensinstrumenten van BinckBank wordt geen winst of verlies in het resultaat verantwoord.

5.17 Personeelsbeloningen

De variabele beloningsregeling van BinckBank maakt onderscheid tussen drie doelgroepen:

- Identified staff: waaronder het bestuur, senior management, managers in controle functies en in functies met invloed op het risicoprofiel;
- Key staff: medewerkers die in het kader van de uitoefening van hun functie een belangrijke rol spelen voor de bedrijfsvoering van BinckBank, waarvoor een aanvullend incentive programma is overeengekomen;
- Overige medewerkers: Overige medewerkers hebben een prestatievergoedingsregeling die in de totale omvang voor de gehele onderneming gebaseerd is op het resultaat van BinckBank, maar op basis van de individuele prestatie aan de betrokken medewerker wordt toegekend.

Voor alle doelgroepen geldt dat de prestatieperiode voor alle doelstellingen één jaar is. De 1-jaars prestatiedoelstellingen zijn evenwichtig samengesteld voor zowel groeps-, bedrijfsonderdeel en individueel niveau en zijn zowel financieel als niet-financieel. De uitbetaling is afhankelijk van het behalen van de vooraf vastgestelde prestatiedoelstellingen gedurende de prestatieperiode.

De toekenning van de variabele beloning van de identified staff wordt bepaald aan de hand van de score op financiële, niet-financiële, kwantitatieve en kwalitatieve prestatie-indicatoren. Een variabele beloning voor identified staff bestaat

voor 50% uit aandelen BinckBank N.V. en voor 50% uit contanten. Elke uitbetaling van een variabele beloning kent deze verhouding. Van de totale toegekende variabele beloning wordt een deel onvoorwaardelijk toegekend en een deel wordt pro rata voorwaardelijk toegekend over een periode van drie jaar. Na afloop van ieder jaar (binnen de periode van drie jaren) vindt een herbeoordeling plaats aan de hand van de initiële aan deze variabele beloning gekoppelde prestatie-indicatoren. Al naar gelang de uitkomst van de herbeoordeling verkrijgt het voor het relevante jaar pro-rato toegekende gedeelte van de variabele beloning (gedeeltelijk) een onvoorwaardelijk karakter. Het dienstverband van identified staff gedurende de uitgestelde periode is geen vereiste voor het onvoorwaardelijk worden van de uitgestelde variabele beloning en maakt derhalve geen onderdeel uit van het beloningsbeleid. Aandelen BinckBank die onvoorwaardelijk worden toegekend, dienen gedurende een lock-up periode op een geblokkeerde rekening te worden aangehouden. Voor identified staff geldt een lock-up periode van een jaar na het onvoorwaardelijk worden van de aandelen, met uitzondering van het bestuur. Voor het bestuur geldt een lock-up periode van 2 jaar.

De waardering van de voorwaardelijke aandelen van identified staff vindt plaats op basis van de volgende uitgangspunten:

- Dat de reële waarde van de geleverde diensten van een werknemer als kostenpost gealloceerd moet worden aan het prestatiejaar;
- Als inschatting van de reële waarde van de geleverde diensten die betrekking hebben op de uitbetaling van de bonus geldt de fair value van de aandelen die de werknemer ontvangt.

De reële waarde van aandelen in de toekomst is gelijk aan de reële waarde op het moment van waardering. Deze reële waarde wordt gecorrigeerd voor:

- “Gemiste” dividenden, door de waarde van de aandelen te disconteren met een dividendrendement;
- De lock-up periode, door de waarde te corrigeren voor de waarde van een Amerikaanse call-optie, berekend met behulp van een binomiale boom.

De uitbetaling van de uitkering in contanten aan het bestuur respectievelijk identified staff vindt voor 50% respectievelijk 60% plaats na afloop van het beloningsjaar en voor 50% respectievelijk 40% in gelijke delen in de drie opvolgende jaren en valt uiteen in een kortlopende verplichting en een langlopende verplichting in contanten. De voorziening voor de kortlopende verplichting en de langlopende verplichting in contanten wordt getroffen voor de geschatte verplichtingen opgebouwd tot en met de balansdatum voor geleverde prestaties. De langlopende verplichtingen zijn rentedragend en worden derhalve opgenomen voor hun nominale waarde inclusief opgelopen rente. Daarnaast geldt er een claw back clause waaronder een variabele beloning teruggevorderd kan worden indien een medewerker onethisch en/of in strijd met BinckBank beleid heeft gehandeld.

5.18 Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Voorwaardelijke verplichtingen zijn verplichtingen die niet worden opgenomen in de balans, omdat het bestaan afhankelijk is van het zich in de toekomst al dan niet voordoen van een of meer onzekere gebeurtenissen zonder dat BinckBank daarop doorslaggevend invloed kan uitoefenen. Het maximale potentiële kredietrisico uit hoofde van deze voorwaardelijke verplichtingen van BinckBank wordt in de toelichting vermeld. Voor de bepaling van het maximale potentiële kredietrisico wordt verondersteld dat alle tegenpartijen hun contractuele verplichtingen niet meer nakomen en alle bestaande zekerheden geen waarde hebben.

5.19 Leaseovereenkomsten

Leaseovereenkomsten waarbij de risico's en voordelen met betrekking tot het eigendomsrecht voor een aanzienlijk deel door de lessor worden behouden, worden aangemerkt als operationele lease. Leasebetalingen die in de hoedanigheid van lessee worden verricht inzake operationele leases, worden ten laste van het resultaat gebracht gedurende de leaseperiode, onder aftrek van eventueel van de lessor ontvangen premies. BinckBank is alleen als lessee betrokken bij operationele leaseovereenkomsten.

BinckBank is noch als lessor noch als lessee financiële leaseovereenkomsten van materieel belang aangegaan.

5.20 Algemene grondslag voor resultaatbepaling

Baten en lasten worden, met inachtneming van hiervoor vermelde grondslagen voor waardering, toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord voor zover het waarschijnlijk is dat de economische voordelen ten goede zullen komen aan BinckBank en de opbrengsten betrouwbaar kunnen worden bepaald.

5.21 Rentebaten

De rentebaten omvatten de aan de periode toe te rekenen rente op monetaire financiële activa. Rente op financiële activa wordt opgenomen met behulp van de effectieve-rentemethode gebaseerd op de werkelijke aankoopprijs. De effectieve-rentemethode is gebaseerd op de verwachte stroom van kasontvangsten, waarbij rekening wordt gehouden met het risico van vervroegde aflossing van het onderliggende financiële instrument en de directe kosten en opbrengsten, zoals de in rekening gebrachte transactiekosten en disagio of agio. Indien het risico van vervroegde aflossing in onvoldoende mate betrouwbaar kan worden bepaald, gaat BinckBank uit van de kasstromen gedurende de gehele looptijd van de financiële instrumenten. De rentebaten op monetaire financiële activa die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan en die zijn afgeschreven tot de geschatte realiseerbare waarde of reële waarde, worden daarna opgenomen op basis van de rentevoet die is gebruikt om middels discontering van de toekomstige kasstromen de realiseerbare waarde te bepalen.

5.22 Rentelasten

Omvat de rentelasten uit hoofde van alle financiële verplichtingen en worden verantwoord op basis van de effectieve-rentemethode.

5.23 Netto provisiebaten

Provisiebaten en -lasten omvatten de, met uitzondering van rente, al dan niet incidenteel van derden ontvangen/betaalde respectievelijk nog te ontvangen/nog te betalen vergoedingen uit hoofde van dienstverlening.

5.24 Overige baten

Onder overige baten worden verantwoord de in het verslagjaar aan derden in rekening gebrachte bedragen voor geleverde goederen en diensten met betrekking tot hardware en software onder aftrek van de kostprijs van de verkopen en alle overige opbrengsten die niet onder de andere posten te classificeren zijn.

5.25 Resultaat uit financiële instrumenten

Het resultaat uit financiële instrumenten betreft de resultaten op financiële activa en passiva aangehouden voor handelsdoeleinden en financiële activa en passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening. Het resultaat bevat de aan de periode toe te rekenen waardemutaties van deze financiële instrumenten.

5.26 Onderhanden projecten in opdracht van derden

BinckBank past het 'percentage of completion' methode toe om op balansdatum de omzet op elk contract te bepalen. Het 'percentage of completion' wordt vastgesteld door de gemaakte kosten per balansdatum te vergelijken met de totaal geschatte kosten voor het project. BinckBank neemt onder overige activa (overige passiva) het positieve (negatieve) saldo op van de omzet minus vooruitgefactuurde bedragen voor elk project.

Licentieverkopen welke zijn gekoppeld aan een verplichting tot het leveren van maatwerk dat essentieel is voor het functioneren van de geleverde software, worden verondersteld onderdeel uit te maken van het totale project. De omzet ter zake van de licenties als onderdeel van de totale projectsom wordt verantwoord naar rato van de gemaakte voortgang van het project in het verslagjaar 'percentage of completion'.

5.27 Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures

Dit betreft het aandeel van BinckBank in de resultaten van de deelnemingen en joint ventures. Indien de waardering van de deelneming of joint venture nihil is geworden, worden geen verdere verliezen meer verantwoord, tenzij BinckBank namens de deelneming of de joint venture verplichtingen is aangegaan of al betalingen voor de deelneming of joint venture heeft verricht.

5.28 Belastingen

Belastingen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord tenzij de belasting betrekking heeft op posten die direct in het vermogen worden verantwoord. Deze worden in de niet-gerealiseerde resultaten, respectievelijk direct in het eigen vermogen verantwoord.

5.29 Resultaat per gewoon aandeel

Het resultaat per gewoon aandeel wordt berekend op basis van het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen. Bij de berekening van het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen worden de volgende overwegingen in aanmerking genomen:

- Het totaal aantal uitgegeven gewone aandelen wordt verminderd met de eigen aandelen die door groepsmaatschappijen worden aangehouden;
- De berekening is gebaseerd op gemiddelden per dag.

Het verwaterde resultaat per gewoon aandeel wordt berekend door het gewogen gemiddeld aantal aandelen gedurende de periode te corrigeren voor mogelijke verwatering als gevolg van bijvoorbeeld uitstaande optierechten. De voorwaardelijk toegekende aandelen uit hoofde van op aandelen gebaseerde betalingen zijn niet dividendgerechtigd en worden pas in de berekening van de winst per aandeel betrokken op het moment dat zij onvoorwaardelijk worden.

5.30 Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit operationele, investerings- en financieringsactiviteiten. Bij de kasstroom uit operationele activiteiten wordt het netto resultaat gecorrigeerd voor baten en lasten die niet hebben geresulteerd in ontvangsten en uitgaven in hetzelfde boekjaar en voor wijzigingen in voorzieningen en overlopende posten. Onder geldmiddelen zijn opgenomen de kasvoorraden alsmede vrij beschikbare tegoeden bij de centrale banken en andere financiële instrumenten met een vervaldatum korter dan drie maanden vanaf de datum van verwerving. Kasstromen luidend in vreemde valuta worden omgerekend naar de functionele valuta door middel van de valutakoers op de dag dat de kasstroom plaatsvindt.

6. Overname Fundcoach

Op 28 juni 2014 is de overname van Fundcoach van SNS Bank geëffectueerd, door de aankoop van de hieraan verbonden activa en passiva. Er zijn geen niet uit de balans blijvende verplichtingen overgenomen en er zijn ten aanzien van de aankoopprijs geen aanvullende voorwaarden gesteld. Door de overname bereikt BinckBank een groot aantal nieuwe beleggers met periodiek terugkerende inkomsten in het verdienmodel. Vanaf 28 juni 2014 heeft BinckBank zeggenschap verkregen over de Fundcoach activiteiten en als gevolg hiervan zijn de activa, passiva en resultaten vanaf die datum geconsolideerd in de financiële cijfers van BinckBank.

De aankoopprijs van Fundcoach ter grootte van € 3 miljoen is gefinancierd uit eigen middelen. Bij de bepaling van de reële waarde van de overgenomen activa en passiva zijn de volgende uitgangspunten gehanteerd:

- Het gehanteerde belegde vermogen waarover omzet wordt gegenereerd is € 490 miljoen op het moment van de overname;
- Bij de inschatting van het klantenbestand voor de komende periode is rekening gehouden met een uitvalpercentage van de verwachte overblijvende groep van klanten van minimaal 4% per jaar;
- De jaarlijkse inflatie voor de kosten is 3% voor personeelskosten en 2% voor overige kosten;
- De reële waarde van de klantrelaties is gebaseerd op contant gemaakte kasstromen op basis van het aantal klanten op moment van de transactie en berekend over een periode tot aan 2018;
- De reële waarde van de handelsnaam is bepaald aan de hand van de 'relief-from-royalty' methode, waarbij een 'royalty rate' van 3% is gehanteerd over een periode tot aan 2018;
- De reële waarde voor BinckBank van de kasstromen uit de overgenomen toevertrouwde middelen is aangemerkt als niet materieel en is niet afzonderlijk gewaardeerd, maar onderdeel van de reële waarde van de klantrelaties;
- De gehanteerde disconteringsvoet is 20%. De disconteringsvoet is bepaald met inachtneming van een risico opslag als gevolg van de onzekerheid over het verdienmodel.

De reële waarde van de identificeerbare activa en passiva en de goodwill per de overname datum is als volgt:

	Reële waarde	Boekwaarde
	x € 1.000	x € 1.000
Activa		
Bankiers		
<i>Direct opeisbare tegoeden bij bankiers</i>	63.079	63.079
Immateriële activa		
<i>Handelsnaam</i>	350	
<i>Klantenrelaties</i>	650	
Totaal activa	64.079	63.079
Passiva		
Toevertrouwde middelen	63.079	63.079
Totaal passiva	63.079	63.079
Reële waarde van de identificeerbare activa en passiva	1.000	
Koopsom	3.000	
Goodwill	2.000	
Stroom kasmiddelen verkregen bij overname		
Betaalde geldmiddelen	(3.000)	
Netto geldmiddelen verkregen bij de transactie (klantgelden)	63.079	
Netto instroom kasmiddelen	60.079	

De goodwill van € 2,0 miljoen bevat de waarde van synergiën voortkomend uit de acquisitie. De betaalde goodwill bij de overname van Fundcoach is toewijsbaar aan de kasstroomgenererende eenheid Retail Nederland. Het geheel van de goodwill is naar verwachting aftrekbaar voor de vennootschapsbelasting.

Fundcoach heeft vanaf de datum van de overname tot aan het einde van het boekjaar 2014 voor een bedrag van € 366.000 bijgedragen aan de omzet.

Toelichting op de geconsolideerde balans

	31 december 2014	31 december 2013
	x € 1.000	x € 1.000
7. Kasmiddelen	72.427	309.638
Onder deze post zijn opgenomen alle kasmiddelen alsmede direct opeisbare tegoeden bij de centrale banken van de landen waar BinckBank is gevestigd en de Europese Centrale Bank. Saldi aangehouden bij centrale banken uit hoofde van monetaire kasreserveverplichtingen zijn opgenomen in noot 8. Bankiers omdat op basis van voortschrijdend inzicht dit deel beter binnen de kenmerken van de post Bankiers past.		
8. Bankiers		
Tegoeden bij bankiers	156.013	169.735
Deze post omvat alle met de bedrijfsuitoefening samenhangende kasmiddelen en kasequivalenten aangehouden bij kredietinstellingen.		
Deze post bestaat uit:		
Direct opeisbare tegoeden	127.135	136.713
Call gelden	11	11
Kasreserve verplichtingen	25.544	24.885
Vordering op DNB uit hoofde van Depositogarantiestelsel-DSB Bank	3.323	8.126
	156.013	169.735
De vorderingen uit hoofde van call gelden hebben een oorspronkelijke looptijd die minder dan drie maanden bedraagt. Op de banktegoeden wordt rente ontvangen tegen een van marktrentes afgeleide variabele rente.		
Het verloop van de vordering op DNB uit hoofde van DGS-DSB Bank is als volgt:		
Balanswaarde per 1 januari	8.126	9.326
Ontvangen boedeluitkeringen / betaalde bijdragen	(6.094)	(1.875)
Aanpassing van het verwachte verlies uit het faillissement van DSB	1.448	668
Herwaardering	(157)	7
Balanswaarde per 31 december	3.323	8.126
De Nederlandsche Bank voert sinds 19 oktober 2009 het depositogarantiestelsel (DGS) inzake DSB Bank N.V. uit. In totaal is voor een bedrag van circa €3,6 miljard uitkeringen verricht aan rekeninghouders van DSB Bank. Dit bedrag heeft DNB omgeslagen over alle aan het DGS deelnemende banken. In de periode 2011-2014 hebben de curatoren van DSB Bank boedeluitkeringen verricht.		
Het verwachte verlies uit het faillissement van DSB is ultimo 2014 door de NVB geschat op € 175 miljoen (2013: € 500 miljoen). Het aandeel van BinckBank bedraagt € 0,8 miljoen en is op de vordering in mindering gebracht. De vordering is gewaardeerd op de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen. Herwaarderingen zijn verwerkt in de winst- en verliesrekening onder het resultaat uit financiële instrumenten.		

	31 december 2014	31 december 2013
	x € 1.000	x € 1.000
Verplichtingen bij bankiers	25.587	15.034
BinckBank heeft sweeping arrangementen met diverse banken waarbij dagelijks de debet & creditstanden van een groot aantal bankrekeningen worden gereguleerd met een vaste treasury tegenrekening. De regulatie is pas zichtbaar op het bankafschrift van de volgende dag, waardoor BinckBank voor een korte periode een verplichting kan hebben op een enkele bankrekening.		
9. Financiële activa en passiva aangemerkt als tegen reële waarde met verwerking van de waardeverandering in de winst- en verliesrekening		
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	8.209	70
Derivatenposities u.h.v. indekking turbo's	8.110	-
Derivatenposities u.h.v. SRD vorderingen	99	70
	8.209	70
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	15.942	19.130
Aandelenposities u.h.v. SRD posities		
Financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden	8.290	486
Derivatenposities u.h.v. uitgegeven turbo's	8.113	-
Derivatenposities u.h.v. SRD verplichtingen	177	486
	8.290	486
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	139	704
Aandelenposities u.h.v. SRD posities		
Sinds juli 2014 geeft BinckBank turbo's onder eigen naam uit aan haar klanten. Het koersrisico op deze uitgegeven turbo positie wordt economisch afgedekt door een turbo met identieke voorwaarden te kopen. De turbo's classificeren onder IFRS als derivaten en worden opgenomen als financiële activa en passiva aangehouden voor handelsdoeleinden. Gerealiseerde en onrealiseerde waardeveranderingen worden rechtstreeks in de winst- en verliesrekening opgenomen als resultaat uit financiële instrumenten. Het verschil in de marktwaarde van de gekochte en uitgegeven turbo's is het gevolg van het hanteren van een verschillende afslag voor kredietrisico wat BinckBank loopt op de tegenpartij en wat een klant loopt op BinckBank.		
BinckBank is in Frankrijk actief met het aanbieden van SRD contracten (Service de Règlement Différé). Een SRD contract is een transactie in een geselecteerd aantal aandelen genoteerd op Euronext Parijs waarbij wordt toegestaan dat de betaling voor gekochte aandelen of de levering van verkochte aandelen wordt uitgesteld tot de laatste beursdag van de maand. De corresponderende transactie in aandelen in de contante markt wordt door BinckBank verricht ter dekking van de koersrisico's. Feitelijk wordt hierbij het transactiebedrag door BinckBank voorgeschoten aan de klant. Onder IFRS worden de SRD vorderingen en verplichtingen geclassificeerd als een derivaat en worden opgenomen als financiële activa en passiva aangehouden voor handelsdoeleinden. De financiële instrumenten worden opgenomen tegen reële waarde. Niet-gerealiseerde en gerealiseerde waardeveranderingen worden rechtstreeks in de winst- en verliesrekening opgenomen onder het Resultaat uit financiële instrumenten. De corresponderende positie in aandelen wordt geclassificeerd als financiële activa en passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst en verliesrekening, omdat de behandeling anders niet consistent zou zijn met de hieraan gerelateerde derivaten. Niet-gerealiseerde en gerealiseerde waardeveranderingen worden rechtstreeks in de winst- en verliesrekening opgenomen onder het Resultaat uit financiële instrumenten. Doordat BinckBank een positie in aandelen inneemt welke precies contra is aan de SRD derivaten positie van klanten ontstaat een natuurlijke hedge van de koersrisico's.		

	31 december 2014	31 december 2013
	x € 1.000	x € 1.000
10. Financiële activa beschikbaar voor verkoop	1.389.146	1.582.146
Deze post bestaat uit:		
Staatsobligaties c.q. staatsgegarandeerde obligaties	473.624	813.281
Overige obligaties	915.522	768.865
	1.389.146	1.582.146
Deze post betreft een portefeuille rentedragende waardepapieren met een resterende looptijd tussen 0 en 3 jaar. Ultimo 2014 is het effectieve rendement 0,67% (2013: 0,82%)		
Mutaties in de financiële activa beschikbaar voor verkoop:		
Geamortiseerde kostprijs per 1 januari	1.579.314	1.505.558
Lossingen	(636.895)	(698.186)
Verkopen	(1.300)	-
Aankopen	457.217	792.482
Vreemde valuta omrekening	10.511	(2.040)
Amortisatie agio / disagio	(24.513)	(18.500)
Geamortiseerde kostprijs per 31 december	1.384.334	1.579.314
Herwaardering per 31 december	4.812	2.832
Balanswaarde per 31 december	1.389.146	1.582.146
11. Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	545.108	-
Deze post bestaat uit:		
Staatsobligaties c.q. staatsgegarandeerd	332.031	-
Overige obligaties	213.077	-
	545.108	-
BinckBank houdt sinds begin maart 2014 een portefeuille financiële activa aangehouden tot einde looptijd aan, met als doel voornamelijk de kasstromen uit rente en aflossing te ontvangen. Deze post betreft een portefeuille rentedragende waardepapieren met een resterende looptijd tussen 1 en 3 jaar. Het gemiddelde rendement op deze portefeuille is 0,45%. (2013: n.v.t.)		
Mutaties in de financiële activa aangehouden tot einde looptijd:		
Geamortiseerde kostprijs per 1 januari	-	-
Aankopen	547.068	-
Vreemde valuta omrekening	2.959	-
Amortisatie agio / disagio	(4.919)	-
Geamortiseerde kostprijs per 31 december	545.108	-

	31 december 2014	31 december 2013
	x € 1.000	x € 1.000
12. Leningen en vorderingen	498.908	428.180
Deze post omvat vorderingen op cliënten, waaronder vallen daggeldleningen en vorderingen in rekening courant ('effectenkrediet') gedekt door onderpand van effecten en bankgaranties.		
Het bedrag is als volgt gespecificeerd:		
Vordering op overheidsinstellingen	138.000	-
Vorderingen op onderpand van effecten	357.637	423.209
Vorderingen op onderpand van bankgaranties	3.047	4.933
Overige vorderingen	705	441
Bruto kredieten	499.389	428.583
Af: voorziening voor bijzondere waardeverminderingen	(481)	(403)
	498.908	428.180
De rentevergoeding is gebaseerd op EURIBOR of EONIA waarbij een minimale rentevergoeding van toepassing is. De overige vorderingen zijn rest vorderingen welke zijn ontstaan na uitwinning van het onderpand (effecten en bankgaranties).		
Verloop voorziening voor bijzondere waardeverminderingen:		
Balanswaarde per 1 januari	403	436
Toevoeging	321	118
Teruggevorderd	(158)	(150)
Afboekingen	(85)	(1)
Balanswaarde per 31 december	481	403
De voorzieningen voor bijzondere waardeverminderingen worden op individuele basis bepaald.		
13. Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	1.293	3.710
Deze post bestaat uit:		
TOM Holding N.V.	1.293	2.277
BeFrank N.V.	-	1.433
	1.293	3.710
Het verloop van deze post is als volgt:		
Balanswaarde per 1 januari	3.710	3.384
Investeringen en acquisities	4.409	2.719
Desinvesteringen	(19.500)	-
Verwateringsresultaat	-	2.300
Resultaat deelnemingen en joint ventures	12.674	(4.693)
Balanswaarde per 31 december	1.293	3.710

De geassocieerde deelneming TOM Holding N.V. heeft twee dochtervennootschappen, te weten TOM Broker B.V. die aan aangesloten partijen een best execution service levert en TOM B.V. die een vergunning heeft voor het opereren als een multilaterale handelsfaciliteit ("MTF"). Hierop wordt gehandeld in aandelen en opties die genoteerd staan en verhandeld worden op andere beurzen. De aandelen van TOM Holding N.V. zijn niet beursgenoteerd. Het aandeel van BinckBank in TOM Holding N.V. is verantwoord volgens de vermogensmutatiemethode.

De volgende tabel geeft geaggregeerde financiële informatie over de deelneming:

x € 1.000	Land	Belang	Aandeel in het eigen vermogen	Aandeel in het resultaat	Vaste activa	Vlootende activa	Lang lopende verplichtingen	Kort lopende verplichtingen	Totale Baten	Totale Lasten
Geassocieerde deelnemingen 2014										
TOM Holding N.V.	NL	25,5%	1.293	(1.393)	1.795	6.561	-	3.295	4.881	(10.478)
Totaal			1.293	(1.393)	1.795	6.561	-	3.295	4.881	(10.478)
Geassocieerde deelnemingen 2013										
TOM Holding N.V.	NL	25,7%	2.277	(1.835)	2.052	9.853	-	3.037	3.039	(9.499)
Totaal			2.277	(1.835)	2.052	9.853	-	3.037	3.039	(9.499)

De geassocieerde deelneming heeft per 31 december 2014 en per 31 december 2013 geen niet uit de balans blijkende verplichtingen of investeringsverplichtingen.

BinckBank heeft in juli 2014 haar 50% belang in BeFrank, een PremiePensioenInstelling (PPI), verkocht aan Delta Lloyd. Het aandeel van BinckBank in BeFrank tot het moment van verkoop is verantwoord volgens de vermogensmutatiemethode. Na verkoop is het belang in BeFrank niet langer opgenomen en is de boekwinst van € 15,5 miljoen verantwoord als resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures.

Geaggregeerde financiële informatie van de joint venture, op basis van haar jaarrekening, en reconciliatie met de boekwaarde van de investering in de geconsolideerde jaarrekening worden hieronder uiteengezet:

x € 1.000	Land	Belang	Aandeel in het eigen vermogen	Aandeel in het resultaat	Vaste activa	Vlootende activa	Lang lopende verplichtingen	Kort lopende verplichtingen	Totale Baten	Totale Lasten
Joint ventures 2014										
BeFrank N.V.	NL	0%	-	14.067	-	-	-	-	-	-
Totaal			-	14.067	-	-	-	-	-	-
Joint ventures 2013										
BeFrank N.V.	NL	50%	1.433	(2.858)	1.735	8.472	-	7.341	854	(6.570)
Totaal			1.433	(2.858)	1.735	8.472	-	7.341	854	(6.570)

De joint venture heeft per 31 december 2013 geen niet uit de balans blijkende verplichtingen of investeringsverplichtingen.

	31 december 2014		31 december 2013			
	x € 1.000		x € 1.000			
14. Immateriële activa	213.558		233.000			
Het verloop hiervan gedurende 2014 is als volgt:						
	Handelsnaam	Toevertrouwde middelen	Klant relaties	Software	Goodwill	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2014	-	33.638	52.423	4.057	142.882	233.000
Investeringsen	350	-	650	658	2.000	3.658
Desinvesteringen - aanschafwaarden	-	-	(930)	(93)	-	(1.023)
Desinvesteringen - cumulatieve afschrijvingen	-	-	930	40	-	970
Afschrijvingen	(35)	(8.410)	(13.161)	(1.441)	-	(23.047)
Boekwaarde per 31 december 2014	315	25.228	39.912	3.221	144.882	213.558
Cumulatieve aanschafwaarden	31.755	84.095	131.708	10.705	144.882	403.145
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(31.440)	(58.867)	(91.796)	(7.484)	-	(189.587)
Boekwaarde per 31 december 2014	315	25.228	39.912	3.221	144.882	213.558
Afschrijvingsperiode (jaren)	5	10	5 - 10	5		
Het verloop hiervan gedurende 2013 is als volgt:						
	Handelsnaam	Toevertrouwde middelen	Klant relaties	Software	Goodwill	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2013	-	42.048	65.529	2.636	152.929	263.142
Investeringsen	-	-	-	2.689	-	2.689
Desinvesteringen - aanschafwaarden	-	-	-	(381)	(10.047)	(10.428)
Desinvesteringen - cumulatieve afschrijvingen	-	-	-	381	10.047	10.428
Bijzondere waardeverminderingen	-	-	-	-	(10.047)	(10.047)
Afschrijvingen	-	(8.410)	(13.106)	(1.268)	-	(22.784)
Boekwaarde per 31 december 2013	-	33.638	52.423	4.057	142.882	233.000
Cumulatieve aanschafwaarden	31.405	84.095	131.988	10.140	142.882	400.510
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(31.405)	(50.457)	(79.565)	(6.083)	-	(167.510)
Boekwaarde per 31 december 2013	-	33.638	52.423	4.057	142.882	233.000
Afschrijvingsperiode (jaren)	5	10	5 - 10	5		

Op 28 juni 2014 heeft BinckBank de zeggenschap gekregen over de activiteiten van Fundcoach. De overname betrof alle door SNS Reaal aangehouden Fundcoachklanten en rekeningen. De reële waarde van de identificeerbare immateriële activa is vanaf het moment van zeggenschap verantwoord. Als gevolg hiervan is een bedrag van € 350.000 gealloceerd aan de waarde van de Handelsnaam Fundcoach, € 650.000 gealloceerd aan de waarde van de Klantrelaties en € 2.000.000 aan Goodwill. Voor een verdere toelichting wordt verwezen naar toelichting nummer 6. De bij de overname van Fundcoach geïdentificeerde immateriële activa zijn geheel toegewezen aan de kasstroomgenererende eenheid Retail Nederland.

De posten 'Handelsnaam' is ontstaan bij de overname van Fundcoach. De post 'Toevertrouwde middelen' is ontstaan uit de overname van Alex Beleggersbank. De post 'Klantrelaties' is ontstaan uit de overname van Alex Beleggersbank en Fundcoach.

Software omvat gekochte software licenties.

De post goodwill heeft betrekking op het surplus van de kostprijs ten opzichte van de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva van de acquisitie van de activiteiten van Alex Beleggersbank en Fundcoach.

Toetsing goodwill op bijzondere waardevermindering

De op de balans getoonde goodwill is volledig toegerekend aan de kasstroomgenererende eenheid Retail Nederland. Goodwill wordt jaarlijks of vaker getoetst op bijzondere waardevermindering indien gebeurtenissen of veranderingen in de omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Een bijzondere waardevermindering wordt vastgesteld door middel van een beoordeling van de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid waarop de goodwill betrekking heeft. De realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Indien deze lager ligt dan de boekwaarde, wordt een bijzondere waardevermindering opgenomen. De opbrengstwaarde wordt alleen in de beoordeling betrokken indien hiervan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt van de prijs waartegen een transactie tussen partijen tot stand zou kunnen komen onder de huidige marktomstandigheden. Voor de schatting van de bedrijfswaarde maakt BinckBank een schatting van de verwachte toekomstige kasstromen van de kasstroomgenererende eenheid en bepaalt tevens een geschikte disconteringsvoet, ter berekening van de contante waarde van die kasstromen.

De jaarlijkse toets die in 2014 per 30 september is uitgevoerd gaf geen aanleiding tot het nemen van een bijzondere waardevermindering van de goodwill. Per 31 december 2014 zijn er geen veranderingen in de omstandigheden van Retail Nederland die tot een bijzondere waardevermindering leiden.

De belangrijkste aannames in de berekening van de bedrijfswaarde zijn als volgt:

De realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheden is gebaseerd op de bedrijfswaarde. Er wordt gebruik gemaakt van kasstroomprojecties over een periode van 5 jaar, op basis van financiële ramingen die door het management worden gebruikt voor het bepalen van doelstellingen. De kasstromen na de periode van 5 jaar zijn geëxtrapoleerd met een groei percentage van 0% tot 2%. Het management heeft de belangrijkste aannames afgezet tegen marktramingen en marktverwachtingen.

De volgende aannames zijn gebruikt:		
2014	Retail NL	
Disconteringsvoet	8,9%	
Verwachte groeivoet na projectieperiode	2,0%	
2013	Retail NL	Able/BPO
Disconteringsvoet	9,6%	9,6%
Verwachte groeivoet na projectieperiode	2,0%	0%

Goodwill gerelateerd aan Retail Nederland

De belangrijkste uitgangspunten van de door het bestuur bepaalde kasstroomprojecties ten behoeve van de beoordeling van de bijzondere waardevermindering van goodwill zijn:

- Het verloop van alsmede het openen van nieuwe rekeningen is gebaseerd op de ontwikkelingen van de afgelopen 5 jaar respectievelijk het budget inclusief een meerjaars forecast. De conservatief ingeschatte groei van het aantal klanten is verdisconteerd in de verwachte aantallen transacties alsmede de toevertrouwde en uitgezette middelen.
- De rentemarge is gebaseerd op de gerealiseerde rentemarge van afgelopen jaar rekening houdend met een langdurig effect van een lage rente.
- Provisiebatens en -lasten zijn gebaseerd op het verwachte aantal transacties en de gemiddelde provisieopbrengsten en kosten per transactie. De gemiddelde opbrengsten, kosten en aantal transacties zijn gebaseerd op de onderkende trends van het afgelopen jaar.
- Groei van Alex Vermogensbeheer gebaseerd op de ontwikkelingen van het afgelopen jaren.

De impairment test van 2014 laat een toename van de bedrijfswaarde zien, voornamelijk door een toename van provisiebatens. De uitkomsten van de uitgevoerde toets gaven geen aanleiding tot een bijzondere waardevermindering en de afgeleide marktwaarde was nog 62,8% hoger dan de boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid Retail Nederland (2013: 51,9%).

Per 31 december 2014 is de afgeleide marktwaarde van de kasstroomgenererende eenheid Retail Nederland hoger dan de boekwaarde. Daarnaast zijn er ten opzichte van de impairment test, zoals uitgevoerd in vierde kwartaal, geen veranderingen in de omstandigheden welke aanleiding zouden geven tot nieuwe inzichten, die een bijzondere waardevermindering tot gevolg zou kunnen hebben.

Toetsing overige immateriële activa op bijzondere waardevermindering

De overige immateriële activa worden jaarlijks of vaker getoetst op bijzondere waardevermindering indien gebeurtenissen of veranderingen in de omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde, met inachtnaam van de jaarlijkse daarop van toepassing zijnde afschrijving, mogelijk een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan. In eerste instantie wordt getoetst aan de hand van in IAS 36.12 genoemde indicatoren aangevuld met de door BinckBank geïdentificeerde indicatoren ten opzichte van de aannames die gedaan zijn bij de waardebeoordeling van de geïdentificeerde immateriële activa ten tijde van de acquisitie:

Immaterieel actief	Indicator
Handelsnaam	Reputatieschade verworven merknamen
	Besluit tot verminderen gebruik van verworven merknamen
Toevertrouwde middelen	Afname saldo toevertrouwde middelen
	Afname rentemarge op toevertrouwde middelen
Klantrelaties	Hoger vervalpercentage verworven klantrekeningen
	Afname van de gemiddelde opbrengst per verworven klant
Software	Besluit tot verminderen gebruik van verworven software
	Aanpassing van de verwachte economische levensduur
Algemeen	Hogere marktrente welke een negatief effect kan hebben op de disconteringsvoet

Wanneer er een indicatie voor bijzondere waardevermindering is, voert BinckBank een uitgebreide berekening van de realiseerbare waarde van de immateriële activa uit. Deze berekening geschiedt op dezelfde wijze als uiteengezet bij de berekening van de reële waarde van bij overname geïdentificeerde immateriële activa.

	31 december 2014		31 december 2013		
	x € 1.000		x € 1.000		
15. Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	38.374		39.527		
Het verloop hiervan gedurende 2014 is als volgt:					
	Onroerende zaken	Inrichting en inventaris	Computer hardware	Overig	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2014	27.677	5.855	5.990	5	39.527
Investerings	-	625	2.850	-	3.475
Desinvesteringen - aanschafwaarden	-	(6)	(20)	-	(26)
Desinvesteringen - cumulatieve afschrijvingen	-	6	20	-	26
Afschrijvingen	(619)	(1.182)	(2.825)	(2)	(4.628)
Boekwaarde per 31 december 2014	27.058	5.298	6.015	3	38.374
Cumulatieve aanschafwaarden	29.827	10.056	24.890	12	64.785
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(2.769)	(4.758)	(18.875)	(9)	(26.411)
Boekwaarde per 31 december 2014	27.058	5.298	6.015	3	38.374
Afschrijvingsperiode in jaren	50	5 - 10	5	5	
Het verloop hiervan gedurende 2013 is als volgt:					
	Onroerende zaken	Inrichting en inventaris	Computer hardware	Overig	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2013	28.295	6.789	8.592	8	43.684
Investerings	-	167	2.000	-	2.167
Desinvesteringen - aanschafwaarden	-	-	(875)	-	(875)
Desinvesteringen - cumulatieve afschrijvingen	-	-	875	-	875
Afschrijvingen	(618)	(1.101)	(4.602)	(3)	(6.324)
Boekwaarde per 31 december 2013	27.677	5.855	5.990	5	39.527
Cumulatieve aanschafwaarden	29.827	9.437	22.060	12	61.336
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(2.150)	(3.582)	(16.070)	(7)	(21.809)
Boekwaarde per 31 december 2013	27.677	5.855	5.990	5	39.527
Afschrijvingsperiode in jaren	50	5 - 10	5	5	
De ontwikkelingen op de Nederlandse kantorenmarkt was in 2012 aanleiding om een erkend taxateur een taxatierapport te laten opstellen van de onroerende zaken. De uitkomst van de taxatie wijkt niet materieel af van de boekwaarde en gaf geen aanleiding tot een impairment van het onroerend goed. De ontwikkelingen op de Nederlandse kantorenmarkt in de periode 2013-2014 gaven geen aanleiding tot herziening van deze beoordeling. In de investering in onroerende zaken zijn begrepen vooruitbetalingen uit hoofde van erfpacht (operationele lease) met een looptijd tot 15 april 2056. In 2014 is een bedrag van € 256.000 betreffende amortisatie van de erfpacht in de afschrijvingen opgenomen (2013: € 256.000).					

	31 december 2014		31 december 2013	
	x € 1.000		x € 1.000	
16. Vennootschapsbelasting				
Te vorderen vennootschapsbelasting		7.011		707
Het saldo per jaareinde heeft betrekking op de laatste vier boekjaren.				
Te betalen vennootschapsbelasting		(71)		(841)
Betreft te betalen vennootschapsbelasting van groepsonderdelen die geen onderdeel zijn van de fiscale eenheid.				
De aansluiting tussen het effectieve belastingtarief en het toepasselijke belastingtarief voor de geconsolideerde jaarrekening luidt als volgt:				
	2014	2014	2013	2013
	Bedrag	Percentage	Bedrag	Percentage
Nominale belastingtarief	9.256	25,0%	7.473	25,0%
Effect afwijkend (buitenlands) belastingtarief	122	0,3%	197	0,7%
Effect deelnemingsvrijstellingen	(3.169)	-8,6%	3.110	10,4%
Effect van fiscale faciliteiten	(1.863)	-5,0%	(295)	-1,0%
Overige effecten	1.209	3,3%	481	1,6%
Totaal belastinglast	5.555	15,0%	10.966	36,7%

In het effect deelnemingsvrijstellingen is opgenomen de boekwinst die voortvloeit uit de verkoop van het 50% belang in de joint venture BeFrank aan Delta Lloyd.

In het effect van de fiscale faciliteiten is opgenomen de voordelen voortvloeiend uit de overeenstemming die BinckBank heeft bereikt met de Nederlandse Belastingdienst over het toepassen van de Innovatiebox op de inkomsten die toerekenbaar zijn aan het door BinckBank zelf ontwikkelde innovatieve handelsplatform ten behoeve van de particuliere beleggers. De Innovatiebox is een fiscale faciliteit voor de Nederlandse vennootschapsbelasting waarbij voordelen uit immateriële activa waarvoor een octrooi of een buitenlands patent is verkregen, of waarvoor een S&O-verklaring is verkregen, op verzoek worden belast tegen een effectief tarief van 5% in plaats van het tarief van maximaal 25%. Dit betekent een winstvrijstelling van maximaal 80%. Toepassing van de Innovatiebox leidt tot een belastingvoordeel van € 1,6 miljoen, waarvan € 1,4 miljoen betrekking heeft op de jaren 2011 tot en met 2013. In het effect van de fiscale faciliteiten is tevens opgenomen voordelen voortvloeiend uit de toepassing van Innovatiebox bij dochteronderneming Able Holding B.V.

In de overige effecten zijn diverse belastingeffecten opgenomen, zoals belastingcorrecties op voorgaande boekjaren en verschillen die ontstaan doordat bepaalde kosten als niet aftrekbaar worden aangemerkt zoals de resolutieheffing welke leidt tot een belastingnadeel van € 1,0 miljoen. Tevens worden de kosten van de verstrekking van aandelen aan personeelsleden met betrekking tot de uitvoering van het beloningsbeleid fiscaal als niet aftrekbaar aangemerkt. De verstrekking van aandelen worden fiscaal als aangelegenheden tussen aandeelhouders behandeld en kunnen als zodanig niet ten laste van de fiscale winst worden gebracht.

BinckBank heeft een functionele analyse uitgevoerd van de methodiek van verrekenprijzen die moet worden gebruikt voor de intercompany relaties tussen BinckBank en haar Europese bijkantoren om geldige 'at arm's length' prijzen te bepalen, zoals gedefinieerd in de richtlijnen voor verrekenprijzen van de OESO voor multinationale ondernemingen en belastingdiensten, en uitgevoerd in lijn met het verslag 2010 over de toerekening van winst aan vaste inrichtingen.

Op basis van de functionele analyse en besprekingen met de fiscale autoriteiten in Nederland en Frankrijk is een bilaterale APA (Advance Pricing Agreement) gesloten tussen Nederland en Frankrijk betreffende BinckBank en het Franse bijkantoor. Daarnaast is op basis van deze functionele analyse en besprekingen een unilaterale APA afgegeven door de Nederlandse Belastingdienst met betrekking tot de Belgische, Italiaanse en Spaanse bijkantoren. Een methodiek

van verrekenprijzen is overeengekomen op basis van de Transactional Net Margin Method (TNMM) met de operationele bruto-omzet als winstindicator. De winstmarge van de buitenlandse vestiging zal worden vastgesteld op een vast percentage van de “netto-provisiebaten” en alle andere kosten en opbrengsten zullen worden gedragen door het Nederlandse hoofdkantoor. Waar bijkantoren geen lokale inkomsten genereren is met de Nederlandse Belastingdienst via de afgegeven unilaterale APA overeengekomen dat de kost-plus basis de meest geschikte methode is voor verrekenprijzen.

De belastingdruk en het effectieve belastingtarief verdeeld naar de verschillende bijkantoren van BinckBank is als volgt:

x € 1.000	Nederland	België	Frankrijk	Italië	Spanje	Totaal
Resultaat voor belastingen	36.286	357	283	33	63	37.022
Belastingen	(5.249)	(101)	(96)	(90)	(19)	(5.555)
Resultaat na belastingen	31.037	256	187	(57)	44	31.467
Effectieve belastingtarief	14,5%	28,1%	34,0%	271,8%	30,0%	15,0%

	x € 1.000		31 december 2014	31 december 2013
17. Uitgestelde belastingen				
Uitgestelde belastingverplichtingen			24.404	20.322
Looptijd uitgestelde belastingverplichtingen:				
Korter dan 1 jaar			552	1.532
Tussen de 1 en 5 jaar			(1.281)	395
Langer dan 5 jaar			25.133	18.395
			24.404	20.322
	1 januari 2014	Mutatie via W&V	Mutatie via balans	31 december 2014
<i>Oorsprong van uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen</i>				
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	957	-	78	1.035
Goodwill en immateriële activa	18.092	969	3.801	22.862
Afschrijvingstermijnverschillen vaste activa	2.182	(263)	(638)	1.281
Tijdelijke verschillen inzake transacties tussen groepsmaatschappijen	(1.161)	232	-	(929)
Overige	252	(36)	(61)	155
Totaal belastingverplichtingen	20.322	902	3.180	24.404
	1 januari 2013	Mutatie via W&V	Mutatie via balans	31 december 2013
<i>Oorsprong van uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen</i>				
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	2.497	-	(1.540)	957
Goodwill en immateriële activa	13.685	-	4.407	18.092
Afschrijvingstermijnverschillen vaste activa	3.379	-	(1.197)	2.182
Tijdelijke verschillen inzake transacties tussen groepsmaatschappijen	-	(1.161)	-	(1.161)
Overige	358	-	(106)	252
Totaal belastingverplichtingen	19.919	(1.161)	1.564	20.322
De Financiële activa beschikbaar voor verkoop heeft betrekking op de uitgestelde belasting over ongerealiseerde winsten als gevolg van de herwaardering van de beleggingsportefeuille.				
De goodwill en immateriële activa in de uitgestelde belastingverplichtingen heeft betrekking op de verschillen tussen de commerciële en fiscale afschrijvingen van de bij acquisities van Alex en Fundcoach verworven goodwill en immateriële activa.				
De afschrijvingstermijnverschillen vaste activa hebben betrekking op onder andere versnelde fiscale afschrijvingen op bepaalde investeringen in vaste activa in de jaren 2010 t/m 2011.				
De tijdelijke verschillen inzake transacties tussen groepsmaatschappijen zijn ontstaan vanuit geconsolideerde geëlimineerde transacties waarbij de acute belasting in verschillende fiscale entiteiten op verschillende tijdstippen in meerdere jaren verantwoord worden.				
De mutaties die via de winst- en verliesrekening lopen hebben betrekking op het toepassen van de afspraken uit hoofde van de innovatiebox bij de bepaling van de latente belastingposities.				

	31 december 2014	31 december 2013
	x € 1.000	x € 1.000
18. Overige activa	100.598	33.835
Deze post bestaat uit:		
Handelsvorderingen	1.814	4.068
Vorderingen uit hoofde van verkochte maar nog niet geleverde effecten	95.235	28.125
Overige vorderingen	3.549	1.642
	100.598	33.835
De handelsvorderingen, de vorderingen uit hoofde van verkochte maar nog niet geleverde effecten en de overige vorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar. De post vorderingen uit hoofde van verkochte maar nog niet geleverde effecten kan op dagbasis fluctueren met de beweging van de markt en de totale omvang van het aantal transacties.		
19. Overlopende activa	46.970	55.353
Deze post bestaat uit:		
Te ontvangen rente	31.769	25.319
Te ontvangen provisie	7.885	25.206
Overige vooruitbetaalde en nog te ontvangen bedragen	7.316	4.828
	46.970	55.353
Onder de te ontvangen provisie is naast de af te rekenen reguliere provisie ook de vordering uit hoofde van de prestatievergoeding opgenomen. De overige vooruitbetaalde bedragen betreffen voornamelijk vooruitbetaalde IT licenties en onderhoudsovereenkomsten.		
20. Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten	218.107	334.373
De derivatenposities voor rekening en risico van cliënten worden in eigen naam gehouden maar zijn voor rekening en risico van de desbetreffende cliënten.		
21. Toevertrouwde middelen	2.545.420	2.335.640
Deze post bestaat uit:		
Direct opvraagbare spaargelden	290.366	363.093
Direct opvraagbare tegoeden in rekening courant	2.255.054	1.972.547
	2.545.420	2.335.640

	31 december 2014	31 december 2013
	x € 1.000	x € 1.000
22. Voorzieningen	7.885	4.532
Deze post bestaat uit:		
Voorziening juridische geschillen	3.908	4.392
Overige voorzieningen	3.977	140
	<u>7.885</u>	<u>4.532</u>
Het verloop van de voorziening juridische geschillen is als volgt:		
Balanswaarde per 1 januari	4.392	1.012
Opname ten laste van het resultaat	185	3.929
Ten laste van de voorziening gebracht	(17)	(110)
Vrijval ten gunste van het resultaat	(652)	(439)
Balanswaarde per 31 december	<u>3.908</u>	<u>4.392</u>
De voorziening betreft een inschatting van de mogelijk door BinckBank te lijden schade als gevolg van tegen BinckBank ingestelde juridische procedures. Voor de afhandeling van juridische geschillen is BinckBank onder andere afhankelijk van de werkzaamheden van derden. Gezien de aard en complexiteit van sommige van de geschillen kan BinckBank geen betrouwbare inschatting maken wanneer de geschillen zullen zijn afgehandeld.		
Het verloop van de overige voorziening is als volgt:		
Balanswaarde per 1 januari	140	1.388
Opname ten laste van het resultaat	4.574	3.267
Ten laste van de voorziening gebracht	(714)	(4.180)
Vrijval ten gunste van het resultaat	(23)	(335)
Balanswaarde per 31 december	<u>3.977</u>	<u>140</u>
In de overige voorzieningen zijn met name voorzieningen opgenomen met betrekking tot geschillen met leveranciers over de naleving van de contractvoorwaarden.		

BinckBanks activiteiten vinden plaats in een door wet- en regelgeving en toezicht gereuleerde omgeving die de organisatie bloot stelt aan significante juridische processen en aanverwante risico's vanuit geschillen en regelgevende vereisten. Als gevolg hiervan is BinckBank betrokken bij diverse geschillen en juridische procedures. De uitkomsten van deze procedures zijn onzeker en moeilijk in te schatten. Deze onzekerheden hebben invloed op de hoogte en periode van potentiële uitstroom van kasmiddelen en daarmee op de waardering van een voorziening.

BinckBank heeft ook vele grensoverschrijdende contracten met leveranciers waarbij de interpretatie van de contractvoorwaarden in de verschillende jurisdicties tot verschillen van inzicht kunnen leiden. Herziene inzichten met betrekking tot deze contracten kunnen aanleiding zijn tot het opnemen van een voorziening.

	31 december 2014	31 december 2013
	x € 1.000	x € 1.000
23. Overige passiva	30.547	54.545
Deze post bestaat uit:		
Verplichtingen inzake nog af te wikkelen effectentransacties	17.231	41.944
Belastingen en premies sociale verzekeringen	5.936	5.111
Handelscrediteuren	4.158	4.828
Overige passiva	3.222	2.662
	30.547	54.545
De post verplichtingen inzake nog af te wikkelen effectentransacties kan op dagbasis fluctueren met de beweging van de markt en de totale omvang van het aantal transacties.		
24. Overlopende passiva	10.967	11.296
Deze post bestaat uit:		
Overlopende rente	619	1.056
Personeelskosten	6.529	6.185
Overlopende beurs- en transactiekosten	854	793
Overige overlopende passiva	2.965	3.262
	10.967	11.296
De post personeelskosten bestaat grotendeels uit te betalen prestatiegerelateerde beloningen aan bestuurders/werknemers van BinckBank.		

	31 december 2014		31 december 2013	
	x € 1.000		x € 1.000	
25. Eigen vermogen	440.247		431.631	
Deze post bestaat uit:				
Geplaatst aandelenkapitaal	7.100		7.450	
Agio reserve	361.379		373.422	
Ingekochte eigen aandelen	(5.570)		(30.340)	
Reserve reële waarde	3.777		2.124	
Ingehouden winsten	73.341		78.968	
Minderheidsbelangen	220		7	
	440.247		431.631	
<i>Geplaatst aandelenkapitaal</i>	<i>7.100</i>		<i>7.450</i>	
Het maatschappelijk aandelenkapitaal bestaat uit 100.000.000 gewone aandelen en 50 prioriteitsaandelen, beiden met een nominale waarde van € 0,10 per aandeel. Het aantal geplaatste gewone aandelen bedraagt 71.000.000. Het geplaatst aandelenkapitaal is volledig gestort.				
	Aantal	Bedrag	Aantal	Bedrag
Balanswaarde per 1 januari	74.500.000	7.450	74.500.000	7.450
Intrekking ingekochte aandelen	(3.500.000)	(350)	-	-
Balanswaarde per 31 december	71.000.000	7.100	74.500.000	7.450
De Stichting Prioriteit Binck beschikt over 50 prioriteitsaandelen (nominaal € 0,10 per aandeel).				
<i>Agioreserve</i>	<i>361.379</i>		<i>373.422</i>	
Balanswaarde per 1 januari	373.422		373.422	
Intrekking ingekochte aandelen	(12.043)		-	
Balanswaarde per 31 december	361.379		373.422	
De agioreserve is fiscaal erkend.				
<i>Ingekochte eigen aandelen</i>	<i>(5.570)</i>		<i>(30.340)</i>	
	Aantal	Bedrag	Aantal	Bedrag
Balanswaarde per 1 januari	4.383.380	(30.340)	3.151.213	(21.539)
Uitgifte aan bestuur en medewerkers	(78.706)	545	(44.586)	310
Intrekking ingekochte aandelen	(3.500.000)	24.225	-	-
Ingekochte aandelen	-	-	1.276.753	(9.111)
Balanswaarde per 31 december	804.674	(5.570)	4.383.380	(30.340)
Per 1 januari 2014 waren er 4.383.380 aandelen in positie tegen een gemiddelde aankoopkoers van € 6,92. In 2014 zijn 78.706 aandelen met een gemiddelde inkoopsprijs van € 6,92 uitgegeven aan bestuur en medewerkers in verband met de uitvoering van de beloningsregeling. In 2014 zijn er 3.500.000 aandelen ingetrokken tegen een gemiddelde inkoopsprijs van € 6,92.				
De ultimo 2014 ingekochte aandelen worden gewaardeerd tegen de gemiddelde aankoopkoers van € 6,92. De eigen aandelen worden tegen de aan- en verkoopbedragen gemuteerd op het eigen vermogen. De beurskoers ultimo 2014 bedroeg € 7,05 (2013: € 7,71).				

	31 december 2014	31 december 2013
	x € 1.000	x € 1.000
<i>Reserve reële waarde</i>	3.777	2.124
In deze reserve worden de veranderingen in de reële waarde van financiële activa beschikbaar voor verkoop weergegeven, na aftrek van belastingen.		
Deze post bestaat uit:		
Ongerealiseerde winsten	5.276	3.826
Ongerealiseerde verliezen	(464)	(994)
Belasting over ongerealiseerde winsten en verliezen	(1.035)	(708)
	3.777	2.124
Het verloop van de reserve reële waarde is als volgt:		
Balanswaarde per 1 januari	2.124	7.493
Reële waardemutatie	1.986	(7.159)
Realisatie van herwaarderingen via de winst- en verliesrekening	(6)	-
Belasting over de waardemutatie	(327)	1.790
Balanswaarde per 31 december	3.777	2.124
<i>Ingehouden winsten</i>	73.341	78.968
Balanswaarde per 1 januari	78.968	88.386
Uitkering slotdividend	(18.251)	(19.775)
Uitkering interimdividend	(7.020)	(9.115)
Toegekende rechten op aandelen	467	529
Aandelen verstrekt aan bestuur en medewerkers	(545)	(310)
Ingetrokken aandelen	(11.832)	-
Resultaat boekjaar	31.554	19.248
Overige mutaties	-	5
Balanswaarde per 31 december	73.341	78.968
<i>Minderheidsbelangen</i>	220	7
Balanswaarde per 1 januari	7	9
Kapitaalstorting door minderheidsbelangen	300	320
Resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders minderheidsbelangen	(87)	(322)
Balanswaarde per 31 december	220	7
Het minderheidsbelang is ontstaan bij het verkrijgen van het 60% belang in ThinkCapital. BinckBank heeft een primaire preferentie op enige aangehouden reserves van ThinkCapital tot een bedrag van € 1,1 miljoen. De totale waardering van het minderheidsbelang is dan ook gelijk aan het gestorte nominale aandelenkapitaal vermeerderd met dat deel van de aangehouden reserves wat de waarde van primaire preferentie van BinckBank overstijgt.		

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

	2014	2013
	x € 1.000	x € 1.000
26. Netto-rentebaten	28.497	27.686
Onder deze post worden verantwoord alle baten en lasten welke voortvloeien uit het (uit)lenen van gelden voor zover zij het karakter hebben van rente, alsmede rentebaten en lasten voor het aanhouden van banksaldi.		
De samenstelling van deze post is als volgt:		
<i>Rentebaten</i>		
Tegoeden bij centrale banken	302	249
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	10.365	15.126
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	1.645	-
Leningen en vorderingen	19.723	17.669
Overige rentebaten	91	46
	32.126	33.090
De verantwoorde rentebaten op voorziene vorderingen bedraagt € 12.000 (2013: € 14.000).		
<i>Rentelasten</i>		
Rente op toevertrouwde middelen tegen geamortiseerde kostprijs	3.245	5.332
Overige rentelasten	384	72
	3.629	5.404
27. Netto-provisiebaten	125.951	137.936
Netto-provisiebaten omvat vergoeding van, voor en door derden verrichte diensten uit hoofde van effectentransacties en daaraan gerelateerde diensten.		
De samenstelling van deze post is als volgt:		
<i>Provisiebaten</i>		
Provisie op effectentransacties	110.231	110.468
Distributievergoedingen	1.677	6.185
Custodydiensten (waaronder bewaarloon)	4.574	4.130
BPO vergoedingen	5.097	7.459
Vermogensbeheer	22.353	30.336
Overige provisiebaten	8.532	7.795
	152.464	166.373
In de provisiebaten uit vermogensbeheer is een prestatievergoeding opgenomen van EUR 0,2 mln (2013: EUR 17,2 mln). In de overige provisiebaten zijn onder andere opgenomen all-in en service fees, transactievergoedingen voor vreemde valuta transacties en overboekingen, en overige effectendiensten. De distributievergoedingen betreffen vergoedingen in de buitenlandse branches waar geen verbod op distributievergoedingen van toepassing is.		
<i>Provisielasten</i>		
Beurs- en clearingkosten	22.238	19.665
Retourprovisie zelfstandige vermogensbeheerders	997	5.726
Overige provisielasten	3.278	3.046
	26.513	28.437
De retourprovisies zelfstandige vermogensbeheerders bevatten vergoedingen in de buitenlandse branches waar geen verbod op retourvergoedingen van kracht is. In de overige provisielasten zijn onder andere opgenomen kosten van deponeringen en lichten van effecten, overboekingskosten en overige beheershandelingen.		

	2014	2013
	x € 1.000	x € 1.000
28. Overige baten	11.102	11.049
Deze post bestaat uit:		
IT dienstverlening - baten	12.836	13.699
IT dienstverlening - directe lasten	(1.665)	(4.083)
IT dienstverlening - netto baten	11.171	9.616
Overige baten	(69)	1.433
	11.102	11.049
<p>In de overige baten zijn opgenomen abonnementen, cursussen, valutaresultaten en overige baten en lasten welke niet in overige classificaties worden opgenomen. In 2013 is een samenwerkingsverband voor het geven van cursussen afgelopen wat in 2014 heeft geleid tot lagere overige baten.</p> <p>De IT dienstverlening bestaat voornamelijk uit de omzet van dochteronderneming Able B.V. en IT dienstverlening aan BPO klanten.</p>		
29. Resultaat uit financiële instrumenten	351	7
De samenstelling van deze post is als volgt:		
Resultaat uit SRD (Service de Règlement Différé)	-	-
Resultaat uit turbo's	501	-
Resultaat uit overige financiële instrumenten	(150)	7
	351	7
<i>Resultaat uit SRD (Service de Règlement Différé)</i>		
Resultaat op SRD derivatenposities	2.802	(3.053)
Resultaat op SRD aandelenposities	(2.802)	3.053
	-	-
<p>De SRD vorderingen en verplichtingen en de turbo's worden geclassificeerd als een derivaat en opgenomen als financiële activa en passiva aangehouden voor handelsdoeleinden. Waardeveranderingen worden rechtstreeks in de winst- en verliesrekening opgenomen onder het Resultaat uit financiële instrumenten.</p> <p>Voor de SRD vorderingen en verplichtingen worden de corresponderende posities in aandelen geclassificeerd als financiële activa en passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening.</p> <p>Waardeveranderingen worden eveneens opgenomen onder het Resultaat uit financiële instrumenten. Doordat BinckBank een positie in aandelen inneemt welke precies tegengesteld is aan de SRD derivaten positie van klanten ontstaat een natuurlijke hedge van de koersrisico's.</p>		
<i>Resultaat uit turbo's</i>		
Resultaat op turbo's	504	-
Marktwaarde resultaat turbo's (CVA/DVA)	(3)	-
	501	-
<p>Voor de uitgegeven turbo's is een samenwerkingsovereenkomst gesloten met UBS, die het marktrisico draagt. De opbrengsten zijn afhankelijk van het financieringsniveau van de uitgegeven turbo's.</p> <p>Het marktwaarde resultaat turbo's bestaat uit het toepassen van verschillende kredietrisico afslagen voor de verschillende contractpartijen in de reële waarde van de turbo's.</p>		
<i>Resultaat uit overige financiële instrumenten</i>		
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	6	-
Overige resultaten uit financiële instrumenten	(156)	7
	(150)	7
<p>De overige resultaten uit financiële instrumenten bevat met name de mutatie in de herwaardering van de vordering op DNB uit hoofde van Depositogarantiestelsel-DSB Bank.</p>		

	2014	2013
	x € 1.000	x € 1.000
30. Bijzondere waardeverminderingen op financiële activa	(168)	32
Deze post bestaat uit de mutatie in de voorziening op kredieten op basis van effectenonderpand.		
31. Personeelskosten	56.586	51.556
Deze post bestaat uit:		
Salariskosten	36.864	34.368
Sociale lasten	6.185	5.890
Pensioenlasten	2.882	2.769
Winstdelingen en prestatiegerelateerde beloningen	3.020	2.932
Overige personeelskosten	7.635	5.597
	56.586	51.556
In de post sociale lasten is in 2013 een bedrag opgenomen uit hoofde van een pseudo-eindheffing op lonen boven de € 150.000 ingevolge de Wet uitwerking fiscale maatregelen 2014. Deze heffing bedroeg in totaal € 120.000 voor de leden van het bestuur.		
<i>Aantal personeelsleden (inclusief bestuursleden)</i>		
Gemiddeld gedurende het boekjaar (in FTE)	665	667
Ultimo boekjaar (in aantal personeelsleden)	710	714
In de personeelskosten zijn de volgende kosten opgenomen verbandhoudend met verbonden partijen (bestuur en commissarissen).		
Salariskosten	1.085	1.065
Sociale lasten	30	153
Pensioenlasten	217	213
Prestatiegerelateerde beloningen	732	683
Beëindigingsvergoeding	400	-
Commissarisbeloning	180	172
	2.644	2.286
De beloning van de individuele bestuursleden en leden van de raad van commissarissen van BinckBank zijn verder toegelicht in hoofdlijnen remuneratierapport in het jaarverslag op pagina 123. Leden van het bestuur hadden ultimo 2014 geen leningen op basis van onderpand van effecten tegen algemene personeelsvoorwaarden (2013: € nihil).		

Uitvoering variabel beloningsbeleid

In overeenstemming met het beloningsbeleid gebeurt de uitbetaling voor 50% in de vorm van uitgifte van aandelen en voor 50% in de vorm van contanten. De volledige uitbetaling wordt verspreid over 3 jaren, waarvan 50% bij bestuur, en 60% bij overige identified staff, betaald wordt bij de eerste vaststelling van de geleverde prestaties. Het restant wordt, na een herbeoordeling van de geleverde prestaties in de prestatieperiode, pro rata in de drie jaren volgende op het prestatiejaar betaald.

In 2014 is een personeelslast van € 467.000 verantwoord met betrekking tot de reële waarde van de variabele beloning in aandelen van het prestatiejaar 2014. In 2013 is een personeelslast van € 529.000 verantwoord met betrekking tot de reële waarde van de variabele beloning in aandelen van het prestatiejaar 2013.

De reële waarde van aandelen in de toekomst is gelijk aan de fair value op het moment van waardering. Deze reële waarde wordt gecorrigeerd voor:

- “Gemiste” dividenden, door de waarde van de aandelen te disconteren met een dividendrendement;
- De lock-up periode, door de waarde te corrigeren voor de waarde van een Amerikaanse call-optie.

De onderstaande parameters zijn gebruikt bij de berekening van de reële waarde van de in aandelen te betalen variabele beloning.

	2014	2013
Aandelenkoers op initiële toekenningmoment	€ 7,71	€ 6,22
Volatiteit	29,0%	35,0%
Dividendrendement	5,1%	7,2%
Risicovrije rente	2,25%	1,5%
Gemiddelde reële waarde aandelenkoers op datum toekenning	€ 5,86	€ 4,55

De verwachte volatilititeit is geschat op basis van de historische dagelijkse aandelenkoersbewegingen van het aandeel BinckBank. Het dividendrendement is bepaald door het dividend van vorig boekjaar (interim en slot) te delen door de aandelenkoers per jaareinde van het voorgaande boekjaar.

In de onderstaande overzichten is de totale variabele beloningen van het bestuur en identified staff weergegeven.

x € 1.000	Totaal	In contanten	Uitgifte aandelen (in geld)	uitgifte aandelen (in aandelen)
Variabele Beloning 2014				
E.J.M. Kooistra	242	121	121	17.217
P. Aartsen *	73	37	36	5.181
V.J.J. Germyns **	146	73	73	10.362
K.N. Beentjes	270	135	135	19.130
Overige Identified Staff	498	249	249	35.291
Totaal	1.229	615	614	87.181
Variabele Beloning 2013				
E.J.M. Kooistra	223	112	111	14.484
P. Aartsen	208	104	104	13.514
K.N. Beentjes	251	126	125	16.286
Overige Identified Staff	796	397	399	52.569
Totaal	1.478	739	739	96.853
* Dhr P. Aartsen is bij de AV van 2014 afgetreden als bestuurder van BinckBank. De beloning gerelateerd aan de periode na de AV is verantwoord onder de “Overige Identified Staff”				
** Dhr V.J.J. Germyns is bij de AV van 2014 benoemd tot bestuurder van BinckBank. De beloning gerelateerd aan de periode voor de AV is verantwoord onder de “Overige Identified Staff”				

De variabele beloning die uitgekeerd wordt in aandelen is omgerekend tegen de ultimo jaareinde aandelenkoersen van het desbetreffende prestatiejaar (2014: € 7,05; 2013: € 7,71).

Onderstaande overzichten hebben betrekking op de betaalde en nog te betalen aandelen en contanten aan bestuur en identified staff. Alle toekomstige uitbetalingen van aandelen en contanten zijn onder voorbehoud van herbeoordelingen van de geleverde prestaties in het desbetreffende prestatiejaar. Er is geen clawback toegepast op de betaalde variabele beloningen. De onderstaande overzichten zijn opgenomen op basis van de verwachte uitbetalingen/uitkeringen.

(in aantallen)	Totaal	Ingetrokken aandelen	Uitgegeven aandelen	Uit te geven na AV	Nog uit te geven aandelen
Variabele beloning in aandelen 2014					
E.J.M. Kooistra	17.217	-	-	8.609	8.608
P. Aartsen *	5.181	-	-	2.591	2.590
V.J.J. Germyns **	10.362	-	-	5.181	5.181
K.N. Beentjes	19.130	-	-	9.565	9.565
Overige Identified Staff	35.291	-	-	21.174	14.117
Totaal	87.181	-	-	47.120	40.061
Variabele beloning in aandelen 2013					
E.J.M. Kooistra	14.484	-	7.243	2.413	4.828
P. Aartsen	13.514	-	6.757	2.252	4.505
K.N. Beentjes	16.286	-	8.143	2.714	5.429
Overige Identified Staff	52.569	-	31.542	7.010	14.017
Totaal	96.853	-	53.685	14.389	28.779
Variabele beloning in aandelen 2012					
N. Bortot	3.620	-	2.414	603	603
E.J.M. Kooistra	3.821	-	2.548	637	636
P. Aartsen	3.922	-	2.615	654	653
K.N. Beentjes	4.525	-	3.017	754	754
Overige Identified Staff	35.629	-	26.136	4.751	4.742
Totaal	51.517	-	36.730	7.399	7.388
Variabele beloning in aandelen 2011					
N. Bortot	11.017	-	9.181	1.836	-
E.J.M. Kooistra	11.017	-	9.181	1.836	-
P. Aartsen	11.935	-	9.946	1.989	-
K.N. Beentjes	13.771	-	11.476	2.295	-
Overige Identified Staff	42.529	1.237	36.042	5.250	-
Totaal	90.269	1.237	75.826	13.206	-
<p>* Dhr P. Aartsen is bij de AV van 2014 afgetreden als bestuurder van BinckBank. De beloning gerelateerd aan de periode na de AV is verantwoord onder de "Overige Identified Staff"</p> <p>** Dhr V.J.J. Germyns is bij de AV van 2014 benoemt tot bestuurder van BinckBank. De beloning gerelateerd aan de periode voor de AV is verantwoord onder de "Overige Identified Staff"</p>					

x € 1.000	Totaal te betalen in contanten	Ingetrokken beloning contanten	Betaald in contanten	Te betalen in contanten na AV	Nog te betalen in contanten
Variabele beloning in contanten 2014					
E.J.M. Kooistra	121	-	-	61	60
P. Aartsen *	37	-	-	18	19
V.J.J. Germyns **	73	-	-	37	36
K.N. Beentjes	135	-	-	67	68
Overige Identified Staff	249	-	-	149	100
Totaal	615	-	-	332	283
Variabele beloning in contanten 2013					
E.J.M. Kooistra	112	-	56	19	37
P. Aartsen	104	-	52	17	35
K.N. Beentjes	126	-	63	21	42
Overige Identified Staff	397	-	238	53	106
Totaal	739	-	409	110	220
Variabele beloning in contanten 2012					
N. Bortot	23	-	15	4	4
E.J.M. Kooistra	24	-	16	4	4
P. Aartsen	25	-	16	5	4
K.N. Beentjes	28	-	19	5	4
Overige Identified Staff	221	-	162	30	29
Totaal	321	-	228	48	45
Variabele beloning in contanten 2011					
N. Bortot	92	-	76	16	-
E.J.M. Kooistra	92	-	76	16	-
P. Aartsen	100	-	83	17	-
K.N. Beentjes	114	-	95	19	-
Overige Identified Staff	354	10	300	44	-
Totaal	752	10	630	112	-
* Dhr P. Aartsen is bij de AV van 2014 afgetreden als bestuurder van BinckBank. De beloning gerelateerd aan de periode na de AV is verantwoord onder de "Overige Identified Staff"					
** Dhr V.J.J. Germyns is bij de AV van 2014 benoemt tot bestuurder van BinckBank. De beloning gerelateerd aan de periode voor de AV is verantwoord onder de "Overige Identified Staff"					

De nog te betalen beloning in contanten is conform beloningsbeleid rentedragend. BinckBank geeft een rentevergoeding conform algemene personeelscondities, welke afgeleid is van de rentevergoeding die gegeven wordt aan klanten van Alex Sparen. Bovenstaande overzichten zijn exclusief de rentevergoeding. De bedragen zijn netto contant gemaakt tegen de verwachte rentevergoeding op de nog te betalen variabele beloning in contanten.

	2014	2013
	x € 1.000	x € 1.000
32. Afschrijvingen	27.675	29.107
Deze post bevat afschrijvingen op:		
Immateriële activa	23.047	22.784
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	4.628	6.323
	27.675	29.107
33. Overige operationele lasten	57.124	53.715
Deze post bestaat uit:		
Marketingkosten	12.947	15.601
Automatiseringskosten	17.356	11.653
Audit en professionele diensten	6.634	6.894
Huisvestingskosten	2.841	2.576
Communicatie en informatiekosten	12.591	11.295
Overige algemene kosten	4.755	5.696
	57.124	53.715
<p>In de Overige algemene kosten is in 2014 de resolutieheffing opgenomen van € 4,0 miljoen en een voordeel van € 0,4 miljoen uit een uitkering inzake Icesave en daarnaast een eenmalig voordeel van € 1,4 miljoen betreffende de vrijval van de voorziening in het kader van de herziening van het verlies uit het faillissement van DSB.</p>		

	2014	2013
	x € 1.000	x € 1.000
34. Resultaat per aandeel		
Het resultaat per gewoon aandeel wordt berekend door het resultaat beschikbaar voor gewone aandeelhouders over de periode te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende de periode.		
De bij de berekening van het resultaat per aandeel gehanteerde uitgangpunten zijn:		
Netto-resultaat na belasting	31.467	18.926
Resultaat toe te rekenen aan aandeelhouders minderheidsbelangen	87	322
Resultaat toe te rekenen aan aandeelhouders van BinckBank N.V.	31.554	19.248
Aantal geplaatste aandelen op 1 januari	74.500.000	74.500.000
Af: ingekochte aandelen op 1 januari	(4.383.380)	(3.151.213)
	70.116.620	71.348.787
Gewogen gemiddeld aantal aandelen inzake (*):		
Uitgegeven aan bestuur en medewerkers	54.489	30.632
Ingekocht	-	(946.840)
Gemiddeld aantal geplaatste aandelen	70.171.109	70.432.579
(*) De boven vermelde aantallen zijn gebaseerd op de totale aantallen vermeld in toelichting 25, rekening houdend met de mutatedatum op het eigen vermogen.		
Winst per aandeel uit voortgezette activiteiten (in €)	0,45	0,27
Er zijn geen rechten die een verwaterd resultaat per aandeel zouden kunnen veroorzaken. Het verwaterde resultaat per aandeel is derhalve gelijk aan het normale resultaat per aandeel en wordt in deze jaarrekening niet meer afzonderlijk toegelicht. Er hebben zich tussen de verslagdatum en de datum waarop deze jaarrekening is opgesteld geen transacties voorgedaan met gewone aandelen of potentiële gewone aandelen, welke tot verwatering zou kunnen leiden.		

Overige toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

	2014	2013
	x € 1.000	x € 1.000
35. Uitgekeerd en voorgesteld dividend		
<i>Vastgesteld en uitgekeerd gedurende het jaar</i>		
Dividend op gewone aandelen:		
Slotdividend voor 2013: € 0,26 (2012: € 0,28)	18.251	19.775
Interim-dividend voor 2014: € 0,10 (2013: € 0,13)	7.020	9.115
	25.271	28.890
Voorgesteld ter goedkeuring van de AV (niet opgenomen als verplichting per 31 december)		
Dividend op gewone aandelen:		
Slotdividend voor 2014: € 0,31 (2013: € 0,26)	22.010	19.370

36. Reële waarde financiële instrumenten

BinckBank heeft haar financiële instrumenten, die in de balans worden gewaardeerd op reële waarde, onderverdeeld in een hiërarchie van drie niveaus gebaseerd op de prioriteit van de input van de waardering. De reële waardehiërarchie geeft de hoogste prioriteit aan gepubliceerde noteringen in een actieve markt voor vergelijkbare activa en verplichtingen en de laagste prioriteit aan waarderingstechnieken gebaseerd op niet op de markt waarneembare input. Een actieve markt voor activa en verplichtingen is een markt waar transacties voor activa en verplichtingen plaatsvinden met voldoende frequentie en omvang om in betrouwbare prijsinformatie te voorzien op een doorlopende basis.

De reële waardehiërarchie bestaat uit drie niveaus:

Niveau 1: de reële waarde wordt bepaald op basis van gepubliceerde noteringen in een actieve markt.

Niveau 2: waarderingmethoden met in de markt waarneembare parameters.

Niveau 3: waarderingmethoden die input betrekken die niet-waarneembaar is in de markt en die een meer dan insignificante impact heeft op de reële waarde van het instrument.

Waarneembare input geeft marktgegevens weer die verkregen zijn van onafhankelijke bronnen. Niet-waarneembare input is input die gebaseerd is op eigen veronderstellingen van BinckBank met betrekking tot factoren die marktpartijen zouden gebruiken bij het bepalen van de prijs van een actief of verplichting, ontwikkeld op basis van de meest juiste informatie, beschikbaar in die omstandigheden. Niet waarneembare input kan bestaan uit volatiliteit, correlatie, spreiding van disconteringspercentages, mate van in gebreke blijven, realisatiepercentages, vervroegde aflossingspercentages en bepaalde credit spreads.

De beleggingsportefeuille heeft betrekking op courante obligaties die voornamelijk zonder tussenkomst van een beurs worden verhandeld tussen professionele marktpartijen. Prijzen zijn op aanvraag bij brokers te verkrijgen. Transacties in deze obligaties worden niet centraal via een beurs geregistreerd en/of gepubliceerd en derhalve is BinckBank van oordeel dat een actieve markt niet aantoonbaar is, en zijn deze instrumenten geclassificeerd als niveau 2 in de reële waarde hiërarchie.

In 2014 en 2013 zijn geen financiële activa geherclassificeerd van een niveau naar een ander niveau.

De reële waarde van financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde is als volgt bepaald:

31 december 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	8.110	99	-	8.209
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	15.942	-	-	15.942
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	1.389.146	-	1.389.146
Totale activa	24.052	1.389.245	-	1.413.297
Financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden	8.113	177	-	8.290
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	139	-	-	139
Totale passiva	8.252	177	-	8.429
31 december 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	-	70	-	70
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	19.130	-	-	19.130
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	1.582.146	-	1.582.146
Totale activa	19.130	1.582.216	-	1.601.346
Financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden	-	486	-	486
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	704	-	-	704
Totale passiva	704	486	-	1.190

Voor de financiële activa en financiële passiva opgenomen in onderstaande tabel is het bestuur van mening dat de reële waarde afwijkt van de boekwaarde:

	2014		2013	
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000
Financiële activa				
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	545.108	547.912	-	-

Bij waardering tegen reële waarde zou deze post in de reële waarde hiërarchie zijn opgenomen onder niveau 2. Alle overige financiële activa en passiva betreffen financiële instrumenten die direct opvraagbaar zijn waarbij de boekwaarde een representatieve benadering is van de reële waarde.

37. Indeling activa en passiva naar verwachte looptijd

Onderstaande tabel toont de de activa en passiva ingedeeld naar de verwachte resterende looptijd.

per 31 december 2014	< 12 maanden	> 12 maanden	Totaal
	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000
Activa			
Kasmiddelen	72.427	-	72.427
Bankiers	152.690	3.323	156.013
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	8.209	-	8.209
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	15.942	-	15.942
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	537.519	851.627	1.389.146
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	545.108	545.108
Leningen en vorderingen	498.908	-	498.908
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	-	1.293	1.293
Immateriële activa	-	213.558	213.558
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	-	38.374	38.374
Vennootschapsbelasting	7.011	-	7.011
Overige activa	100.598	-	100.598
Overlopende activa	46.970	-	46.970
Derivatenposities voor rekening en risico van klanten	218.107	-	218.107
Totaal activa	1.658.381	1.653.283	3.311.664
Passiva			
Bankiers	25.587	-	25.587
Financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden	8.290	-	8.290
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	139	-	139
Toevertrouwde middelen	2.545.420	-	2.545.420
Voorzieningen	7.885	-	7.885
Vennootschapsbelasting	71	-	71
Uitgestelde belastingverplichtingen	552	23.852	24.404
Overige passiva	30.543	4	30.547
Overlopende passiva	10.967	-	10.967
Derivatenposities voor rekening en risico van klanten	218.107	-	218.107
Totaal passiva	2.847.561	23.856	2.871.417
Netto	(1.189.180)	1.629.427	440.247

37. Indeling activa en passiva naar verwachte looptijd (vervolg)

Onderstaande tabel toont de de activa en passiva ingedeeld naar de verwachte resterende looptijd.

per 31 december 2013	< 12 maanden	> 12 maanden	Totaal
	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000
Activa			
Kasmiddelen	309.638	-	309.638
Bankiers	161.609	8.126	169.735
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	70	-	70
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	19.130	-	19.130
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	638.850	943.296	1.582.146
Leningen en vorderingen	428.180	-	428.180
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	-	3.710	3.710
Immateriële activa	-	233.000	233.000
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	-	39.527	39.527
Vennootschapsbelasting	707	-	707
Overige activa	33.835	-	33.835
Overlopende activa	55.353	-	55.353
Derivatenposities voor rekening en risico van klanten	334.373	-	334.373
Totaal activa	1.981.745	1.227.659	3.209.404
Passiva			
Bankiers	15.034	-	15.034
Financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden	486	-	486
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	704	-	704
Toevertrouwde middelen	2.335.640	-	2.335.640
Vorzieningen	4.532	-	4.532
Vennootschapsbelasting	841	-	841
Uitgestelde belastingverplichtingen	1.532	18.790	20.322
Overige passiva	54.016	529	54.545
Overlopende passiva	11.296	-	11.296
Derivatenposities voor rekening en risico van klanten	334.373	-	334.373
Totaal passiva	2.758.454	19.319	2.777.773
Netto	(776.709)	1.208.340	431.631

38. Verbonden partijen

In de geconsolideerde jaarrekening zijn de volgende verbonden partijen van BinckBank betrokken:

	Hoofdactiviteit	Land	Belang ultimo 2014	Belang ultimo 2013
<i>Geconsolideerde ondernemingen:</i>				
Able Holding B.V.	ICT dienstverlening	Nederland	100%	100%
Bewaarbedrijf BinckBank B.V.	bewaarneming effecten	Nederland	100%	100%
ThinkCapital Holding B.V.	beheer beleggingen	Nederland	60%	60%
<i>Joint ventures:</i>				
BeFrank N.V. (tot 18 juli 2014)	collectieve pensioenopbouw	Nederland	0%	50%
<i>Geassocieerde deelnemingen:</i>				
TOM Holding N.V.	multilateral trading faciliteit & smart order router	Nederland	25,5%	25,7%

De groep van verbonden partijen omvatten geconsolideerde ondernemingen, joint ventures, geassocieerde deelnemingen, het bestuur en de raad van commissarissen van BinckBank. Het belang zoals hierboven gepresenteerd is gelijk aan het stemrecht in de desbetreffende onderneming.

Voorwaarden van transacties met verbonden partijen

Transacties met verbonden partijen vinden plaats tegen commerciële voorwaarden en markttarieven.

Ultimo 2014 heeft BinckBank geen voorziening getroffen voor dubieuze debiteuren voor de vorderingen op verbonden partijen (2013: nihil). Deze beoordeling wordt elk boekjaar uitgevoerd door middel van een onderzoek van de financiële positie van de verbonden partij en de markt waarin deze opereert. Er zijn geen garanties verstrekt of ontvangen met betrekking tot verbonden partijen.

ThinkCapital Holding B.V.

In 2014 is door de aandeelhouders een additioneel bedrag € 750.000 aan kapitaal gestort (2013: EUR 800.000), waarvan € 450.000 door BinckBank (2013: €480.000). BinckBank heeft een primaire preferentie op enige aangehouden reserves tot een bedrag van € 1,1 miljoen gevolgd door een secundaire preferentie van de overige aandeelhouders op enige aangehouden reserves tot een bedrag van € 1,1 miljoen. De resultaten van het boekjaar worden met in achtname van de preferenties, zoals opgenomen in de aandeelhouders-overeenkomsten gealloceerd aan de aandeelhouders van BinckBank en de overige aandeelhouders.

BeFrank N.V. (verkocht per 18 juli 2014)

In 2014 is een additioneel bedrag van € 4 miljoen aan kapitaal gestort in de joint venture BeFrank N.V. (2013: € 2,0 miljoen). Op 18 juli 2014 heeft BinckBank haar 50% belang in de joint venture BeFrank aan Delta Lloyd verkocht voor een bedrag van € 19,5 miljoen. In de periode vanaf de eerste kapitaalstorting tot aan de verkoop heeft BinckBank een bedrag van € 12,5 miljoen in het kapitaal van BeFrank gestort. Na aftrek van de boekwaarde per 18 juli 2014 van € 4,0 miljoen resulteert deze verkoop in een boekwinst van € 15,5 miljoen, die volledig in het 2014 is verantwoord als aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures.

TOM Holding N.V.

In het jaar 2014 is een additioneel bedrag van € 409.000 (2013: €719.000) aan kapitaal gestort in de geassocieerde deelneming TOM Holding N.V. Gedurende 2014 heeft BinckBank huisvesting, kantoorautomatisering en administratieve diensten aan TOM geleverd, waarvoor een vergoeding van € 204.000 (2013: € 396.000) is berekend. In 2014 is uit hoofde van verleende effectendiensten € 4.300.000 (2013: € 3.805.000) door dochterondernemingen van TOM Holding N.V. aan BinckBank in rekening gebracht. Ultimo 2014 heeft BinckBank een schuld van € 377.000 (2013: € 457.000) aan TOM Holding N.V. en haar dochterondernemingen. In een aandeelhoudersovereenkomst hebben de zittende aandeelhouders pro-rata naar hun belang aan NASDAQ OMX een optie verleend om haar belang, onder voorwaarden en onder voorbehoud van goedkeuring door toezichthoudende instanties, van 25% uit te breiden tot 50,1%. Uitoefening van deze optie is tweemaal per jaar mogelijk in een periode van 30 dagen volgend op 1 januari en 1 juli van elk jaar en eindigend op uiterlijk 2 juli 2018. In de 30 dagen volgend op 1 januari 2015 heeft NASDAQ OMX geen gebruik gemaakt van haar optie.

In het verslagjaar hebben geen transacties plaatsgevonden met het bestuur en raad van commissarissen anders dan voortvloeiend uit een arbeidsovereenkomst. Zie voor meer informatie toelichting 31 Personeelskosten en de hoofdlijnen remuneratierapport op pagina 123 in het jaarverslag.

Transacties met geconsolideerde ondernemingen, zijn in de geconsolideerde jaarrekening volledig geëlimineerd.

	31 december 2014	31 december 2013
	x € 1.000	x € 1.000
39. Niet uit de balans blijvende verplichtingen		
<i>Voorwaardelijke verplichtingen</i>		
Verplichtingen wegens verstrekte borgtochten en garanties	2.304	2.729
Verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke faciliteiten	-	-

Borgtochten en garanties

Om tegemoet te komen aan de wensen van haar klanten biedt BinckBank aan leningen gerelateerde producten aan, zoals borgtochten en garanties. De onderliggende waarden van deze producten worden niet als activa of passiva in de balans opgenomen. Voor deze producten geeft het hierboven genoemde bedrag het maximale potentiële kredietrisico van BinckBank aan, indien wordt verondersteld dat al haar tegenpartijen hun contractuele verplichtingen niet meer nakomen en alle bestaande zekerheden geen waarde zouden hebben. Garanties betreffen zowel kredietvervangende als niet-kredietvervangende garanties. Naar verwachting zullen de meeste garanties aflopen zonder dat daarop aanspraak wordt gemaakt en zullen zij ook geen toekomstige kasstromen veroorzaken.

Alex Bottom-Line

BinckBank heeft bij de overname van Alex Beleggersbank eind 2007 tevens het product Alex Bottom-Line overgenomen. Het Alex Bottom-Line product betreft een overeenkomst met VEB. Indien BinckBank deze overeenkomst zal beëindigen, dan zal zij een bedrag betalen dat gelijk is aan het bewaarloon en dividendprovisie die elke klant van Alex Bottom-Line heeft betaald bij het aangaan van de overeenkomst, alsmede een bedrag aan bewaarloon en dividendprovisies die elke klant aanvullend heeft betaald bij overschrijding van vastgestelde limieten.

Huur- en leaseverplichtingen

De groep heeft huurovereenkomsten en servicecontracten voor kantoorpanden in Nederland, België, Frankrijk, Spanje en Italië. Daarnaast zijn operational lease contracten voor het wagenpark afgesloten met een looptijd van minder dan 5 jaar. De totale jaarlijkse last inzake de huur van kantoorpanden en operational lease contracten voor het wagenpark ultimo 2014 bedraagt € 3,7 miljoen (2013: € 3,0 miljoen).

	31 december 2014	31 december 2013
	x € 1.000	x € 1.000
De verplichtingen naar resterende looptijd zijn als volgt:		
Korter dan een jaar	2.773	2.750
Een tot vijf jaar	2.375	2.982
Langer dan vijf jaar	501	692

Juridische procedures

BinckBank is betrokken bij rechtszaken. Hoewel het niet mogelijk is de uitkomst van lopende of dreigende juridische procedures te voorspellen, is het bestuur van mening – op grond van informatie die thans beschikbaar is en na raadpleging van juridische adviseurs – dat het onwaarschijnlijk is dat de uitkomsten hiervan materieel nadelige gevolgen zullen hebben voor de financiële positie of bedrijfsresultaten van BinckBank, met uitzondering van de zaken die zijn gemeld onder de toelichting van de voorzieningen.

Alex Vermogensbeheer

BinckBank heeft in de laatste maanden een toenemend aantal klachten ontvangen van klanten die stellen verlies te hebben geleden op hun beleggingen via het product Alex Vermogensbeheer. De Vereniging voor Effectenbezitters (VEB NCVB) stelt ook klachten te hebben ontvangen en heeft aangekondigd een onderzoek in te stellen naar de gang van zaken bij Alex Vermogensbeheer. De Vermogensmonitor heeft aangekondigd bereid te zijn namens klanten procedures tegen BinckBank te voeren over Alex Vermogensbeheer. Als gevolg hiervan is de dreiging van juridische procedures van klanten van Alex Vermogensbeheer aanzienlijk toegenomen. BinckBank heeft nog geen materiële claims van klanten ontvangen in 2014 en het is nog onzeker of het onderzoek van de VEB, en de daaruit mogelijk voortvloeiende juridische stappen, negatieve financiële gevolgen voor BinckBank zal hebben.

Rechtszaak TOM

Euronext heeft een bodemprocedure aanhangig gemaakt tegen BinckBank en TOM over onder meer inbreuk op het merkenrecht van Euronext. Hoewel het niet mogelijk is de uitkomst van lopende of dreigende juridische procedures te voorspellen, is het bestuur van mening – op grond van informatie die thans beschikbaar is en na raadpleging van juridische adviseurs – dat het niet waarschijnlijk is dat de uitkomsten van deze procedure materieel nadelige gevolgen zullen hebben voor de financiële positie of bedrijfsresultaten van BinckBank.

Internationale diensten onder buitenlands recht

BinckBank betreft internationaal diensten van data- en andere leveranciers welke onderworpen kunnen zijn aan buitenlands recht wat als inherent risico heeft dat dit kan leiden tot interpretatieverschillen. Het bestuur is van mening dat wanneer zulke interpretatieverschillen zouden ontstaan de uitkomst van de gesprekken daarover ongewis kunnen zijn en dat er momenteel geen aanleiding is te veronderstellen dat dit materiële nadelige gevolgen zou kunnen hebben voor de financiële positie of bedrijfsresultaten van BinckBank.

Depositogarantiestelsel

Het depositogarantiestelsel is een regeling ter garantie van bepaalde banktegoeden van rekeninghouders als een bank haar verplichtingen niet kan nakomen. De regeling geeft zekerheid voor tegoeden tot een maximum van € 100.000 en geldt per rekeninghouder per bank, ongeacht het aantal rekeningen. In het geval van een en/of-rekening van twee personen geldt dit maximum per persoon. Vrijwel alle spaarrekeningen, lopende rekeningen en termijndeposito's vallen eronder maar aandelen of obligaties niet. Indien bij betalingsonmacht van een kredietinstelling onvoldoende middelen resteren om aan de rekeninghouders van de betrokken instelling de gegarandeerde bedragen (geheel) te vergoeden, keert DNB tot aan voormelde maxima uit. Dit totaalbedrag wordt vervolgens door de banken volgens een omslagstelsel aan DNB vergoed.

Vanaf 1 juli 2015 zal de financiering van het depositogarantiestelsel omgezet worden van een ex-post financiering naar een ex-ante financiering. De banken zullen dan elk kwartaal een bijdrage moeten storten in een fonds ten behoeve van het depositogarantiestelsel. De Stichting depositogarantiefonds wordt eigenaar van het fonds en haar middelen worden niet gerestitueerd. De Nederlandsche Bank zal de middelen van het depositogarantiefonds beheren en treedt hierbij op als agent voor de Stichting. Het depositogarantiefonds dient in ongeveer 10 jaar te groeien naar 1% van de door het DGS gegarandeerde deposito's, wat gelijk is aan circa 4 miljard euro. Het doelvermogen van 1% van de gegarandeerde deposito's wordt per bank vastgesteld. Indien het depositogarantiefonds onvoldoende middelen ter beschikking heeft voor compensatie, zullen de resterende kosten over de banken worden omgeslagen.

Beleggerscompensatiestelsel

Het beleggerscompensatiestelsel beschermt particulieren en “kleine” ondernemingen die, op grond van een beleggingsdienst, geld of financiële instrumenten (bijvoorbeeld effecten of opties) hebben toevertrouwd aan een vergunninghoudende bank of beleggingsonderneming. Hoewel banken en beleggingsondernemingen in Nederland onder toezicht van DNB en AFM staan, is het niet uit te sluiten dat een bank of beleggingsonderneming betalingsproblemen krijgt. In dat geval garandeert het beleggerscompensatiestelsel een minimum niveau van bescherming in het geval dat de bank of beleggingsonderneming niet kan voldoen aan haar verplichtingen die voortvloeien uit beleggingsdiensten verricht voor haar cliënten. Kort samengevat komen vorderingen (in geld of effecten) die verband houden met het verrichten van bepaalde (beleggings)diensten in aanmerking voor vergoeding. Het gaat daarbij om geld of effecten van een belegger die in verband met die (beleggings)diensten gehouden worden en die, ingeval een bank of beleggingsonderneming niet in staat is aan haar verplichtingen jegens de cliënten-beleggers te voldoen, niet aan de belegger kunnen worden teruggegeven. Schade ten gevolge van beleggingsverliezen geleden op financiële instrumenten zelf komt niet voor vergoeding in aanmerking.

Het beleggerscompensatiestelsel garandeert een bedrag van maximaal 20.000 euro per persoon per instelling.

40. Segmentatieoverzicht

Als online broker biedt BinckBank haar Retail klanten snelle en goedkope toegang tot alle belangrijke financiële markten ter wereld. Bovendien biedt zij als vermogensbank ondersteuning bij het beheer van hun vermogen door middel van online vermogensbeheerdiensten en online sparen. Aan Professionele klanten biedt BinckBank naast snelle en goedkope orderexecutie ook de administratieve verwerking van effecten- en geldtransacties. De onderneming heeft vestigingen in Nederland, België, Frankrijk, Spanje & Italië.

Een segment is een duidelijk te onderscheiden onderdeel van BinckBank dat diensten verleent met een van andere segmenten afwijkend risico-of rendementsprofiel (bedrijfssegment) of dat die diensten verleent aan een bepaalde economische markt (marktsegment), dat een van andere segmenten afwijkend risico- en rendementsprofiel heeft. Organisatorisch gezien worden de activiteiten van BinckBank onderverdeeld in twee primaire bedrijfssegmenten. Het bestuur bepaalt de prestatiedoelstellingen en autoriseert en bewaakt de budgetten die zijn voorbereid door deze bedrijfsonderdelen. Het management van het bedrijfsdeel bepaalt, in overeenstemming met de strategie en prestatiedoelstellingen zoals geformuleerd door het bestuur, het beleid van de bedrijfsonderdelen.

De bedrijfssegmenten zijn:

- Retail
- Professional services

De business unit Retail treedt op als (internet) broker voor de particuliere markt. De business unit Professional Services bemiddelt in effecten- en derivatentransacties ten behoeve van binnen- en buitenlandse professionele beleggers waarbij ook een groot deel van de administratie wordt verzorgd. Binnen de bedrijfssegmenten Retail en Professional Services worden alle direct toe te rekenen baten en lasten verantwoord tezamen met de toegerekende kosten van de groepsactiviteiten.

Onder Groepsactiviteiten zijn de bedrijfsonderdelen opgenomen die direct door het bestuur worden aangestuurd en waarvan de baten en lasten niet in één van de andere segmenten worden opgenomen.

Hierin zijn onder meer opgenomen ThinkCapital, centrale Treasury resultaten met inbegrip van de resultaten op verkopen vanuit de beleggingsportefeuille en buitengewone lasten.

Voor een bedrijfssegment worden dezelfde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling gehanteerd als beschreven in de waarderingsgrondslagen voor de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening van BinckBank. Als verrekenprijzen voor transacties tussen bedrijfssegmenten worden de prijzen gehanteerd die zouden ontstaan onder reguliere marktomstandigheden ('at arm's length').

Resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures worden aan bedrijfsonderdelen toegerekend voor zover de bedrijfsonderdelen direct invloed uitoefenen op de deelnemingen en joint ventures. Alle overige resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures worden op groepsniveau verantwoord.

Investerings in immateriële activa en materiële vaste activa worden aan de bedrijfsonderdelen toegerekend voor zover de investeringen rechtstreeks door de bedrijfsonderdelen aangeschaft worden. Alle overige investeringen worden vanuit de groep verantwoord.

Belastingen worden beheerd op groepsniveau en worden niet toegerekend aan de operationele segmenten.

Uit hoofde van de dienstverlening aan BinckBank heeft Able € 5,0 miljoen (2013: € 7,5 miljoen) in rekening gebracht. Deze bedragen zijn geëlimineerd uit onderstaand segmentatieoverzicht en vervangen door de toerekening van de kosten.

Zowel in 2014 als 2013 is er geen klant of groep van verbonden klanten die verantwoordelijk is voor meer dan 10% van de totale inkomsten van de bank.

Verdeling van financiële gegevens naar business unit								
x € 1.000	2014				2013			
	Retail	Professional services	Groeps activiteiten	Totaal	Retail	Professional services	Groeps activiteiten	Totaal
Rentebaten	28.644	2.657	825	32.126	29.044	3.870	176	33.090
Rentelasten	(2.649)	(160)	(820)	(3.629)	(4.676)	(558)	(170)	(5.404)
Netto-rentebaten	25.995	2.497	5	28.497	24.368	3.312	6	27.686
Provisiebaten	128.172	22.345	1.947	152.464	135.542	29.880	951	166.373
Provisielasten	(22.267)	(3.937)	(309)	(26.513)	(20.311)	(7.945)	(181)	(28.437)
Netto-provisiebaten	105.905	18.408	1.638	125.951	115.231	21.935	770	137.936
Overige baten	85	11.176	(159)	11.102	1.072	9.621	356	11.049
Resultaat uit financiële instrumenten	501	-	(150)	351	-	-	7	7
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(165)	(3)	-	(168)	37	(5)	-	32
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	132.321	32.078	1.334	165.733	140.708	34.863	1.139	176.710
Personeelskosten	(35.931)	(19.893)	(762)	(56.586)	(30.008)	(18.834)	(2.714)	(51.556)
Afschrijvingen	(25.572)	(1.609)	(494)	(27.675)	(26.643)	(2.008)	(456)	(29.107)
Overige operationele lasten	(45.368)	(8.946)	(2.810)	(57.124)	(43.114)	(8.869)	(1.732)	(53.715)
Totale operationele uitgaven	(106.871)	(30.448)	(4.066)	(141.385)	(99.765)	(29.711)	(4.902)	(134.378)
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	25.450	1.630	(2.732)	24.348	40.943	5.152	(3.763)	42.332
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures				12.674				(2.393)
Bijzondere waardevermindering van goodwill				-				(10.047)
Resultaat voor belastingen				37.022				29.892
Belastingen				(5.555)				(10.966)
Netto-resultaat				31.467				18.926
Totaal activa	2.584.298	449.412	277.954	3.311.664	2.409.852	404.848	394.704	3.209.404
Totaal verplichtingen	2.197.455	412.857	261.105	2.871.417	2.075.595	321.837	380.341	2.777.773

Onderstaand overzicht is een weergave van de geografische spreiding van de inkomsten uit operationele activiteiten en de materiële vaste activa en immateriële activa BinckBank. De inkomsten zijn toegerekend op basis van het land van vestiging van het filiaal waar de rekening is geopend en de materiële vaste activa en immateriële activa op basis van het land waar de activa worden aangehouden.

Verdeling van financiële gegevens voortgezette activiteiten naar regio's						
x € 1.000	Binnenland		Buitenland		Totaal	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	139.055	152.087	26.678	24.623	165.733	176.710
Materiële en immateriële vaste activa	251.493	272.255	439	272	251.932	272.527

41. Salderen van financiële activa en passiva

Financiële activa en passiva worden gesaldeerd en het nettobedrag wordt vermeld in de balans op het moment dat sprake is van een juridisch afdwingbaar recht om te salderen en de intentie bestaat om op nettobasis af te wikkelen of om het actief te realiseren op hetzelfde moment dat de verplichting wordt afgewikkeld. Dit is over het algemeen niet het geval met kaderverrekeningsovereenkomsten en daarom worden de betreffende activa en passiva bruto gepresenteerd in de balans. Kaderverrekeningsovereenkomsten voorzien veelal in alleenstaande netto afrekening van alle financiële instrumenten die onder de overeenkomsten in het geval van wanbetaling op een bepaald contract. Hoewel kaderverrekeningsovereenkomsten aanzienlijk kredietrisico kunnen verminderen, moet worden opgemerkt dat de mate waarin het totale kredietrisico wordt verminderd aanzienlijk kan veranderen binnen een korte periode, omdat de vordering wordt beïnvloed door elke transactie onder de overeenkomst.

Onderstaande tabellen geven weer welke financiële activa en passiva onderworpen zijn aan saldering binnen de balans volgens IAS 32 en de effecten van kaderverrekeningsovereenkomsten die niet aan IAS 32 voldoen:

Financiële activa en passiva onderworpen aan saldering, afdwingbare kaderverrekeningsovereenkomsten en soortgelijke overeenkomsten						
x € 1.000	(a)	(b)	(c) = (a) - (b)	(d) Gerelateerde bedragen niet verrekend in de balans		(e) = (c) - (d)
	Bruto bedragen van opgenomen financiële activa en passiva	Bruto bedragen van erkende financiële activa en passiva verrekend in de balans	Netto bedragen van de financiële activa en passiva opgenomen in de balans	Financiële instrumenten	Ontvangen en verstrekte onderpand in contanten	Nettobedrag
per 31 december 2014						
Activa						
Bankiers	156.013	-	156.013	(25.587)	-	130.426
Totaal activa	156.013	-	156.013	(25.587)	-	130.426
Passiva						
Bankiers	25.587	-	25.587	(25.587)	-	-
Totaal passiva	25.587	-	25.587	(25.587)	-	-
per 31 december 2013						
Activa						
Bankiers	169.735	-	169.735	(15.034)	-	154.701
Totaal activa	169.735	-	169.735	(15.034)	-	154.701
Passiva						
Bankiers	15.034	-	15.034	(15.034)	-	-
Totaal passiva	15.034	-	15.034	(15.034)	-	-

42. Overgedragen financiële activa en in onderpand gegeven of ontvangen financiële activa

42.1 In onderpand gegeven financiële activa

Ontvangsten en betalingen uit hoofde van afwikkeling van effectentransacties bij de verschillende betrokken partijen vinden op de dag van settlement niet precies gelijktijdig plaats. Ter overbrugging van deze intra-day tijdsverschillen heeft BinckBank een deel van haar beleggingsportefeuille vastrentende waardepapieren in onderpand gegeven bij haar custodian. Gedurende en ultimo 2014 (en 2013) zijn er geen 'overnight exposures' en is derhalve ook geen pandrecht gevestigd.

42.2 In onderpand ontvangen financiële activa

BinckBank verstrekt kredieten en andere faciliteiten op basis van door cliënten in onderpand gegeven effecten. BinckBank heeft geen recht van herbelening van de in onderpand ontvangen effecten en mag alleen overgaan tot verkoop van de effecten als de kredietnemer in gebreke blijft. BinckBank heeft vastgesteld dat alle risico's en beloningen van deze effecten voor de cliënt zijn en blijven en derhalve worden deze effecten niet opgenomen op de balans.

42.3 Overgedragen financiële activa

In het kader van haar liquiditeitsmanagement heeft BinckBank repo faciliteiten met enkele banken. Effecten welke worden verkocht onder de repo faciliteiten worden overgedragen aan een derde waarbij BinckBank contanten ontvangt. Deze transacties worden uitgevoerd onder voorwaarden op basis van de ISDA regels met betrekking tot onderpand. BinckBank heeft vastgesteld dat het vrijwel alle risico's en beloningen van deze effecten behoudt, met name kredietrisico en marktrisico, en blijft deze derhalve opnemen op de balans. Bovendien neemt het een financiële verplichting voor de nog terug te betalen contanten. BinckBank heeft zowel gedurende 2014 als 2013 geen gebruik gemaakt van de faciliteiten en derhalve zijn er in de balans geen posities opgenomen met betrekking tot deze faciliteiten.

43. Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Enkelvoudige balans (voor resultaatbestemming)

	Toelichting	31 december 2014	31 december 2013
		x € 1.000	x € 1.000
Activa			
Kasmiddelen	c	72.427	332.523
Bankiers	d	150.094	143.303
Leningen en vorderingen	e	498.728	428.180
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	f	1.934.254	1.582.146
Aandelen en andere niet vastrentende waardepapieren	g	16.041	19.200
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	h	3.151	4.774
Immateriële activa	i	213.235	232.634
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	j	37.836	38.835
Vennootschapsbelasting	k	7.011	707
Overige activa	m	107.009	30.386
Overlopende activa	n	51.708	61.442
Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten	20	218.107	334.373
Totaal activa		3.309.601	3.208.503
Passiva			
Bankiers	d	25.587	15.034
Toevertrouwde middelen	o	2.545.420	2.335.640
Vennootschapsbelasting	k	37	197
Uitgestelde belastingverplichtingen	l	24.404	20.322
Overige passiva	p	38.032	56.614
Overlopende passiva	q	10.102	10.167
Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten	20	218.107	334.373
Voorzieningen	r	7.885	4.532
Totaal verplichtingen		2.869.574	2.776.879
<i>Geplaatst aandelenkapitaal</i>		7.100	7.450
<i>Agio</i>		361.379	373.422
<i>Ingekochte eigen aandelen</i>		(5.570)	(30.340)
<i>Herwaarderingsreserve</i>		3.777	2.124
<i>Overige reserves</i>		48.807	59.720
<i>Onverdeeld resultaat</i>		24.534	19.248
Eigen vermogen	s	440.027	431.624
Totaal passiva		3.309.601	3.208.503

Enkelvoudige winst- en verliesrekening

	2014	2013
	x € 1.000	x € 1.000
Resultaat uit deelnemingen (na belasting)	15.820	(1.263)
Overige resultaten (na belastingen)	15.732	20.511
Netto-resultaat	31.552	19.248

Enkelvoudig overzicht van mutaties in het eigen vermogen

x € 1.000	Toe-lichting	Geplaatst aandelen kapitaal	Agio reserve	Ingekochte eigen aandelen	Herwaarderings-reserve	Overige reserves	Onver-deeld resultaat	Totaal eigen vermogen
1 januari 2014		7.450	373.422	(30.340)	2.124	59.720	19.248	431.624
Waardecorrectie financiële activa beschikbaar voor verkoop (na belastingen)	s	-	-	-	1.659	-	-	1.659
Realisatie van herwaarderingsreserves via de winst-en verliesrekening	s	-	-	-	(6)	-	-	(6)
<i>Resultaat direct in het vermogen verantwoord</i>		-	-	-	1.653	-	-	1.653
Resultaat boekjaar		-	-	-	-	-	31.554	31.554
Totale baten en lasten		-	-	-	1.653	-	31.554	33.207
Uitkering slotdividend FY13	s	-	-	-	-	-	(18.251)	(18.251)
Uitkering interimdividend FY14	s	-	-	-	-	-	(7.020)	(7.020)
Toegekende rechten op aandelen	s	-	-	-	-	467	-	467
Uitgifte aandelen aan bestuur en medewerkers	s	-	-	545	-	(545)	-	-
Ingetrokken aandelen	s	(350)	(12.043)	24.225	-	(11.832)	-	-
Ingehouden winst naar overige reserves		-	-	-	-	997	(997)	-
31 december 2014		7.100	361.379	(5.570)	3.777	48.807	24.534	440.027
x € 1.000	Toe-lichting	Geplaatst aandelen kapitaal	Agio reserve	Ingekochte eigen aandelen	Herwaarderings-reserve	Overige reserves	Onver-deeld resultaat	Totaal eigen vermogen
1 januari 2013		7.450	373.422	(21.539)	7.493	64.286	24.100	455.212
Waardecorrectie financiële activa beschikbaar voor verkoop (na belastingen)	s	-	-	-	(5.369)	-	-	(5.369)
<i>Resultaat direct in het vermogen verantwoord</i>		-	-	-	(5.369)	-	-	(5.369)
Resultaat boekjaar		-	-	-	-	-	19.248	19.248
Totale baten en lasten		-	-	-	(5.369)	-	19.248	13.879
Uitkering slotdividend FY12	s	-	-	-	-	-	(19.775)	(19.775)
Uitkering interimdividend FY13	s	-	-	-	-	(9.115)	-	(9.115)
Toegekende rechten op aandelen	s	-	-	-	-	529	-	529
Verkoop aandelen aan bestuur en medewerkers	s	-	-	310	-	(310)	-	0
Ingekochte aandelen	s	-	-	(9.111)	-	-	-	(9.111)
Ingehouden winst naar overige reserves		-	-	-	-	4.325	(4.325)	-
Overige mutaties		-	-	-	-	5	-	5
31 december 2013		7.450	373.422	(30.340)	2.124	59.720	19.248	431.624

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

a. Algemeen

Bedrijfsinformatie

BinckBank N.V., opgericht en gevestigd in Nederland, is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht waarvan de aandelen openbaar worden verhandeld. BinckBank N.V. is statutair gevestigd aan de Barbara Strozziilaan 310, 1083 HN te Amsterdam. BinckBank N.V. bemiddelt als online broker in transacties in financiële instrumenten ten behoeve van zowel particuliere als professionele beleggers. Naast de brokerdiensten richt BinckBank N.V. zich op het aanbieden van vermogensbeheer. Hierna zal de naam 'BinckBank' worden gebruikt ter aanduiding van BinckBank N.V. en haar dochterondernemingen.

De enkelvoudige jaarrekening van BinckBank voor het boekjaar eindigend op 31 december 2014 is opgesteld door het bestuur van BinckBank en goedgekeurd voor publicatie ingevolge het besluit van het bestuur en de raad van commissarissen van 12 maart 2015.

Amsterdam,

Bestuur:

V.J.J. Germyns (bestuursvoorzitter a.i.)

E.J.M. Kooistra (CFRO)

Commissarissen:

C.J.M. Scholtes (voorzitter)

J.K. Brouwer (vice-voorzitter)

L. Deuzeman (gedelegeerd commissaris)

Mw. J.M.A. Kemna

J.W.T. van der Steen

Mw. C. van der Weerd – Norder

b. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

De enkelvoudige jaarrekening van BinckBank N.V. is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Aangezien de winst- en verliesrekening over 2014 van BinckBank N.V. is verwerkt in de geconsolideerde jaarrekening, is volstaan met weergave van de beknopte enkelvoudige winst- en verliesrekening in overeenstemming met artikel 2:402 van het Burgerlijk Wetboek.

Er is gebruik gemaakt van de mogelijkheid, zoals beschreven in artikel 2:362 van het Burgerlijk Wetboek, om in de enkelvoudige jaarrekening dezelfde grondslagen toe te passen als in de geconsolideerde jaarrekening. Derhalve zijn de grondslagen in de enkelvoudige jaarrekening dezelfde als vermeld voor de geconsolideerde jaarrekening, met uitzondering van de volgende:

Deelnemingen

De deelnemingen in groepsmaatschappijen worden gewaardeerd tegen netto-vermogenswaarde. De verslagdata van de groepsmaatschappijen zijn gelijk en de grondslagen voor financiële verslaggeving zijn in overeenstemming met die van BinckBank voor soortgelijke transacties en gebeurtenissen in vergelijkbare omstandigheden.

Toelichting op de enkelvoudige balans

	31 december 2014	31 december 2013
	x € 1.000	x € 1.000
c. Kasmiddelen	72.427	332.523
Onder deze post zijn opgenomen alle kasmiddelen alsmede direct opeisbare tegoeden bij de centrale banken van de landen waar BinckBank is gevestigd en de Europese Centrale Bank. Saldi aangehouden bij centrale banken uit hoofde van monetaire kasreserveverplichtingen zijn opgenomen in noot 8. Bankiers omdat op basis van voortschrijdend inzicht dit deel beter binnen de kenmerken van de post Bankiers past.		
d. Bankiers		
Tegoeden bij bankiers	150.094	143.303
Deze post omvat alle met de bedrijfsuitoefening samenhangende kasmiddelen en kasequivalenten aangehouden bij kredietinstellingen.		
Deze post bestaat uit:		
Direct opeisbare tegoeden	121.216	110.281
Call gelden	11	11
Kasreserveverplichtingen	25.544	24.885
Vordering op DNB uit hoofde van depositogarantiestelsel DSB Bank	3.323	8.126
	150.094	143.303
De vorderingen uit hoofde van call gelden hebben een oorspronkelijke looptijd die minder dan drie maanden bedraagt. Op de banktegoeden wordt rente ontvangen tegen een van marktrentes afgeleide variabele rente. Voor de vordering op DNB uit hoofde van Depositogarantiestelsel DSB Bank wordt verwezen naar de geconsolideerde balans toelichting 8.		
Verplichtingen bij bankiers	25.587	15.034
BinckBank heeft sweeping arrangementen met diverse banken waarbij dagelijks de debet & creditstanden van een groot aantal bankrekeningen worden gereguleerd met een vaste treasury tegenrekening. De regulatie is pas zichtbaar op het bankafschrift van de volgende dag, waardoor BinckBank voor een korte periode een verplichting kan hebben op een enkele bankrekening.		

	31 december 2014	31 december 2013
	x € 1.000	x € 1.000
e. Leningen en vorderingen	498.728	428.180
Deze post omvat vorderingen op cliënten, waaronder vallen daggeldleningen en vorderingen in rekening courant ('effectenkrediet') gedekt door onderpand van effecten en bankgaranties.		
Het bedrag is als volgt gespecificeerd:		
Vordering op overheidsinstellingen	138.000	-
Vorderingen op onderpand van effecten	357.637	423.209
Vorderingen op onderpand van bankgaranties	3.047	4.933
Overige vorderingen	525	441
Bruto kredieten	499.209	428.583
Af: voorziening voor bijzondere waardeverminderingen	(481)	(403)
	498.728	428.180
Het rentepercentage is gebaseerd op EURIBOR of EONIA, waarbij een minimale rentevergoeding van toepassing is. De overige vorderingen zijn rest vorderingen welke zijn ontstaan na uitwinning van het onderpand (effecten en bankgaranties).		
f. Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	1.934.254	1.582.146
Dit betreft de beleggingsportefuille bestaande uit:		
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	1.389.146	1.582.146
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	545.108	-
	1.934.254	1.582.146
Financiële activa beschikbaar voor verkoop		
Deze post bestaat uit:		
Staatsobligaties c.q. staatsgegarandeerd	473.624	813.281
Overige obligaties	915.522	768.865
	1.389.146	1.582.146
Deze post betreft een portefeuille rentedragende waardepapieren met een resterende looptijd tussen 0 en 3 jaar. Ultimo 2014 is het effectieve rendement 0,67% (2013: 0,82%)		
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd		
Deze post bestaat uit:		
Staatsobligaties c.q. staatsgegarandeerd	332.031	-
Overige obligaties	213.077	-
	545.108	-
BinckBank houdt sinds begin maart 2014 een portefeuille financiële activa aangehouden tot einde looptijd aan, met als doel voornamelijk de kasstromen uit rente en aflossing te ontvangen. Deze post betreft een portefeuille rentedragende waardepapieren met een resterende looptijd tussen 1 en 3 jaar. Het gemiddelde rendement op deze portefeuille is 0,45%. (2013: n.v.t.)		

	31 december 2014	31 december 2013		
	x € 1.000	x € 1.000		
g. Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren	16.041	19.200		
De handelsportefeuille bestaat uit:				
SRD-derivatenvorderingen	99	70		
Aandelenposities u.h.v. SRD-vorderingen	15.942	19.130		
	16.041	19.200		
In Frankrijk is BinckBank actief met het aanbieden van SRD contracten (Service de Règlement Différé). Voor verdere toelichting over dit financiële instrument verwijzen we naar toelichting 9 van de geconsolideerde jaarrekening.				
h. Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	3.151	4.774		
Deze post bestaat uit:				
Groepsmaatschappijen	1.858	1.064		
Overige deelnemingen	1.293	2.277		
Joint ventures	-	1.433		
	3.151	4.774		
Het verloop van de deelnemingen en joint ventures is als volgt:				
Balanswaarde per 1 januari	4.774	12.386		
Investeringen en acquisities	4.859	3.199		
Verkopen	(19.500)	-		
Dividenden, kapitaalvergoedingen en ontbindingen	(1.000)	(11.350)		
Reclassificatie als gevolg van groepstransacties	(1.802)	1.802		
Verwateringsresultaat	-	2.300		
Resultaat deelnemingen	15.820	(3.563)		
Balanswaarde per 31 december	3.151	4.774		
De post investeringen en acquisities heeft onder andere betrekking op investeringen in TOM Holding B.V., BeFrank N.V. en ThinkCapital Holding N.V.				
De post verkopen heeft betrekking op de verkoop van het belang in de joint venture BeFrank in juli 2014.				
De post dividenden, kapitaalvergoedingen en ontbindingen heeft betrekking op de ontvangen dividenden van Able Holding B.V.				
<i>Overzicht groepmaatschappijen</i>				
In onderstaand overzicht zijn de groepsmaatschappijen vermeld.				
	Plaats	Land	Belang ultimo 2014	Belang ultimo 2013
Bewaarbedrijf BinckBank B.V.	Amsterdam	Nederland	100%	100%
Able Holding B.V.	Reeuwijk	Nederland	100%	100%
ThinkCapital Holding B.V.	Amsterdam	Nederland	60%	60%
Voor de overige kapitaalbelangen wordt verwezen naar de geconsolideerde balans toelichting nummer 13: Geassocieerde deelnemingen en joint ventures.				

	31 december 2014		31 december 2013			
	x € 1.000		x € 1.000			
i. Immateriële activa	213.235		232.634			
Het verloop hiervan gedurende 2014 is als volgt:						
	Handels- naam	Toever- trouwde middelen	Clïent relaties	Software	Goodwill	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2014	-	33.638	52.423	3.691	142.882	232.634
Investerings	350	-	650	524	2.000	3.524
Desinvesteringen - aanschafwaarden	-	-	-	(13)	-	(13)
Desinvesteringen - cumulatieve afschrijvingen	-	-	-	13	-	13
Bijzondere waardeverminderingen	-	-	-	-	-	-
Afschrijvingen	(35)	(8.410)	(13.161)	(1.317)	-	(22.923)
Boekwaarde per 31 december 2014	315	25.228	39.912	2.898	144.882	213.235
Cumulatieve aanschafwaarden	31.755	84.095	131.708	9.972	144.882	402.412
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(31.440)	(58.867)	(91.796)	(7.074)	-	(189.177)
Boekwaarde per 31 december 2014	315	25.228	39.912	2.898	144.882	213.235
Afschrijvingsperiode (jaren)	5	10	5 - 10	5		
Het verloop hiervan gedurende 2013 is als volgt:						
	Handels- naam	Toever- trouwde middelen	Klant- relaties	Software	Goodwill	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2013	-	42.048	65.529	2.362	152.929	262.868
Investerings	-	-	-	2.497	-	2.497
Desinvesteringen - aanschafwaarden	-	-	-	-	(10.047)	(10.047)
Desinvesteringen - cumulatieve afschrijvingen	-	-	-	-	10.047	10.047
Bijzondere waardeverminderingen	-	-	-	-	(10.047)	(10.047)
Afschrijvingen	-	(8.410)	(13.106)	(1.168)	-	(22.684)
Boekwaarde per 31 december 2013	-	33.638	52.423	3.691	142.882	232.634
Cumulatieve aanschafwaarden	31.405	84.095	131.058	9.461	142.882	398.901
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(31.405)	(50.457)	(78.635)	(5.770)	-	(166.267)
Boekwaarde per 31 december 2013	-	33.638	52.423	3.691	142.882	232.634
Afschrijvingsperiode (jaren)	5	10	5 - 10	5		

	31 december 2014			31 december 2013	
	x € 1.000			x € 1.000	
j. Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	37.836			38.835	
Het verloop hiervan gedurende 2014 is als volgt:					
	Onroerende zaken	Inrichting en inventaris	Computer hardware	Overig	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2014	27.677	5.713	5.440	5	38.835
Investerings	-	618	2.759	-	3.377
Desinvesteringen - aanschafwaarden	-	(6)	(20)	-	(26)
Desinvesteringen - cumulatieve afschrijvingen	-	6	20	-	26
Afschrijvingen	(619)	(1.128)	(2.627)	(2)	(4.376)
Boekwaarde per 31 december 2014	27.058	5.203	5.572	3	37.836
Cumulatieve aanschafwaarden	29.827	9.717	23.712	12	63.268
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(2.769)	(4.514)	(18.140)	(9)	(25.432)
Boekwaarde per 31 december 2014	27.058	5.203	5.572	3	37.836
Afschrijvingsperiode in jaren	50	5 - 10	5	5	
Het verloop hiervan gedurende 2013 is als volgt:					
	Onroerende zaken	Inrichting en inventaris	Computer hardware	Overig	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2013	28.295	6.628	8.112	8	43.043
Investerings	-	126	1.745	-	1.871
Desinvesteringen - aanschafwaarden	-	-	(875)	-	(875)
Desinvesteringen - cumulatieve afschrijvingen	-	-	875	-	875
Afschrijvingen	(618)	(1.041)	(4.417)	(3)	(6.079)
Boekwaarde per 31 december 2013	27.677	5.713	5.440	5	38.835
Cumulatieve aanschafwaarden	29.827	9.105	20.973	12	59.917
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(2.150)	(3.392)	(15.533)	(7)	(21.082)
Boekwaarde per 31 december 2013	27.677	5.713	5.440	5	38.835
Afschrijvingsperiode in jaren	50	5 - 10	5	5	
In de investering in onroerende zaken zijn begrepen vooruitbetalingen uit hoofde van erfpacht (operationele lease) met een looptijd tot 15 april 2056. In 2014 is een bedrag van € 256.000 betreffende amortisatie van de erfpacht in de afschrijvingen opgenomen (2013: € 256.000).					

	31 december 2014	31 december 2013
	x € 1.000	x € 1.000
k. Vennootschapsbelastingen		
Te vorderen vennootschapsbelasting	7.011	707
Te betalen vennootschapsbelasting	(37)	(197)
Totaal vorderingen / (verplichtingen)	6.974	510
Het saldo per jaareinde heeft betrekking op de laatste vier boekjaren.		
l. Uitgestelde belastingen		
Uitgestelde belastingverplichtingen	24.404	20.322
Oorsprong van uitgestelde belastingverplichtingen:		
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	1.035	957
Goodwill en overige immateriële activa	22.862	18.092
Afschrijvingstermijnverschillen vaste activa	1.281	2.182
Tijdelijke verschillen inzake transacties tussen groepsmaatschappijen	(929)	(1.161)
Overige verplichtingen	155	252
Totaal belastingverplichtingen	24.404	20.322
m. Overige activa	107.009	30.386
Deze post bestaat uit:		
Handelsvorderingen	262	934
Vorderingen uit hoofde van verkochte maar nog niet geleverde effecten	95.235	28.125
Afgeleide financiële instrumenten	8.110	-
Overige vorderingen	3.402	1.327
	107.009	30.386
De handelsvorderingen, de vorderingen uit hoofde van verkochte maar nog niet geleverde effecten en de overige vorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar. De post vorderingen uit hoofde van verkochte maar nog niet geleverde effecten kan op dagbasis fluctueren met de beweging van de markt en de totale omvang van het aantal transacties. De afgeleide financiële instrumenten bevat de marktwaarde van de door BinckBank gekochte turbo's, die ter afdekking van het koersrisico op de uitgegeven Binck turbo's zijn aangegaan. In de waardering van deze afgeleide instrumenten is een afslag voor kredietrisico op de tegenpartij van de afgeleide instrumenten opgenomen.		
n. Overlopende activa	51.708	61.442
Deze post bestaat uit:		
Te ontvangen rente	31.750	25.278
Te ontvangen provisie	7.885	25.206
Overige vooruitbetaalde en nog te ontvangen bedragen	12.073	10.958
	51.708	61.442
Onder de te ontvangen provisie is naast de af te rekenen reguliere provisie ook de vordering uit hoofde van de prestatievergoeding opgenomen. De overige vooruitbetaalde bedragen betreffen voornamelijk vooruitbetaalde IT licenties en onderhoudsovereenkomsten.		

	31 december 2014	31 december 2013
	x € 1.000	x € 1.000
o. Toevertrouwde middelen	2.545.420	2.335.640
Deze post bestaat uit:		
Direct opvraagbare spaargelden van cliënten	290.366	363.092
Direct opvraagbare tegoeden van cliënten	2.255.054	1.972.548
	2.545.420	2.335.640
p. Overige passiva	38.032	56.614
Deze post bestaat uit:		
SRD derivaten verplichtingen	177	486
Afgeleide financiële instrumenten	8.113	-
Aandelenposities u.h.v. SRD verplichtingen	139	704
Verplichtingen inzake nog af te wikkelen effectentransacties	17.231	41.944
Belastingen en premies sociale verzekeringen	5.236	4.336
Schulden aan groepsmaatschappijen	124	124
Handelscrediteuren	4.034	5.097
Overige passiva	2.978	3.923
	38.032	56.614
In Frankrijk is BinckBank actief met het aanbieden van SRD contracten (Service de Règlement Différé). Voor verdere toelichting over dit financiële instrument verwijzen we naar toelichting 9 van de geconsolideerde jaarrekening. De afgeleide financiële instrumenten bevat de marktwaarde van de door BinckBank uitgegeven turbo's, waarvan het koersrisico is afgedekt door aankoop van turbos met identieke voorwaarden. In de waardering van deze afgeleide instrumenten is een afslag voor het eigen kredietrisico opgenomen. De post verplichtingen inzake nog af te wikkelen effectentransacties kan op dagbasis fluctueren met de beweging van de markt en de totale omvang van het aantal transacties.		
q. Overlopende passiva	10.102	10.167
Deze post bestaat uit:		
Overlopende rente	619	1.056
Personeelskosten	6.040	5.580
Overlopende beurs- en transactiekosten	854	793
Overige overlopende passiva	2.589	2.738
	10.102	10.167
De post personeelskosten bestaat grotendeels uit te betalen prestatiegerelateerde beloningen aan bestuurders/ werknemers van BinckBank.		

	31 december 2014	31 december 2013
	x € 1.000	x € 1.000
r. Voorzieningen	7.855	4.532
Deze post bestaat uit:		
Voorziening juridische geschillen	3.908	4.392
Overige voorzieningen	3.977	140
	7.885	4.532
Het verloop van de voorziening juridische geschillen is als volgt:		
Balanswaarde per 1 januari	4.392	1.012
Opname ten laste van het resultaat	185	3.929
Ten laste van de voorziening gebracht	(17)	(110)
Vrijval ten gunste van het resultaat	(652)	(439)
Balanswaarde per 31 december	3.908	4.392
De voorziening betreft een inschatting van de mogelijk door BinckBank te lijden schade als gevolg van tegen BinckBank ingestelde juridische procedures.		
Het verloop van de overige voorzieningen is als volgt:		
Balanswaarde per 1 januari	140	1.388
Opname ten laste van het resultaat	4.574	3.267
Ten laste van de voorziening gebracht	(714)	(4.180)
Vrijval ten gunste van het resultaat	(23)	(335)
Balanswaarde per 31 december	3.977	140
In de overige voorzieningen zijn onder andere voorzieningen opgenomen met betrekking tot individueel toe te kennen vergoedingen bij ontbinding van arbeidsovereenkomsten.		

	31 december 2014		31 december 2013	
	x € 1.000		x € 1.000	
s. Eigen vermogen	440.027		431.624	
<i>Geplaatst aandelenkapitaal</i>	7.100		7.450	
Het maatschappelijk aandelenkapitaal bestaat uit 100.000.000 gewone aandelen en 50 prioriteitsaandelen, beiden met een nominale waarde van € 0,10 per aandeel. Het aantal geplaatste gewone aandelen bedraagt 71.000.000. Het geplaatste aandelenkapitaal is volledig gestort.				
	Aantal	Bedrag	Aantal	Bedrag
Balanswaarde per 1 januari	74.500.000	7.450	74.500.000	7.450
Intrekking ingekochte aandelen	(3.500.000)	(350)	-	-
Balanswaarde per 31 december	71.000.000	7.100	74.500.000	7.450
De Stichting Prioriteit Binck beschikt over 50 prioriteitsaandelen (nominaal € 0,10 per aandeel).				
<i>Agioreserve</i>	361.379		373.422	
Balanswaarde per 1 januari	373.422		373.422	
Intrekking ingekochte aandelen	(12.043)		-	
Balanswaarde per 31 december	361.379		373.422	
De agioreserve is fiscaal erkend.				
<i>Ingekochte eigen aandelen</i>	(5.570)		(30.340)	
	Aantal	Bedrag	Aantal	Bedrag
Stand begin boekjaar	4.383.380	(30.340)	3.151.213	(21.539)
Uitgifte aan bestuur en medewerkers	(78.706)	545	(44.586)	310
Intrekking ingekochte aandelen	(3.500.000)	24.225	-	-
Ingekochte aandelen	-	-	1.276.753	(9.111)
Stand einde boekjaar	804.674	(5.570)	4.383.380	(30.340)
Per 1 januari 2014 waren er 4.383.380 aandelen in positie tegen een gemiddelde aankoopkoers van € 6,92. In 2014 zijn 78.706 aandelen met een gemiddelde inkoopsprijs van € 6,92 uitgegeven aan bestuur en medewerkers in verband met de uitvoering van de beloningsregeling. In 2014 zijn er 3.500.000 aandelen ingetrokken tegen een gemiddelde inkoopsprijs van € 6,92.				
De ultimo 2014 ingekochte aandelen worden gewaardeerd tegen de gemiddelde aankoopkoers van € 6,92. De eigen aandelen worden tegen de aan- en verkoopbedragen gemuteerd op het eigen vermogen. De beurskoers ultimo 2014 bedroeg € 7,05 (2013: € 7,71).				

	31 december 2014	31 december 2013
	x € 1.000	x € 1.000
<i>Herwaarderingsreserve</i>	3.777	2.124
Stand begin boekjaar	2.124	7.493
Reële waardemutatie	1.986	(7.159)
Realisatie van herwaarderings- en verliesrekening	(6)	-
Belasting over ongerealiseerd resultaat op voor verkoop beschikbare financiële activa	(327)	1.790
Stand einde boekjaar	3.777	2.124
In deze reserve worden de veranderingen in de reële waarde, na aftrek van belastingen, van voor verkoop beschikbare financiële activa opgenomen. Bij de bepaling van de vrij uitkeerbare winst wordt een eventuele negatieve herwaarderingsreserve in mindering gebracht op de vrij uitkeerbare reserves.		
<i>Overige reserves</i>	48.807	59.720
Balanswaarde per 1 januari	59.720	64.286
Interimdividend uit overige reserves	-	(9.115)
Toegekende rechten op aandelen	467	529
Aandelen verkocht aan bestuur en medewerkers	(545)	(310)
Ingetrokken aandelen	(11.832)	-
Resultaatverdeling vorig boekjaar	997	4.325
Overige mutaties	-	5
Balanswaarde per 31 december	48.807	59.720
<i>Onverdeeld resultaat</i>	24.534	19.248
Balanswaarde per 1 januari	19.248	24.100
Uitkering slotdividend	(18.251)	(19.775)
Toevoeging overige reserves	(997)	(4.325)
Resultaat boekjaar	31.554	19.248
Interimdividend uit resultaat lopend boekjaar	(7.020)	-
Balanswaarde per 31 december	24.534	19.248

t. Medewerkers	2014	2013
<i>Aantal personeelsleden (inclusief bestuursleden)</i>		
Gemiddeld gedurende het boekjaar	586	537
waarvan werkzaam in Nederland	495	444
Ultimo boekjaar	587	572
waarvan werkzaam in Nederland	495	479
<i>Personeelskosten in het boekjaar - bestuur en commissarissen</i>	x € 1.000	x € 1.000
Salariskosten	1.085	1.065
Sociale lasten	30	153
Pensioenlasten	217	213
Prestatiegerelateerde beloningen	732	683
Beeindigingsvergoeding	400	-
Commissarisbeloning	180	172
Totaal	2.644	2.286
<p>In de post sociale lasten is in 2013 een bedrag opgenomen uit hoofde van een pseudo-eindheffing op lonen boven de € 150.000 ingevolge de Wet uitwerking fiscale maatregelen 2014. Deze heffing bedroeg in totaal € 120.000 voor de leden van het bestuur.</p>		

De informatie aangaande de beloning van leden van het bestuur en leden van de raad van commissarissen is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening (pagina 159).

u. Toelichting accountantskosten			
<p>In het boekjaar zijn de volgende honoraria, inclusief BTW, met betrekking tot de werkzaamheden van de controlerend accountant aan jaarrekeningcontrole en overige diensten ten laste gebracht van de onderneming, haar dochtermaatschappijen en andere maatschappijen die zij consolideert, een en ander zoals bedoeld in artikel 2:382a BW:</p>			
	Deloitte Accountants B.V.	Deloitte netwerk	Totaal
	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000
2014			
Onderzoek van de jaarrekening	393	42	435
Andere controleopdrachten	79	18	97
Andere niet controlediensten	-	-	-
	472	60	532
	EY Accountants B.V.	EY netwerk	Totaal
2013			
Onderzoek van de jaarrekening	516	62	578
Andere controleopdrachten	85	32	117
Andere niet controlediensten	-	-	-
	601	94	695

	2014	2013
	x € 1.000	x € 1.000
v. Niet uit de balans blijvende verplichtingen		
<i>Voorwaardelijke verplichtingen</i>		
Verplichtingen wegens verstrekte borgtochten en garanties	2.181	2.606
Verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke faciliteiten	-	-

Borgtochten en garanties

Om tegemoet te komen aan de wensen van haar klanten biedt BinckBank aan leningen gerelateerde producten aan, zoals borgtochten en garanties. De onderliggende waarden van deze producten worden niet als activa of passiva in de balans opgenomen. Voor deze producten geeft het hierboven genoemde bedrag het maximale potentiële kredietrisico van BinckBank aan, indien wordt verondersteld dat al haar tegenpartijen hun contractuele verplichtingen niet meer nakomen en alle bestaande zekerheden geen waarde zouden hebben. Garanties betreffen zowel kredietvervangende als niet-kredietvervangende garanties. Naar verwachting zullen de meeste garanties aflopen zonder dat daarop aanspraak wordt gemaakt en zullen zij ook geen toekomstige kasstromen veroorzaken.

Alex Bottom-Line

BinckBank heeft bij de overname van Alex Beleggersbank eind 2007 tevens het product Alex Bottom-Line overgenomen. Het Alex Bottom-Line product betreft een overeenkomst met VEB. Indien BinckBank deze overeenkomst zal beëindigen, dan zal zij een bedrag betalen dat gelijk is aan het bewaarloon en dividendprovisie die elke klant van Alex Bottom-Line heeft betaald bij het aangaan van de overeenkomst, alsmede een bedrag aan bewaarloon en dividendprovisies die elke klant aanvullend heeft betaald bij overschrijding van vastgestelde limieten.

Huur en leaseverplichtingen

De vennootschap heeft huurovereenkomsten voor kantoorpanden in Nederland, België, Frankrijk, Spanje en Italië. Daarnaast zijn operational leasecontracten voor het wagenpark afgesloten met een looptijd van minder dan 5 jaar. De totale jaarlijkse last inzake de huur van kantoorpanden en operational leasecontracten voor het wagenpark ultimo 2014 bedraagt € 1,5 miljoen (2013: € 1,3 miljoen).

	2014	2013
	x € 1.000	x € 1.000
De verplichtingen naar resterende looptijd zijn als volgt:		
Korter dan een jaar	1.704	1.631
Een tot vijf jaar	1.594	1.397
Langer dan vijf jaar	501	516

Juridische procedures

BinckBank is betrokken bij rechtszaken. Hoewel het niet mogelijk is de uitkomst van lopende of dreigende juridische procedures te voorspellen, is het bestuur van mening – op grond van informatie die thans beschikbaar is en na raadpleging van juridische adviseurs – dat het onwaarschijnlijk is dat de uitkomsten hiervan materieel nadelige gevolgen zullen hebben voor de financiële positie of bedrijfsresultaten van BinckBank, met uitzondering van de zaken die zijn gemeld onder de toelichting van de voorzieningen.

Alex Vermogensbeheer

BinckBank heeft in de laatste maanden een toenemend aantal klachten ontvangen van klanten die stellen verlies te hebben geleden op hun beleggingen via het product Alex Vermogensbeheer. De Vereniging voor Effectenbezitters (VEB NCVB) stelt ook diverse klachten te hebben ontvangen en heeft aangekondigd een onderzoek in te stellen naar de gang van zaken bij Alex Vermogensbeheer. De Vermogensmonitor heeft aangekondigd bereid te zijn namens klanten procedures tegen BinckBank te voeren over Alex Vermogensbeheer. Als gevolg hiervan is de dreiging van juridische procedures van klanten van Alex Vermogensbeheer aanzienlijk toegenomen. BinckBank heeft nog geen materiële claims van klanten ontvangen in 2014 en het is nog onzeker of het onderzoek van de VEB, en de daaruit mogelijk voortvloeiende juridische stappen, negatieve financiële gevolgen voor BinckBank zal hebben.

Rechtszaak TOM

Euronext heeft een bodemprocedure aanhangig gemaakt tegen BinckBank en TOM over onder meer inbreuk op het merkenrecht van Euronext. Hoewel het niet mogelijk is de uitkomst van lopende of dreigende juridische procedures te voorspellen, is het bestuur van mening – op grond van informatie die thans beschikbaar is en na raadpleging van juridische adviseurs – dat het niet waarschijnlijk is dat de uitkomsten van deze procedure materieel nadelige gevolgen zullen hebben voor de financiële positie of bedrijfsresultaten van BinckBank.

Internationale diensten onder buitenlands recht

BinckBank betreft internationaal diensten van data- en andere leveranciers welke onderworpen kunnen zijn aan buitenlands recht wat als inherent risico heeft dat dit kan leiden tot interpretatieverschillen. Het bestuur is van mening dat wanneer zulke interpretatieverschillen zouden ontstaan de uitkomst van de gesprekken daarover ongewis kunnen zijn en dat er momenteel geen aanleiding is te veronderstellen dat dit materiële nadelige gevolgen zou kunnen hebben voor de financiële positie of bedrijfsresultaten van BinckBank.

Depositogarantiestelsel

Het depositogarantiestelsel is een regeling ter garantie van bepaalde banktegoeden van rekeninghouders als een bank haar verplichtingen niet kan nakomen. De regeling geeft zekerheid voor tegoeden tot een maximum van € 100.000 en geldt per rekeninghouder per bank, ongeacht het aantal rekeningen. In het geval van een en/of-rekening van twee personen geldt dit maximum per persoon. Vrijwel alle spaarrekeningen, lopende rekeningen en termijndeposito's vallen eronder. Aandelen of obligaties niet. Indien bij betalingsonmacht van een kredietinstelling onvoldoende middelen resteren om aan de rekeninghouders van de betrokken instelling de gegarandeerde bedragen (geheel) te vergoeden, keert DNB tot aan voormelde maxima uit. Dit totaalbedrag wordt vervolgens door de banken volgens een omslagstelsel aan DNB vergoed.

Vanaf 1 juli 2015 zal de financiering van het depositogarantiestelsel omgezet worden van een ex-post financiering naar een ex-ante financiering. De banken zullen dan elk kwartaal een bijdrage moeten storten in een fonds ten behoeve van het depositogarantiestelsel. De Stichting depositogarantiefonds wordt eigenaar van het fonds en haar middelen worden niet gerestitueerd. De Nederlandsche Bank zal de middelen van het depositogarantiefonds beheren en treedt hierbij op als agent voor de Stichting. Het depositogarantiefonds dient in ongeveer 10 jaar te groeien naar 1% van de door het DGS gegarandeerde deposito's, wat gelijk is aan circa 4 miljard euro. Het doelvermogen van 1% van de gegarandeerde deposito's wordt per bank vastgesteld. Indien het depositogarantiestelsel onvoldoende middelen ter beschikking heeft voor compensatie, zullen de resterende kosten over de banken worden omgeslagen.

Beleggerscompensatiestelsel

Het beleggerscompensatiestelsel beschermt particulieren en “kleine” ondernemingen die, op grond van een beleggingsdienst, geld of financiële instrumenten (bijvoorbeeld effecten of opties) hebben toevertrouwd aan een vergunninghoudende bank of beleggingsonderneming. Hoewel banken en beleggingsondernemingen in Nederland onder toezicht van DNB en AFM staan, is het niet uit te sluiten dat een bank of beleggingsonderneming betalingsproblemen krijgt. In dat geval garandeert het beleggerscompensatiestelsel een minimum niveau van bescherming in het geval dat de bank of beleggingsonderneming niet kan voldoen aan haar verplichtingen die voortvloeien uit beleggingsdiensten verricht voor haar cliënten. Kort samengevat komen vorderingen (in geld of effecten) die verband houden met het verrichten van bepaalde (beleggings)diensten in aanmerking voor vergoeding. Het gaat daarbij om geld of effecten van een belegger die in verband met die (beleggings)diensten gehouden worden en die, ingeval een bank of beleggingsonderneming niet in staat is aan haar verplichtingen jegens de cliënten-beleggers te voldoen, niet aan de belegger kunnen worden teruggegeven. Schade ten gevolge van beleggingsverliezen geleden op financiële instrumenten zelf komt niet voor vergoeding in aanmerking.

Het beleggerscompensatiestelsel garandeert een bedrag van maximaal 20.000 euro per persoon per instelling.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben geen materiële gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: De aandeelhouders en de raad van commissarissen van BinckBank N.V.

Verklaring over de jaarrekening 2014

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2014 van BinckBank N.V. (de vennootschap) te Amsterdam gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening.

Naar ons oordeel:

- geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van BinckBank N.V. op 31 december 2014 en van het resultaat en de kasstromen over 2014, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en met Titel 9 Boek 2 BW;
- geeft de enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van BinckBank N.V. op 31 december 2014 en van het resultaat over 2014 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde balans per 31 december 2014;
2. de volgende overzichten over 2014: de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht; en
3. de toelichting met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit:

1. de enkelvoudige balans per 31 december 2014;
2. de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2014; en
3. de toelichting met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van BinckBank N.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Materialiteit

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 1.850.000. De materialiteit is gebaseerd op 5% van het resultaat voor belastingen. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven de € 92.500 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Reikwijdte van de groepscontrole

BinckBank N.V. staat aan het hoofd van een groep van entiteiten en buitenlandse branches. De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van BinckBank N.V.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Bij de Nederlandse groepsonderdelen hebben wij zelf de controle werkzaamheden uitgevoerd. Wij hebben gebruik gemaakt van andere accountants uit het Deloitte netwerk bij de specifieke controlewerkzaamheden op de branches in België, Frankrijk en Italië. Bij andere onderdelen hebben wij beoordelingswerkzaamheden of specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd.

Door bovengenoemde werkzaamheden bij (groeps)onderdelen, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep verkregen om een oordeel te geven over de geconsolideerde jaarrekening.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de raad van commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.

Afgrenzing en volledigheid van rente- en provisiebaten

Kernpunt

BinckBank N.V. heeft diverse omzetstromen waaronder de rente- en provisiebaten de meest significante zijn.

Uitgevoerde controlewerkzaamheden

Wij hebben de opzet, bestaan en werking van de (applicatie) controls aangaande de afgrenzing en volledigheid van de commissiebaten getest. Daarnaast hebben we gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd inclusief een gegevensgerichte cijferanalyse en detailwerkzaamheden op basis van de onderliggende contracten. Aansluitend hebben wij geëvalueerd of de interne accounting policies voldoen aan IFRS.

De waardering van immateriële vaste activa

Kernpunt

Binckbank N.V. heeft € 145 miljoen aan goodwill en € 69 miljoen aan overige immateriële vaste activa geactiveerd. De omvang van deze bedragen in combinatie met de schattingsonzekerheden heeft ons doen besluiten om de waardering van immateriële vaste activa te classificeren als een kernpunt van onze controle.

Uitgevoerde controlewerkzaamheden

Wij hebben de assumpties van management en de door haar ingezette specialist aangaande het impairment model voor goodwill en overige aangekochte immateriële vaste activa getoetst inclusief de geprognoseerde kasstromen, de rentevoet en verwachte groeipercentages. Ook zijn wij nagegaan of de impairment analyse rekenkundig juist is en hebben wij de gevoeligheidsanalyses getoetst.

Verwerking van aankopen en verkopen van bedrijven en bedrijfsonderdelen

Kernpunt

Gedurende 2014 heeft BinckBank N.V. de activa en passiva van Fundcoach gekocht van SNS Bank N.V. en haar

participatie in de joint venture BeFrank N.V. verkocht aan Delta Loyd Levensverzekering N.V. Daarnaast heeft BinckBank N.V. de potentiële verkoop van de professional service activiteiten gestaakt en besloten deze activiteiten te integreren met de retail activiteiten.

Uitgevoerde controlewerkzaamheden

Wij hebben de opzet en het bestaan van de processen rondom aankopen en verkopen van bedrijven en bedrijfsonderdelen getest. We hebben alle materiële aan- en verkopen in detail getoetst op basis van de onderliggende aan/verkoop contracten, notariële aktes en geldstromen. Aansluitend hebben wij de accounting en toelichtingen getoetst. Wij hebben vastgesteld dat de staking van de verkoop van de professional service activiteiten conform de vereisten van IFRS 5 is verantwoord.

Betrouwbaarheid en continuïteit van het geautomatiseerde systeem

Kernpunt

BinckBank N.V. is voor de continuïteit van zijn operaties afhankelijk van zijn IT-infrastructuur.

Uitgevoerde controlewerkzaamheden

Wij hebben de betrouwbaarheid en continuïteit van het geautomatiseerde systeem, voor zo ver benodigd binnen de scope van onze controle, getoetst. Voor dit doel hebben wij gebruik gemaakt van IT auditors binnen ons controle team. Onze werkzaamheden betroffen onder andere het testen van de opzet, bestaan en werking van de relevante generieke en applicatie controls.

Juridische geschillen en naleving wet- & regelgeving

Kernpunt

De wet- en regelgeving aangaande financiële instellingen is omvangrijk en aan verandering onderhevig. BinckBank N.V. is daarnaast in verschillende jurisdicties actief met elk hun specifieke aandachtspunten op het gebied van wet- & regelgeving. Daarnaast is BinckBank N.V. verwickeld in diverse juridische geschillen.

Uitgevoerde controlewerkzaamheden

Wij hebben de opzet, bestaan en werking van de relevante controls aangaande de juridische en compliance functies getest. Daarnaast hebben we gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd op de gerelateerde voorzieningen en bevestigingen opgevraagd bij de betrokken juristen. Gedurende onze testwerkzaamheden hebben wij waar nodig gebruik gemaakt van lokale specialisten.

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met EU-IFRS en met Titel 9 Boek 2 BW en voor het opstellen van het jaarverslag in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle fouten en fraude ontdekken.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten 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 te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Wij bevestigen aan de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Verklaring betreffende het jaarverslag en de overige gegevens

Wij vermelden op basis van de wettelijke verplichtingen onder Titel 9 Boek 2 BW (betreffende onze verantwoordelijkheid om te rapporteren over het jaarverslag en de overige gegevens):

- dat wij geen tekortkomingen hebben geconstateerd naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de door Titel 9 Boek 2 BW vereiste overige gegevens zijn toegevoegd.
- dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening.

Benoeming

Wij zijn door de algemene vergadering op 22 april 2014 benoemd als accountant van BinckBank N.V. vanaf de controle van het boekjaar 2014 en zijn sinds die datum tot op heden de externe accountant.

Amsterdam, 12 maart 2015

Deloitte Accountants B.V.

Drs. R. Koppen RA

Statutaire bepalingen inzake prioriteits aandelen (art. 15 en 21 van de statuten)

De rechten van de prioriteits aandelen betreffen het opmaken van een niet-bindende voordracht voor de benoeming van de commissarissen en bestuur van de vennootschap en enkele andere rechtshandelingen.

De prioriteits aandelen zijn ondergebracht in de te Amsterdam gevestigde Stichting Prioriteit Binck.

Het bestuur van deze Stichting, bestaande uit drie bestuursleden, wordt benoemd door de raad van commissarissen en het bestuur van de vennootschap.

De bestuursleden van de Stichting Prioriteit Binck zijn:

C.J.M. Scholtes

J.K. Brouwer

V.J.J. Germyns

Statutaire bepalingen inzake winstbestemming (art. 32 van de statuten)

1. De vennootschap kan aan de aandeelhouders slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal van de vennootschap, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of statuten moeten worden aangehouden.
2. Allereerst wordt - indien en voorzover de winst dat toelaat - op de prioriteits aandelen uitgekeerd een bedrag gelijk aan zes procent (6%) berekend over het nominale bedrag van die aandelen.
3. De prioriteit zal bepalen welk gedeelte van de resterende winst zal worden gereserveerd.
De na toepassing van het in het vorige lid en de vorige zin bepaalde resterende winst staat ter beschikking van de algemene vergadering.
Het bedrag dat niet aan aandeelhouders wordt uitgekeerd zal worden toegevoegd aan de reserves van de vennootschap.
4. Aan de uitkeerbare reserves kunnen onttrekkingen worden gedaan krachtens besluit van de algemene vergadering met voorafgaande goedkeuring van de prioriteit.
5. Het bestuur is bevoegd te besluiten tot het door de vennootschap doen van een tussentijdse uitkering, indien blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 105 lid 4 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek aan het vereiste van lid 1 van dit artikel is voldaan en mits na voorafgaande goedkeuring van de prioriteit.
Uitkeringen als bedoeld in dit lid kunnen betaalbaar worden gesteld in geld, in aandelen in het kapitaal van de vennootschap of in verhandelbare rechten daarop.
6. De algemene vergadering kan besluiten om uitkeringen op aandelen anders dan tussentijdse uitkeringen als bedoeld in lid 5 van dit artikel (al dan niet ter keuze van aandeelhouders) in plaats van in geld, geheel of gedeeltelijk (al dan niet ter keuze van aandeelhouders) betaalbaar te stellen:
 - a. in gewone aandelen (desverlangd en indien mogelijk ten laste van de agioreserve) of verhandelbare rechten daarop, dan wel
 - b. in vermogenswaarden van- of verhandelbare vorderingsrechten op de vennootschap.Een besluit als bedoeld in de vorige zin kan slechts worden genomen op voorstel van het bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen.
Een voorstel tot een besluit als bedoeld onder b zal eerst worden gedaan na overleg met Euronext Amsterdam N.V.
7. Op door de vennootschap verkregen aandelen in haar kapitaal en op aandelen waarvan de vennootschap certificaten houdt vindt geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaats.
8. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen, waarop ingevolge het in lid 7 bepaalde geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaatsvindt, niet mee.
9. Uitkeringen waartoe is besloten, worden uiterlijk na veertien dagen betaalbaar gesteld.
De vordering tot uitkering vervalt ten bate van de vennootschap door een tijdsverloop van vijf jaren te rekenen vanaf de dag van betaalbaarstelling.

Voorstel voor verwerking van het resultaat

Op voorstel van de Prioriteit wordt € 2.524.000 gereserveerd. Over het jaar 2014 is reeds een interimdividend uitgekeerd ter waarde van € 0,10 per aandeel. Het restant staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders. Voorgesteld wordt dit in de vorm van een slotdividend van € 0,31 per gewoon aandeel uit te keren.

De verwerking van het resultaat en de voorgestelde dividenduitkering zal dan zijn als volgt:

x € 1.000	
Vennootschappelijke winst over 2014	31.554
Af: toevoeging aan de overige reserves	(2.524)
Ter beschikking van aandeelhouders	29.030
Af: uitgekeerd interim dividend	(7.020)
Voorgesteld dividend	22.010

Dit voorstel is niet in de balans verwerkt.

Belangrijke dochterondernemingen

Bewaarbedrijf BinckBank B.V.

Barbara Strozzilaan 310
1083 HN Amsterdam
Telefoon (020) 522 03 30

Able Holding B.V.

Reeuwijkse Poort 114
2811 MX Reeuwijk
Telefoon (0182) 398 888
www.able.eu

ThinkCapital Holding B.V.

Barbara Strozzilaan 310
1083 HN Amsterdam
Telefoon (020) 314 96 70
www.thinkcapital.nl

Buitenlandse kantoren

BinckBank België

Quellinstraat 22
2018 Antwerpen
België
Telefoon +32 3 303 3133
www.binck.be

BinckBank Frankrijk

102-106, rue Victor Hugo
92300-Levallois-Perret CEDEX
Frankrijk
Telefoon +33 170 36 70 62
www.binck.fr

BinckBank Italië

Via Ventura 5
20134 Milano
Italië
Telefoon +39 02 360 16 161
www.binck.it

BinckBank Spanje

Handelsnaam: Alex Spanje
Urbanizacion Marbella Real, local 15
Carretera de Cadiz, km 178,7
29602 Marbella
Malaga
Spanje
Telefoon +34 952 92 4011
www.alexspanje.com

BinckBank N.V.
Barbara Strozziilaan 310
1083 HN Amsterdam

Correspondentieadres
Postbus 75047
1070 AA Amsterdam

Telefoon: +31 (0)20 522 03 30
Fax: +31 (0)20 320 41 76

Internet: www.binck.com

BinckBank N.V., gevestigd te Amsterdam, Handelsregister K.v.K. Amsterdam,
nummer 33 16 22 23.

Investor Relations
Telefoon: +31 (0)20 522 03 72
E-mail: ir@binck.com

Colofon

Fotografie
Lex van Lieshout Fotografie, Zoetermeer
Design
Mug in Vorm, Amsterdam

Deze pagina is opzettelijk leeggelaten.

Deze pagina is opzettelijk leeggelaten.



BinckBank N.V.

Barbara Strozziilaan 310
1083 HN Amsterdam

Postbus 75047
1070 AA Amsterdam

t 020 606 26 66
f 020 320 41 76
e info@binck.nl
i www.binck.nl